

Credit Suisse Bond Fund (Lux)

Fondo de inversión de Derecho luxemburgués

Informe semestral no auditado

a 31.03.2012

Administración y órganos	3
Estado consolidado	4
Informe por subfondo	
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Brazil	8
Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$	12
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro)	18
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Sfr)	22
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (US\$)	28
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr	32
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr	37
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Euro)	42
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr)	48
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (US\$)	54

Sociedad Gestora

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo B 72 925

Consejo de Administración

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

Jean-Paul Gennari, Miembro del Consejo de Administración
Managing Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Petra Reinhard Keller, Miembro del Consejo de Administración
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Germain Trichies, miembro del consejo de administración
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxembourg

Guy Reiter, miembro del consejo de administración
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxembourg

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 Funds AG
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
Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt/Main

Agente de Información adicional en Alemania

Credit Suisse (Deutschland) AG
Junghofstrasse 16, D-60311 Frankfurt/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 Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo

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

Asesores de Inversiones

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

Administración Central

Credit Suisse Fund Services (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 de los datos fundamentales para el inversor, 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, los datos fundamentales para el inversor, 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

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	2.838.065.230,39
Depósitos bancarios	97.718.035,33
Derechos de crédito por suscripciones	89.703,51
Derechos de crédito por rendimientos	33.483.389,21
Otros activos	1.729.317,52
	2.971.085.675,96
Pasivo	
Obligaciones bancarias	257.819,08
Deudas por reembolsos	98.165,12
Deudas por rendimientos	463.819,18
Provisiones para gastos	2.337.598,52
Otras obligaciones	14.142.934,16
	17.300.336,06
Patrimonio neto	2.953.785.339,90

Cuenta de resultados en CHF

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	38.983.868,65
Intereses bancarios	33.393,35
Otros ingresos	121.582,41
	39.138.844,41
Gastos	
Comisión de gestión	11.112.551,29
Comisión de depósito y del banco depositario	633.344,61
Gastos de administración	744.790,47
Gastos de impresión y de publicación	189.738,97
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	261.535,19
«Taxe d'abonnement»	696.477,13
	13.638.437,66
Ingresos (pérdidas) netos	25.500.406,75
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-12.831.663,56
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-389.087,79
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	1.238.947,08
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-5.843.336,17
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-547.986,54
	-18.373.126,98
Beneficio (pérdida) neto realizado	7.127.279,77
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	51.845.164,32
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	32.461,03
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de swap	2.573.205,29
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	5.600.461,13
	60.051.291,77
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	67.178.571,54
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	387.241.200,27
Reembolsos	-398.765.577,06
	-11.524.376,79
Reparto de dividendos	-18.745.268,03

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 17.12.2010, como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios.

A 31.03.2012 el fondo contaba con 10 subfondos.

Cambios:

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$ -R- EUR: El primer valor liquidativo se ha calculado el 31.10.2011.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Sfr) -I-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 05.03.2012.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr) -I-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 26.03.2012.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro) -D-: El último valor liquidativo se ha calculado el 27.03.2012.

Resumen de los principales métodos contables

a) Estados contables

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

b) Cálculo del valor liquidativo de cada Subfondo

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

Los estados contables muestran los valores liquidativos a 30.03.2012, según los últimos valores liquidativos de los 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 6% 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.

Para los subfondos siguientes:

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

el Valor Liquidativo calculado podrá incrementarse hasta un máximo del 2% por Unidad en caso de que exista un superávit neto de solicitudes de suscripción, o bien reducirse hasta un máximo del 2% por Unidad en caso de que exista un superávit neto de solicitudes de reembolso respecto al total de solicitudes recibidas en Día de Valoración en cuestión. La fecha efectiva para la introducción del mecanismo de ajuste del Valor Liquidativo fue el 01.01.2012.

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 sitúa 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 de futuros financieros de los distintos subfondos

Los contratos de futuros financieros todavía no vencidos se valorarán según los precios de mercado vigentes en la fecha de valoración. Los beneficios o las pérdidas no realizados resultantes de este cálculo se contabilizarán en la cuenta de resultados, en el epígrafe relativo a otros activos/pasivos.

i) Valoración de las operaciones a plazo sobre divisas de los distintos subfondos

Las operaciones a plazo sobre divisas todavía no vencidas se valorarán según los tipos de cambio a plazo aplicables en la fecha de valoración. Los beneficios o las pérdidas no realizados resultantes de este cálculo se contabilizarán en la cuenta de resultados en el epígrafe relativo a otros activos/pasivos.

Notas

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) Reconocimiento de ingresos

Los dividendos se registran en la fecha de inicio de la cotización sin cupón, netos de retenciones fiscales. Los intereses de devengan diariamente.

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.

El TER se calcula según las directrices de la SAF.

Ningún TER se describe para las unidades lanzado menos de 6 meses.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

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

Cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos

Se pueden obtener gratuitamente copias de los cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos durante el período 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 31.03.2012:

1	EUR	=	1,20365	CHF
1	USD	=	0,90384	CHF
1	GBP	=	1,44418	CHF

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 01.01.2012 hasta el 31.03.2012.

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.

Para las participaciones cuya comercialización haya comenzado hace más de tres años, no se indican cifras de rendimiento desde su creación.

La cifra de rendimiento de las clases de acciones de distribución incluye la reinversión de los dividendos.

Los acontecimientos posteriores

Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$ -DP-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 16.04.2012.

Exposición global

La exposición global se calcula a partir del enfoque de compromiso de cada subfondo.

Gastos transaccionales

Los gastos transaccionales incluyen las comisiones de corretaje, impuestos de actos jurídicos, tributos locales y otros costes generados en el extranjero que hayan podido generarse durante el periodo. Las comisiones de las operaciones se incluyen en el coste de los correspondientes valores cuando se compran o venden.

En el ejercicio concluido el 31.03.2012, el fondo incurrió en los gastos relacionados con la compra y venta de inversiones en valores y otras operaciones similares (incluidos instrumentos derivados y otros activos admisibles) que seguidamente se recogen:

Descripción	gastos transaccionales	Moneda
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr)	2.312,10	CHF

Para los demás subfondos, las comisiones transaccionales se incluyen en el precio de cada operación; ni la entidad depositaria ni la administradora tienen posibilidad de calcular el coste derivado de dichas comisiones transaccionales.

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	3605447	LU0334849683	1,20%	1,46%
I - Acumulación	USD	3605454	LU0334849840	0,70%	0,96%
N - Dividendos	JPY	3605572	LU0334849923	0,50%	0,73%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 71,92% en el periodo comprendido entre el 01.04.2011 y el 31.03.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	USD	5,18%	/	-1,18%	13,57%	45,32%
I - Acumulación	USD	5,32%	7,09%	-0,69%	/	/
N - Dividendos	JPY	12,69%	/	-5,56%	-0,38%	50,31%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
N-Dividendos	JPY	01.12.2011	1.332
N-Dividendos	JPY	01.03.2012	1.464

Préstamo de valores

A 31.03.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 1.181.315,00.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	141.856.568,56
Depósitos bancarios	884.617,69
Derechos de crédito por rendimientos	52.689,34
	142.793.875,59
Pasivo	
Obligaciones bancarias	170.116,85
Provisiones para gastos	90.259,55
	260.376,40
Patrimonio neto	142.533.499,19

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	USD	142.533.499,19	145.148.484,66	141.152.463,82
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	142,63	133,16	131,45
I - Acumulación	USD	1.019,63	949,59	/
N - Dividendos	JPY	66.135,00	60.120,00	72.669,00

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	215.727,018	237.728,497	25.717,054	47.718,533
I - Acumulación	USD	3.000,000	3.000,000	0,000	0,000
N - Dividendos	JPY	135.266,780	141.854,520	7.380,487	13.968,227

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	145.148.484,66
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	2.016.206,50
Otros ingresos	671,97
	2.016.878,47
Gastos	
Comisión de gestión	487.128,50
Comisión de depósito y del banco depositario	99.858,99
Gastos de administración	38.660,41
Gastos de impresión y de publicación	7.069,48
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	13.197,07
«Taxe d'abonnement»	13.694,86
	659.609,31
Ingresos (pérdidas) netos	1.357.269,16
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	1.674.032,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	51.480,65
	1.725.513,23
Beneficio (pérdida) neto realizado	3.082.782,39
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	7.748.453,22
	7.748.453,22
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	10.831.235,61
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	9.538.440,95
Reembolsos	-18.110.927,90
	-8.572.486,95
Reparto de dividendos	-4.873.734,13
Patrimonio neto al cierre del periodo	142.533.499,19

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Brasil	98,23
EE. UU.	1,30
Total	99,53

Distribución por sectores económicos

Países y gobiernos centrales	91,40
Suministro de agua y energía	2,33
Bancos y otras entidades de crédito	2,19
Inmuebles	2,00
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,84
Sociedades financieras y holdings	0,46
Telecomunicaciones	0,31
Total	99,53

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
BRL ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLD WIDE 9.75%/10-17.11.2015	2.000.000	1.197.729,69	0,84
BRL BANCO VOTORANTIM 6.25%/11-16.05.2016	5.200.000	3.128.377,85	2,19
BRL BRAZIL S. B -NTNB- I/L 6%/10-15.08.2016	18.695	23.234.954,70	16,30
BRL BRAZIL S. -NTNB- I/L 6%/07-15.08.2012	14.790	17.559.208,05	12,32
BRL BRAZIL 0%/07-07.03.2013	4.938	13.933.951,78	9,78
BRL BRAZIL 0%/09-07.03.2015	13.543	38.264.665,70	26,85
BRL BRAZIL 0%/10-07.03.2017	11.735	33.204.678,22	23,30
BRL BRAZIL 0%/10-07.09.2017	1.435	4.062.675,80	2,85
USD CIA ENERGETICA DE SAO PAULO (reg. -S-) S. 8 T. 7 9.75%/07-15.01.2015	4.000.000	3.314.680,00	2,33
BRL IGUATEMI EMPRESA S. 11 FRN 07-01.06.2014	500	2.851.858,51	2,00
BRL MORGAN STANLEY -144A- (linked on Brazilian IPC) 5.4%/11-15.05.2015	1.200.000	657.792,05	0,46
BRL OI S. 21 FRN 06-01.03.2013	81	445.996,21	0,31
Bonos		141.856.568,56	99,53
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
		141.856.568,56	99,53
Total de la cartera de valores		141.856.568,56	99,53
Depósitos bancarios		884.617,69	0,62
Obligaciones bancarias		-170.116,85	-0,12
Otras obligaciones		-37.570,21	-0,03
Patrimonio del fondo		142.533.499,19	100,00

Informe de actividad, datos técnicos y notas**Informe de actividad****Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	1111396	LU0116737759	1,20%	1,37%
I - Acumulación	USD	1126445	LU0116737916	0,70%	0,88%
R - Acumulación	EUR	14142509	LU0697137932	1,20%	/

Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$ -R- EUR: El primer valor liquidativo se ha calculado el 31.10.2011.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 115,31% en el periodo comprendido entre el 01.04.2011 y el 31.03.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	USD	4,51%	/	5,08%	13,75%	52,93%
I - Acumulación	USD	4,64%	/	5,61%	14,32%	53,67%
R - Acumulación	EUR	4,54%	4,75%	/	/	/

Notas**Préstamo de valores**

A 31.03.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 2.161.723,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en USD)
EUR	5.140.210	USD	-6.762.924	20.06.2012	78.748,02
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	144.970	USD	-191.781	20.06.2012	1.175,70
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					79.923,72

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	60.017.792,18
Depósitos bancarios	1.743.626,66
Derechos de crédito por suscripciones	99.246,60
Derechos de crédito por rendimientos	1.208.223,51
Otros activos	79.923,72
	63.148.812,67
Pasivo	
Deudas por reembolsos	108.608,39
Provisiones para gastos	69.046,09
	177.654,48
Patrimonio neto	62.971.158,19

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	USD	62.971.158,19	42.163.439,60	39.286.548,95
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	219,41	200,76	193,15
I - Acumulación	USD	2.119,23	1.934,22	1.851,71
R - Acumulación	EUR	104,75	/	/

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	237.609,910	202.711,439	72.631,650	37.733,179
I - Acumulación	USD	1.771,844	758,989	1.012,855	0,000
R - Acumulación	EUR	50.768,065	0,000	50.768,065	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	42.163.439,60
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	1.902.363,74
Otros ingresos	1.132,14
	1.903.495,88
Gastos	
Comisión de gestión	310.589,84
Comisión de depósito y del banco depositario	10.518,07
Gastos de administración	13.658,20
Gastos de impresión y de publicación	3.390,17
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	4.587,16
«Taxe d'abonnement»	14.047,50
	356.790,94
Ingresos (pérdidas) netos	1.546.704,94
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-123.664,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-191.787,44
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-163.567,35
	-479.019,37
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.067.685,57
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	3.035.141,75
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	79.923,72
	3.115.065,47
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	4.182.751,04
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	24.628.793,01
Reembolsos	-8.003.825,46
	16.624.967,55
Patrimonio neto al cierre del periodo	62.971.158,19

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

EE. UU.	82,51
Canadá	3,81
Países Bajos	2,33
Luxemburgo	1,79
Reino Unido	0,96
Francia	0,87
Islas Caimán	0,82
Sudáfrica	0,66
Irlanda	0,63
Australia	0,57
Alemania	0,26
Islas Marshall	0,10
Total	95,31

Distribución por sectores económicos

Petróleo	14,70
Sociedades financieras y holdings	12,41
Telecomunicaciones	9,66
Países y gobiernos centrales	4,76
Servicios varios	4,73
Sociedades inclasificables o no clasificadas	4,22
Internet, software y servicios informáticos	4,08
Productos químicos	3,92
Farmacia, cosmética y productos médicos	3,62
Ocio y turismo	3,44
Vehículos	3,16
Sanidad y asistencia social	2,50
Minería, carbón y acero	2,08
Suministro de agua y energía	2,03
Bancos y otras entidades de crédito	1,81
Metales no ferrosos	1,60
Bienes de consumo varios	1,55
Construcción y materiales de construcción	1,48
Comercio minorista y grandes almacenes	1,45
Aparatos y componentes eléctricos	1,45
Comunicaciones y transportes	1,30
Industria del embalaje	1,14
Industria aeronáutica y aeroespacial	0,99
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,88
Maquinaria y mecanismos	0,77
Servicios medioambientales y de reciclaje	0,72
Textil, confección y marroquinería	0,68
Agricultura y pesca	0,68
Silvicultura, madera y papel	0,60
Ordenadores e instaladores de red	0,51
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	0,49
Aseguradoras	0,48
Electrónica y semiconductores	0,47
Inmuebles	0,34
Entidades públicas	0,23
Fondos de inversión	0,20
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	0,18
Total	95,31

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
USD WILLIAM LYON HOMES ACQUISITION -A-	35.859	21.515,40	0,03
Acciones (y valores similares)			
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		21.515,40	0,03
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
USD AAR -144A- 7.25%/12-15.01.2022	250.000	255.000,00	0,40
USD AES -144A- 7.375%/11-01.07.2021	200.000	221.000,00	0,35
USD AES 7.75%/07-15.10.2015	25.000	27.875,00	0,04
USD AES 8%/07-15.10.2017	175.000	197.093,75	0,31
USD AFFINIA GROUP -144A- 10.75%/09-15.08.2016	450.000	492.750,00	0,78
USD AFFINIA GROUP 9%/05-30.11.2014	150.000	151.500,00	0,24
USD ALERIS INTERNATIONAL 9%/07-15.12.2014	150.000	0,00	0,00
USD ALLIANT HOLDINGS -144A- 11%/07-01.05.2015	500.000	524.375,00	0,83
USD ALTRA HOLDINGS 8.125%/10-01.12.2016	175.000	188.125,00	0,30
USD AM CASTLE & CO -144A- 12.75%/11-15.12.2016	150.000	162.375,00	0,26
USD AMC ENTERTAINMENT (subordinated) 8%/04-01.03.2014	275.000	276.375,00	0,44
USD AMC ENTERTAINMENT (subordinated) 9.75%/11-01.12.2020	300.000	282.750,00	0,45
USD AMC ENTERTAINMENT 8.75%/09-01.06.2019	50.000	52.375,00	0,08
USD ARCH COAL -144A- 7%/11-15.06.2019	300.000	276.750,00	0,44
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE -144A- 7.375%/10-15.10.2017	250.000	268.125,00	0,43
USD ARVINMERITOR 10.625%/10-15.03.2018	125.000	134.375,00	0,21
USD ASHTON WOODS (subordinated) -144A- STEP UP 09-30.05.2015	195.000	160.875,00	0,26
USD ATLANTIC BROADBAND FINANCE (subordinated) 9.375%/05-15.01.2014	560.000	561.400,00	0,89
USD AUTONATION 6.75%/10-15.04.2018	175.000	188.562,50	0,30
USD AVAYA -144A- 7%/11-01.04.2019	350.000	350.875,00	0,56
USD BE AEROSPACE 8.5%/08-01.07.2018	338.000	373.490,00	0,59
USD BELDEN (subordinated) 7%/07-15.03.2017	150.000	154.031,25	0,24
USD BELDEN (subordinated) 9.25%/09-15.06.2019	100.000	110.000,00	0,17
USD BERRY PLASTICS 8.25%/09-15.11.2015	175.000	186.812,50	0,30
USD BLOCK COMMUNICATION -144A- 7.25%/12-01.02.2020	500.000	509.375,00	0,81
USD BREITBURN ENERGY PARTNERS / BREITBURN FINANCE -144A- 7.875%/12-15.04.2022	300.000	306.000,00	0,49
USD BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS 6.875%/10-15.01.2020	450.000	496.125,00	0,79
USD BROOKSTONE (subordinated) 13%/10-15.10.2014	1.000	810,00	0,00
USD BROWN SHOE CO 7.125%/11-15.05.2019	275.000	269.500,00	0,43
USD BUFFALO THUNDER DEVELOPMENT AUTHORITY -144A- 9.375%/06-15.12.2014	275.000	96.250,00	0,15
USD BWAY PARENT COMPANY 10.125%/11-01.11.2015	111.329	111.607,32	0,18
USD CABLEVISION SYSTEMS 7.75%/10-15.04.2018	275.000	287.375,00	0,46
USD CALCIPAR -144A- 6.875%/11-01.05.2018	400.000	406.000,00	0,64
USD CASELLA WASTE SYSTEMS 11%/09-15.07.2014	175.000	187.250,00	0,30
USD CCH II LLC 13.5%/09-30.11.2016	183.472	206.406,00	0,33
USD CCO HOLDINGS 7%/11-15.01.2019	100.000	106.000,00	0,17
USD CCO HOLDINGS 7.875%/10-30.04.2018	275.000	297.000,00	0,47
USD CEDAR FAIR 9.125%/11-01.08.2018	150.000	168.750,00	0,27
USD CEQUEL COMMUNICATIONS & CAP -144A- 8.625%/09-15.11.2017	175.000	187.906,25	0,30
USD CGG VERITAS 6.5%/11-01.06.2021	550.000	550.000,00	0,87
USD CHOCTAW RESORT DEVELOPMENT ENTERPRISE -144A- 7.25%/04-15.11.2019	58.000	49.010,00	0,08
USD CHUKCHANSI ECONOMIC DEVELOPMENT AUTHORITY -144A- 8%/05-15.11.2013	200.000	143.000,00	0,23
USD CIT GROUP 5.25%/12-15.03.2018	300.000	306.000,00	0,49
USD CITI GROUP 4.75%/12-15.02.2015	400.000	404.000,00	0,64
USD CITI GROUP 5.5%/12-15.02.2019	250.000	253.437,50	0,40
USD CITIGROUP S. C -144A- 5.25%/11-01.04.2014	250.000	255.312,50	0,41
USD CKE RESTAURANTS 11.375%/10-15.07.2018	244.000	278.770,00	0,44
USD CLAIRE'S STORES -144A 9%/12-15.03.2019	200.000	206.750,00	0,33
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS S. A 9.25%/10-15.12.2017	50.000	54.562,50	0,09
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS S. B 9.25%/10-15.12.2017	253.000	277.351,25	0,44
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS -144A- 7.625%/12-15.03.2020	300.000	294.000,00	0,47
USD CLONDAKIN ACQUISITION -144A- FRN 07-15.12.2013	440.000	415.800,00	0,66
USD CNL LIFESTYLE PROPERTIES 7.25%/11-15.04.2019	350.000	315.000,00	0,50
USD COFFEYVILLE RESOURCES -144A- 10.875%/10-01.04.2017	75.000	84.375,00	0,13
USD COFFEYVILLE RESOURCES -144A- 9%/10-01.04.2015	250.000	267.500,00	0,42
USD COLEMAN CABLE 9%/10-15.02.2018	200.000	210.500,00	0,33
USD COMSTOCK RESOURCES 7.75%/11-01.04.2019	125.000	116.250,00	0,18
USD COMSTOCK RESOURCES 8.375%/09-15.10.2017	300.000	291.750,00	0,46
USD CONCHO RESOURCES 8.625%/09-01.10.2017	75.000	82.125,00	0,13
USD CONTINENTAL AIRLINES -144A- 6.75%/10-15.09.2015	175.000	175.656,25	0,28

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto	Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD CORELOGIC -144A- 7.25%/11-01.06.2021	450.000	463.500,00	0,74	USD MUELLER WATER PRODUCTS 8.75%/10-01.09.2020	175.000	196.000,00	0,31
USD COVANTA HOLDING 6.375%/12-01.10.2022	300.000	304.795,80	0,48	USD NATIONAL CINEMEDIA 7.875%/11-15.07.2021	250.000	266.250,00	0,42
USD CPI INTERNATIONAL 8%/11-15.02.2018	300.000	264.750,00	0,42	USD NAVIOS MARITIME HOLDINGS 8.125%/11-15.02.2019	75.000	64.312,50	0,10
USD CPM HOLDINGS 10.625%/11-01.09.2014	200.000	213.000,00	0,34	USD NBTY 9%/11-01.10.2018	300.000	330.375,00	0,52
USD CRICKET COMMUNICATIONS 7.75%/09-15.05.2016	100.000	105.500,00	0,17	USD NEXSTAR MISSION 8.875%/10-15.04.2017	350.000	375.375,00	0,60
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL 9%/09-15.01.2015	250.000	275.000,00	0,44	USD NORANDA ALUMINIUM FRN 08-15.05.2015	429.997	414.947,11	0,66
USD CSC HOLDINGS 8.625%/09-15.02.2019	75.000	86.062,50	0,14	USD NORTHERN TIER ENERGY -144A- 10.5%/10-01.12.2017	325.000	354.250,00	0,56
USD DARLING INTERNATIONAL 8.5%/11-15.12.2018	250.000	278.750,00	0,44	USD NOVELIS INC 8.375%/10-15.12.2017	250.000	271.250,00	0,43
USD DEL MONTE 7.625%/11-15.02.2019	225.000	224.437,50	0,36	USD NRG ENERGY -144A- 8.25%/10-01.09.2020	75.000	73.875,00	0,12
USD DEMATIC -144A- 8.75%/11-01.05.2016	200.000	208.000,00	0,33	USD NUMBER MERGER SUB INC -144A- 11%/11-15.12.2019	300.000	321.000,00	0,51
USD DENBURY RESOURCES (subordinated) 9.75%/09-01.03.2016	125.000	137.187,50	0,22	USD OASIS PETROLEUM 7.25%/11-01.02.2019	250.000	259.375,00	0,41
USD DISH DBS CORPORATION 7.875%/09-01.09.2019	175.000	201.250,00	0,32	USD OFFSHORE GROUP 11.5%/11-01.08.2015	175.000	192.500,00	0,31
USD DISH DBS 6.75%/11-01.06.2021	450.000	484.875,00	0,77	USD OMNOVA SOLUTIONS 7.875%/11-01.11.2018	450.000	430.875,00	0,68
USD DYNACAST INTERNATIONAL LLC/FINANCE -144A- 9.25%/11-15.07.2019	175.000	182.875,00	0,29	USD OXEA FINANCE -144A- 9.5%/10-15.07.2017	425.000	454.750,00	0,72
USD EDGEN MURRAY 12.25%/10-15.01.2015	500.000	510.000,00	0,81	USD PARKER DRILLING 9.125%/10-01.04.2018	200.000	212.000,00	0,34
USD ENERGY PARTNERS 8.25%/11-15.02.2018	350.000	354.812,50	0,56	USD PBF HOLDING COMPANY -144A- 8.25%/12-15.02.2020	200.000	204.000,00	0,32
USD ENERGY TRANSFER EQUITY 7.5%/10-15.10.2020	370.000	410.700,00	0,65	USD PENINSULA GAMING 10.75%/10-15.08.2017	100.000	110.500,00	0,18
USD ENERGY XXI GULF 9.25%/11-15.12.2017	250.000	270.625,00	0,43	USD PENINSULA GAMING 8.375%/09-15.08.2015	500.000	527.500,00	0,84
USD ENERGYSOLUTIONS 10.75%/11-15.08.2018	300.000	309.750,00	0,49	USD PETROHAWK ENERGY 7.25%/10-15.08.2018	250.000	285.937,50	0,45
USD EPICOR SOFTWARE 8.625%/11-01.05.2019	225.000	230.062,50	0,37	USD PIONEER DRILLING 9.875%/10-15.03.2018	430.000	455.800,00	0,72
USD EURAMAX INTL 9.5%/11-01.04.2016	425.000	388.875,00	0,62	USD PIONEER NATURAL RESOURCES 7.5%/09-15.01.2020	325.000	397.510,75	0,63
USD EXCO RESOURCES 7.5%/10-15.09.2018	350.000	311.500,00	0,49	USD POLYMER GROUP 7.75%/11-01.02.2019	300.000	315.750,00	0,50
USD EXPRESS LLC 8.75%/10-01.03.2018	427.000	472.902,50	0,75	USD PRESTIGE BRANDS -144A- 8.125%/12-01.02.2020	50.000	54.187,50	0,09
USD FERRO 7.875%/10-15.08.2018	325.000	331.500,00	0,53	USD PRESTIGE BRANDS 8.25%/10-01.04.2018	400.000	435.000,00	0,69
USD FIDELITY NATIONAL 7.875%/10-15.07.2020	400.000	444.000,00	0,71	USD PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES -144A- 10.125%/11-15.02.2019	150.000	110.250,00	0,18
USD FIRST DATA -144A- 7.375%/11-15.06.2019	475.000	483.906,25	0,77	USD PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES -144A- 10.25%/10-15.04.2017	200.000	194.500,00	0,31
USD FMG RESSOURCES AUGUST 2006 PTY -144A- 6.875%/10-01.02.2018	250.000	250.000,00	0,40	USD QUEBECOR MEDIA 7.75%/08-15.03.2016	425.000	436.156,25	0,69
USD FMG RESSOURCES AUGUST 2006 PTY -144A- 8.25%/11-01.11.2019	100.000	105.000,00	0,17	USD RADIATION THERAPY SERVICES (subordinated) 9.875%/10-15.04.2017	100.000	80.250,00	0,13
USD FONTAINEBLEAU -144A- S. 2 10.25%/07-15.06.2015	250.000	156,25	0,00	USD READER'S DIGEST FRN 10.15.02.2017	125.000	110.312,50	0,18
USD FRAC TECH SERVICES -144A- 7.125%/10-15.11.2019	325.000	339.625,00	0,54	USD REGAL ENTERTAINMENT 9.125%/10-15.08.2018	300.000	328.500,00	0,52
USD FREESCALE SEMICONDUCTOR -144A- 10.125%/10-15.03.2018	127.000	141.605,00	0,22	USD REYNOLDS GROUP ISSUER -144A- 7.75%/09-15.10.2016	200.000	211.500,00	0,34
USD GENESIS ENERGY LP/FINANCE -144A- 7.875%/11-15.12.2018	175.000	177.625,00	0,28	USD RGLH US ESCROW -144A- 9%/10-15.04.2019	250.000	246.250,00	0,39
USD GENESIS ENERGY 7.875%/11-15.12.2018	225.000	229.500,00	0,36	USD RYERSON 12%/07-01.11.2015	125.000	128.125,00	0,20
USD GEO GROUP 6.625%/11-15.02.2021	275.000	287.718,75	0,46	USD SCHAEFFLER FINANCE -144A- 7.75%/12-15.02.2017	500.000	522.500,00	0,83
USD GEO GROUP 7.75%/10-15.10.2017	175.000	189.218,75	0,30	USD SCHAEFFLER FINANCE -144A- 8.5%/12-15.02.2019	500.000	530.000,00	0,84
USD GEOEYE 9.625%/10-01.10.2015	200.000	219.000,00	0,35	USD SEACOR HOLDINGS 7.375%/09-01.10.2019	125.000	132.026,38	0,21
USD GREAT CANADIAN GAMING -144A- 7.25%/07-15.02.2015	450.000	457.312,50	0,73	USD SEAGATE HDD 6.875%/10-01.05.2020	300.000	319.125,00	0,51
USD HARRON -144A- 9.125%/12-01.04.2020	250.000	252.187,50	0,40	USD SERENA SOFTWARE 10.375%/06-15.03.2016	350.000	361.812,50	0,57
USD HEADWATERS 7.625%/11-01.04.2019	275.000	267.437,50	0,42	USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 8%/09-15.11.2021	125.000	144.375,00	0,23
USD HELIX ENERGY SOLUTIONS -144A- 9.5%/07-15.01.2016	139.000	145.602,50	0,23	USD SESI 6.375%/11-01.05.2019	200.000	212.000,00	0,34
USD HOLLY ENERGY PARTNERS -144A- 6.5%/12-01.03.2020	450.000	456.750,00	0,73	USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL 8.5%/04-15.12.2013	325.000	325.000,00	0,52
USD HOLLY ENERGY 8.25%/11-15.03.2018	125.000	132.500,00	0,21	USD SMUR KAPPA FUNDING (subordinated) 7.75%/05-01.04.2015	125.000	125.625,00	0,20
USD HOOTERS OF AMERICA RESTAURANT & FINANCE CORP -144A- 11.25%/11-01.04.2017	175.000	172.812,50	0,27	USD SOLUTIA 8.75%/09-01.11.2017	250.000	281.562,50	0,45
USD HORNBECK OFFSHORE 5.875%/12-01.04.2020	250.000	250.625,00	0,40	USD SOPHIA -144A- 9.75%/12-15.01.2019	200.000	213.500,00	0,34
USD HOVNANIAN ENTERPRISES 2%/11-01.11.2021	100.000	54.250,00	0,09	USD SOUTHERN STATES COOPERATIVE -144A- 11.25%/10-15.05.2015	400.000	427.000,00	0,68
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS 6.5%/11-15.06.2019	500.000	522.500,00	0,83	USD SPANSION 7.875%/11-15.11.2017	550.000	530.750,00	0,84
USD IDQ HOLDINGS -144A- 11.5%/12-01.04.2017	150.000	153.750,00	0,24	USD SPECTRUM BRANDS -144A- 9.5%/10-15.06.2018	150.000	169.125,00	0,27
USD INEOS FINANCE -144A- 8.375%/12-15.02.2019	200.000	211.500,00	0,34	USD SPECTRUM BRANDS 9.5%/10-15.06.2018	200.000	225.500,00	0,36
USD INEOS FINANCE -144A- 9%/10-15.05.2015	100.000	106.125,00	0,17	USD SPEEDWAY MOTORSPORT 6.75%/11-01.02.2019	300.000	314.625,00	0,50
USD INEOS GROUP HOLDINGS -144A- 8.5%/06-15.02.2016	300.000	283.500,00	0,45	USD STANADYNE (subordinated) 10%/05-15.08.2014	125.000	114.218,75	0,18
USD INSIGHT COMMUNICATIONS -144A- 9.375%/10-15.07.2018	167.000	190.797,50	0,30	USD STHI HOLDING -144A- 8%/11-15.03.2018	400.000	424.000,00	0,67
USD INTEL SAT 7.25%/11-01.04.2019	325.000	342.062,50	0,54	USD STONE ENERGY (subordinated) 6.75%/04-15.12.2014	125.000	125.937,50	0,20
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP S. Q. T. 581 FRN 06-13.07.2012	150.000	149.235,15	0,24	USD STONE ENERGY 8.625%/10-01.02.2017	255.000	266.475,00	0,42
USD INVENTIV HEALTH -144A- 10%/10-15.08.2018	100.000	90.000,00	0,14	USD STONERIDGE -144A- 9.5%/10-15.10.2017	150.000	159.187,50	0,25
USD JACOBS ENTERTAINMENT 9.75%/06-15.06.2014	450.000	441.000,00	0,70	USD SUMMIT MATERIALS -144A- 10.5%/12-31.01.2020	100.000	104.500,00	0,17
USD JMC STEEL GROUP -144A- 8.25%/11-15.03.2018	250.000	259.375,00	0,41	USD SUNGARD DATA SYSTEMS 7.375%/10-15.11.2018	250.000	265.625,00	0,42
USD KABEL BW HOLDINGS -144A- 7.5%/11-15.03.2019	150.000	162.000,00	0,26	USD SWIFT ENERGY -144A- 7.875%/11-01.03.2022	250.000	257.500,00	0,41
USD KOPPERS 7.875%/10-01.12.2019	275.000	293.562,50	0,47	USD SWIFT ENERGY 7.125%/07-01.06.2017	50.000	51.875,00	0,08
USD LAWSON SOFTWARE -144A- 9.375%/12-01.04.2019	150.000	151.875,00	0,24	USD SYMBION 8%/11-15.06.2016	350.000	346.500,00	0,55
USD LEAR 8.125%/10-15.03.2020	200.000	223.000,00	0,35	USD SYNVERSE HOLDINGS 9.125%/11-15.01.2019	150.000	165.375,00	0,26
USD LEVI STRAUSS & CO 7.625%/10-15.05.2020	150.000	158.625,00	0,25	USD TAMINCO GLOBAL CHEMICAL -144A- 9.75%/12-31.03.2020	300.000	312.000,00	0,50
USD LIN TELEVISION 8.375%/10-15.04.2018	125.000	130.781,25	0,21	USD TARGA RESOURCES PARTNERS 8.25%/08-01.07.2016	100.000	105.000,00	0,17
USD LINN ENERGY FINANCE -144A- 6.25%/12-01.11.2019	300.000	291.000,00	0,46	USD TASEKO MINES 7.75%/11-15.04.2019	500.000	476.250,00	0,76
USD LINN ENERGY LLC 7.75%/11-01.02.2021	150.000	155.250,00	0,25	USD TELESAT CANADA 11%/09-01.11.2015	600.000	640.500,00	1,02
USD LINN ENERGY -144A- 6.5%/11-15.05.2019	150.000	147.000,00	0,23	USD TEMPEL STEEL -144A- 12%/11-15.08.2016	250.000	245.000,00	0,39
USD MAXIM CRANE -144A- 12.25%/10-15.04.2015	175.000	166.250,00	0,26	USD TEREK (subordinated) 8%/07-15.11.2017	100.000	103.500,00	0,16
USD MCMORAN EXPLORATION 11.875%/07-15.11.2014	625.000	659.375,00	1,05	USD TESORO 9.75%/09-01.06.2019	100.000	114.000,00	0,18
USD MEMC ELECTRONIC MAT 7.75%/11-01.04.2019	200.000	159.000,00	0,25	USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS S. A 10.25%/08-01.11.2015	225.000	51.468,75	0,08
USD MERITAGE HOMES 6.25%/05-15.03.2015	100.000	101.200,00	0,16	USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS S. B 10.25%/08-01.11.2015	500.000	108.750,00	0,17
USD MMI HOLDINGS -144A- 8%/12-01.03.2017	400.000	414.000,00	0,66	USD THERMON INDUSTRIES 9.5%/10-01.05.2017	100.000	110.125,00	0,17
USD MPT OPERATING FINANCE 6.875%/11-01.05.2021	550.000	575.437,50	0,91	USD TOYS R US 10.75%/10-15.07.2017	350.000	384.125,00	0,61

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD TPC GROUP 8.25%/11-01.10.2017	250.000	261.875,00	0,42
USD TRIMAS 9.75%/10-15.12.2017	125.000	137.812,50	0,22
USD TRINIDAD DRILL -144A- 7.875%/10-15.01.2019	200.000	212.000,00	0,34
USD TROPICANA ENTERTAINMENT (subordinated) 9.625%/06-15.12.2014	150.000	15,00	0,00
USD UCI INTERNATIONAL (subordinated) 8.625%/11- 15.02.2019	400.000	411.000,00	0,65
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA -144A- 5.75%/12-15.07.2018	300.000	307.125,00	0,49
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA -144A- 7.375%/12-15.05.2020	100.000	102.250,00	0,16
USD UNITED SURGICAL (subordinated) 8.875%/07- 01.05.2017	250.000	261.875,00	0,42
USD US 07.06.2012	2.000.000	1.999.776,56	3,17
USD US 10.05.2012	1.000.000	999.918,00	1,59
USD USI HOLDINGS -144A- FRN 07-15.11.2014	500.000	467.500,00	0,74
USD USPI FINANCE -144A- 9%/12-01.04.2020	150.000	154.500,00	0,25
USD VAIL RESORTS (subordinated) 6.5%/11- 01.05.2019	325.000	342.875,00	0,54
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL -144A- 6.5%/11-15.07.2016	500.000	508.750,00	0,81
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL -144A- 6.875%/10-01.12.2018	225.000	226.687,50	0,36
USD VERSO PAPER 8.75%/11-01.02.2019	150.000	82.500,00	0,13
USD VIASAT -144A- 6.875%/12-15.06.2020	350.000	358.750,00	0,57
USD VIDEOTRON 9.125%/08-15.04.2018	100.000	110.500,00	0,18
USD VWR FUNDING 10.25%/08-15.07.2015	146.093	151.206,26	0,24
USD WARNER CHILCOTT 7.75%/11-15.09.2018	225.000	234.562,50	0,37
USD WILLIAM LYON HOMES 12%/12-25.02.2017	60.042	51.035,70	0,08
USD WIND ACQUISITION FINANCE -144A- 11.75%/09-15.07.2017	125.000	123.125,00	0,20
USD WMG ACQUISITION 9.5%/09-15.06.2016	530.000	577.700,00	0,92
USD W&T OFFSHORE 8.5% 11-15.06.2019	175.000	185.062,50	0,29
USD XINERGY -144A- 9.25%/11-15.05.2019	300.000	232.125,00	0,37
Bonos		59.996.268,78	95,28
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		59.996.268,78	95,28
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
USD ABITIBI-CONSOLIDATE CANADA ESCROW 15.05.2011	450.000	0,00	0,00
USD ESCROW MIRANT -144A- 01.05.2006	300.000	3,00	0,00
USD ESCROW MIRANT -144A- 15.07.2004	500.000	5,00	0,00
USD IDEARC ESCROW 8%/06-15.11.2016	350.000	0,00	0,00
USD RDA (wts) 19.02.2014	1.354	0,00	0,00
USD SIX FLAGS ESCROW	250.000	0,00	0,00
USD SMURFIT-STONE CONTAINER ESCROW	175.000	0,00	0,00
Acciones (y valores similares)		8,00	0,00
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)		8,00	0,00
Total de la cartera de valores		60.017.792,18	95,31
Depósitos bancarios		1.743.626,66	2,77
Otros activos financieros netos		1.209.739,35	1,92
Patrimonio del fondo		62.971.158,19	100,00

Datos técnicos y notas

Datos técnicos

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	EUR	1664152	LU0175163376	1,00%	1,18%
B - Acumulación	EUR	1664154	LU0175163459	1,00%	1,18%
D - Acumulación	EUR	1664156	LU0175163533	0,00%	/
I - Acumulación	EUR	1664158	LU0175163616	0,50%	0,68%

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

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro) -D-: El último valor liquidativo se ha calculado el 27.03.2012.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 31,33% en el periodo comprendido entre el 01.04.2011 y el 31.03.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
A - Dividendos	EUR	2,35%	/	0,94%	0,25%	6,87%
B - Acumulación	EUR	2,36%	/	0,94%	0,25%	6,86%
D - Acumulación	EUR	/	/	2,09%	1,40%	8,06%
I - Acumulación	EUR	2,49%	/	1,45%	0,76%	7,40%

Notas

Dividendos

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	EUR	15.11.2011	1,40

Préstamo de valores

A 31.03.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 61.302.176,00.

Contratos de swap

Tipo	Acreedores			Vencimiento			Deudores			Valoración
Contraparte	Nominal		TI			Nominal		TI	(en EUR)	
ILS	EUR	20.000.000	2,372%	06.05.2021	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-419.345,55	
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom										
ILS	EUR	20.000.000	2,215%	30.03.2016	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-238.459,00	
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
ILS	EUR	20.000.000	2,230%	08.04.2019	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-221.232,00	
BNP Paribas - Paris - France										
IRS	EUR	20.000.000	1,960%	16.12.2017	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-6.877,46	
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom										
ILS	EUR	20.000.000	2,645%	30.05.2013	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	999,990%	-234.781,00	
BNP Paribas - Paris - France										
Minusvalía no realizada sobre contratos de swap									-1.120.695,01	

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	300.751.191,65
Depósitos bancarios	13.642.064,10
Derechos de crédito por rendimientos	4.632.148,37
	319.025.404,12
Pasivo	
Obligaciones bancarias	24,94
Provisiones para gastos	265.363,90
Otras obligaciones	1.120.695,01
	1.386.083,85
Patrimonio neto	317.639.320,27

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	EUR	317.639.320,27	339.940.791,75	320.954.475,07
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	EUR	104,41	103,03	105,77
B - Acumulación	EUR	121,93	118,64	119,92
D - Acumulación	EUR	/	1.195,43	1.194,76
I - Acumulación	EUR	1.274,98	1.237,48	1.244,58

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	EUR	372.553,346	409.582,902	43.528,814	80.558,370
B - Acumulación	EUR	1.474.472,300	1.660.871,848	132.591,156	318.990,704
D - Acumulación	EUR	0,000	25.706,000	0,210	25.706,210
I - Acumulación	EUR	77.619,050	56.544,512	31.206,252	10.131,714

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	339.940.791,75
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	4.411.157,14
Intereses bancarios	18.397,77
Otros ingresos	41.519,45
	4.471.074,36
Gastos	
Comisión de gestión	1.311.250,65
Comisión de depósito y del banco depositario	63.299,86
Gastos de administración	89.533,60
Gastos de impresión y de publicación	20.858,95
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	29.144,38
«Taxe d'abonnement»	78.054,08
	1.592.141,52
Ingresos (pérdidas) netos	2.878.932,84
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-2.966.396,77
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	94.276,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	46,56
	-2.872.074,21
Beneficio (pérdida) neto realizado	6.858,63
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	7.874.269,08
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	1.254.214,34
	9.128.483,42
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	9.135.342,05
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	59.407.869,81
Reembolsos	-90.282.307,80
	-30.874.437,99
Reparto de dividendos	-562.375,54
Patrimonio neto al cierre del periodo	317.639.320,27

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Alemania	26,88
Francia	15,05
Países Bajos	10,91
Finlandia	9,41
Italia	7,51
Suiza	5,48
Bélgica	4,40
Organizaciones internacionales	3,80
España	3,49
EE. UU.	2,90
Dinamarca	1,65
Reino Unido	1,38
Australia	0,96
Irlanda	0,86
Total	94,68

Distribución por sectores económicos

Países y gobiernos centrales	60,01
Bancos y otras entidades de crédito	14,19
Farmacia, cosmética y productos médicos	4,41
Organizaciones internacionales	3,80
Comunicaciones y transportes	1,66
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,61
Sociedades financieras y holdings	1,58
Entidades públicas	1,49
Aparatos y componentes eléctricos	1,38
Suministro de agua y energía	1,16
Cantones, estados federales, provincias	1,12
Aseguradoras	0,98
Telecomunicaciones	0,96
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,33
Total	94,68

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
EUR ALIANZ FINANCE II BV 3.5%/12-14.02.2022	3.000.000	3.114.600,00	0,98
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.375%/07-29.06.2017	1.000.000	1.153.200,00	0,36
EUR BELGIUM OLO 3.75%/10-28.09.2020	10.000.000	10.418.000,00	3,28
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN COVERED BONDS 3.375%/10-12.01.2017	5.000.000	5.294.500,00	1,67
EUR BNP PARIBAS 2.625%/10-16.09.2016	2.000.000	2.032.200,00	0,64
EUR BRD I/L 0.75%/11-15.04.2018	6.000.000	6.668.379,82	2,10
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	16.000.000	19.885.178,62	6,26
EUR BRD I/L 1.75%/09-15.04.2020	10.000.000	12.341.740,80	3,89
EUR BRD I/L 2.25%/07-15.04.2013	27.000.000	30.962.383,38	9,75
EUR COCA-COLA HBC FINANCE 7.875%/08-15.01.2014	1.725.000	1.898.535,00	0,60
EUR CREDIT SUISSE AG GUERNSEY 2.625%/10-01.12.2015	5.000.000	5.176.000,00	1,63
EUR CREDIT SUISSE LONDON FRN 10-17.06.2013	3.500.000	3.530.100,00	1,11
EUR DENMARK 3.125%/09-17.03.2014	5.000.000	5.244.000,00	1,65
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE 2.875%/11-30.06.2016	5.000.000	5.259.500,00	1,66
EUR DEXIA CLF 2.625%/10-21.01.2014	7.000.000	7.007.700,00	2,21
EUR DIAGEO CAPITAL S. 2008/1 5.5%/08-01.07.2013	1.000.000	1.051.600,00	0,33
EUR EIB (reg. -S-) S. 1510/0100 4.25%/09-15.04.2019	3.000.000	3.365.700,00	1,06
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE 5.25%/08-08.09.2015	1.225.000	1.376.532,50	0,43
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.25%/09-07.11.2014	5.000.000	5.297.000,00	1,67
EUR FINLAND 3.125%/09-15.09.2014	9.000.000	9.571.500,00	3,01
EUR FINLAND 4.375%/08-04.07.2019	13.000.000	15.186.600,00	4,78
EUR FLEMISH COMMUNITY 3%/12-31.01.2018	3.500.000	3.560.200,00	1,12
EUR FRANCE OAT I/L 1%/05-25.07.2017	5.000.000	5.826.324,25	1,83
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	4.000.000	5.016.193,53	1,58
EUR FRANCE OAT I/L 2.25%/03-25.07.2020	3.000.000	3.955.678,35	1,25
EUR FRANCE OAT I/L 2.50%/03-25.07.2013	8.000.000	9.882.396,35	3,11
EUR FRANCE TELECOM I/I 3%/08-25.07.2018	1.500.000	1.718.860,27	0,54
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.25%/08-18.05.2015	2.500.000	2.744.500,00	0,86
EUR GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 3.875%/09-06.07.2015	3.000.000	3.237.300,00	1,02
EUR IBERDROLA FINANZAS 5.125%/08-09.05.2013	1.100.000	1.139.050,00	0,36
EUR INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.875%/09-20.05.2019	3.000.000	3.393.000,00	1,07
EUR INTERNATIONAL ENDESA 5.375%/03-21.02.2013	1.725.000	1.773.645,00	0,56
EUR ITALY BTP I/I 2.1%/10-15.09.2021	8.000.000	7.292.904,92	2,30
EUR ITALY BTP I/L 2.35%/04-15.09.2035	19.000.000	16.546.738,15	5,21
EUR JOHNSON & JOHNSON 4.75%/07-06.11.2019	3.000.000	3.538.500,00	1,11
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK S. 1043 2.875%/11-30.08.2021	6.000.000	6.258.000,00	1,97
EUR NETHERLANDS 3.25%/05-15.07.2015	7.000.000	7.558.600,00	2,38
EUR NETHERLANDS 4%/09-15.07.2019	11.000.000	12.593.900,00	3,96
EUR NORDEA BANK FINLAND 2.375%/11-02.09.2016	5.000.000	5.144.800,00	1,62
EUR PFIZER (reg. -S-) 5.75%/09-03.06.2021	3.000.000	3.766.800,00	1,19
EUR RABOBANK 4.375%/09-22.01.2014	2.725.000	2.863.430,00	0,90
EUR RFF I/L 2.45%/03-28.02.2023	3.700.000	4.727.595,20	1,49
EUR ROCHE HOLDINGS 5.625%/09-04.03.2016	3.000.000	3.473.400,00	1,09
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND FRN 03-04.03.2013	2.500.000	2.522.750,00	0,79
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 5.375%/08-11.06.2014	2.400.000	2.617.200,00	0,82
EUR SPAIN 3%/10-30.04.2015	10.000.000	9.956.000,00	3,13
EUR TELSTRA CORPORATION (reg. -S-) 3.5%/12-21.09.2022	3.000.000	3.039.600,00	0,96
EUR UBS LONDON BRANCH 3%/11-06.06.2016	5.000.000	5.240.500,00	1,65
EUR UNILEVER 3.375%/05-29.09.2015	3.000.000	3.205.200,00	1,01
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	2.000.000	2.323.175,51	0,73
Bonos		300.751.191,65	94,68
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		300.751.191,65	94,68
Total de la cartera de valores		300.751.191,65	94,68
Depósitos bancarios		13.642.064,10	4,29
Obligaciones bancarias		-24,94	/
Otros activos financieros netos		3.246.089,46	1,03
Patrimonio del fondo		317.639.320,27	100,00

Datos técnicos y notas**Contratos de swap**

Tipo			Acreeedores			Vencimiento			Deudores			Valoración	
Contraparte		Nominal			TI				Nominal		TI		(en CHF)
IRS	EUR	25.000.000			1,935%	19.03.2017	EUR	25.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco		VAR		-50.580,98
<i>BNP Paribas - Paris - France</i>													
ILS	EUR	25.000.000			2,093%	21.03.2016	EUR	25.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco		VAR		-220.042,87
<i>BNP Paribas - Paris - France</i>													
ILS	EUR	20.000.000			1,635%	02.03.2013	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco		VAR		440.111,01
<i>BNP Paribas - Paris - France</i>													
ILS	EUR	25.000.000			1,945%	28.07.2014	EUR	25.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco		VAR		30.936,06
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>													
IRS	EUR	30.000.000			1,985%	23.02.2017	EUR	30.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco		VAR		-137.902,18
<i>BNP Paribas - Paris - France</i>													
IRS	USD	20.000.000			2,490%	28.02.2017	USD	20.000.000	1Y US Inflation		VAR		-137.934,07
<i>Barclays Bank PLC - London - United Kingdom</i>													
ILS	USD	20.000.000			1,790%	28.07.2014	USD	20.000.000	1Y US Inflation		999,990%		147.213,71
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>													
ILS	USD	25.000.000			2,485%	21.03.2016	USD	25.000.000	1Y US Inflation		VAR		-198.495,14
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>													
ILS	USD	30.000.000			2,380%	25.01.2016	USD	30.000.000	1Y US Inflation		VAR		-164.098,18
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>													
ILS	USD	30.000.000			1,445%	03.09.2015	USD	30.000.000	1Y US Inflation		VAR		736.947,07
<i>BNP Paribas - Paris - France</i>													
ILS	USD	30.000.000			1,895%	12.10.2016	USD	30.000.000	1Y US Inflation		VAR		478.292,93
<i>BNP Paribas - Paris - France</i>													
ILS	USD	15.000.000			3,095%	12.06.2013	USD	15.000.000	1Y US Inflation				-261.732,76
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>													
Plusvalía neta no realizada sobre contratos de swap												928.110,01	

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	475.469.313,21
Depósitos bancarios	13.174.901,36
Derechos de crédito por rendimientos	5.318.113,69
Otros activos	934.648,79
	494.896.977,05
Pasivo	
Provisiones para gastos	363.404,61
	363.404,61
Patrimonio neto	494.533.572,44

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	CHF	494.533.572,44	389.901.966,26	305.165.749,01
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	CHF	99,96	99,26	98,63
B - Acumulación	CHF	114,23	111,95	109,45
I - Acumulación	CHF	1.000,42	/	/

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	CHF	1.528.814,997	1.406.787,836	232.786,701	110.759,540
B - Acumulación	CHF	2.752.594,642	2.235.575,096	758.696,906	241.677,360
I - Acumulación	CHF	27.261,000	0,000	27.261,000	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	389.901.966,26
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	4.444.122,10
Intereses bancarios	258,60
Otros ingresos	1.949,11
	4.446.329,81
Gastos	
Comisión de gestión	1.517.614,11
Comisión de depósito y del banco depositario	81.206,23
Gastos de administración	104.057,88
Gastos de impresión y de publicación	25.468,54
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	35.778,31
«Taxe d'abonnement»	110.292,66
	1.874.417,73
Ingresos (pérdidas) netos	2.571.912,08
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	443.921,76
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	1.531.605,51
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-125.052,45
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-12.883,72
	1.837.591,10
Beneficio (pérdida) neto realizado	4.409.503,18
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	949.671,41
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	2.660.439,02
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	156.304,51
	3.766.414,94
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	8.175.918,12
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	136.527.619,62
Reembolsos	-38.216.730,26
	98.310.889,36
Reparto de dividendos	-1.855.201,30
Patrimonio neto al cierre del periodo	494.533.572,44

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Francia	16,34
Países Bajos	11,57
Alemania	9,57
Austria	6,60
Suecia	5,61
EE. UU.	5,29
Australia	5,18
Canadá	5,14
Organizaciones internacionales	4,73
Suiza	3,68
Noruega	3,22
Reino Unido	2,79
Corea del Sur	2,27
Dinamarca	2,12
Polonia	1,35
Japón	1,28
Venezuela	1,26
Luxemburgo	1,26
Nueva Zelanda	1,25
México	1,23
Finlandia	1,02
República Checa	0,81
Italia	0,71
Bélgica	0,64
España	0,62
Eslovaquia	0,61
Total	96,15

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	37,09
Cantones, estados federales, provincias	8,80
Sociedades financieras y holdings	6,63
Organizaciones internacionales	4,73
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	4,58
Petróleo	4,17
Suministro de agua y energía	3,97
Países y gobiernos centrales	3,75
Aparatos y componentes eléctricos	3,65
Alimentación y bebidas sin alcohol	3,38
Telecomunicaciones	2,90
Vehículos	2,66
Tabaco y bebidas alcohólicas	2,08
Comunicaciones y transportes	1,98
Entidades públicas	1,68
Aseguradoras	1,67
Ciudades y municipios	0,94
Inmuebles	0,86
Construcción y materiales de construcción	0,63
Total	96,15

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
CHF ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 2.5%/11-08.06.2015	3.500.000	3.557.750,00	0,72
CHF ABN AMRO BANK 1%/12-19.04.2017	2.000.000	2.007.800,00	0,41
CHF ABN AMRO BANK 1.625%/10-28.10.2016	5.000.000	5.177.500,00	1,05
CHF AEROPORTS DE PARIS 3.125%/09-15.07.2015	4.000.000	4.218.000,00	0,85
CHF AKADEMISKA HUS 1.5%/11-20.04.2016	5.000.000	5.165.500,00	1,04
CHF AMERICA MOVIL 2%/11-27.12.2017	3.000.000	3.081.000,00	0,62
CHF ANZ NATIONAL INTERNATIONAL 2%/10-16.12.2014	2.000.000	2.056.000,00	0,42
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 2%/09-14.11.2014	3.000.000	3.121.500,00	0,63
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2%/10-08.07.2016	2.000.000	2.077.000,00	0,42
CHF AUSTRIA 2.5%/09-14.07.2016	4.500.000	4.853.250,00	0,98
CHF BANK OF AMERICA 3.25%/04-10.12.2014	2.000.000	2.052.000,00	0,41
CHF BARCLAYS BANK 2.5%/11-29.03.2016	5.000.000	5.117.500,00	1,03
CHF BELGELEC FINANCE 3.25%/07-22.12.2014	3.000.000	3.172.500,00	0,64
CHF BMW UK CAPITAL 2.125%/10-29.06.2015	6.500.000	6.760.000,00	1,38
CHF BNG 1.5%/10-03.11.2017	6.000.000	6.222.000,00	1,27
CHF BNZ INTERNATIONAL FUNDING 2%/10-18.02.2015	3.000.000	3.078.000,00	0,62
CHF BPCE 2%/10-13.04.2015	3.000.000	3.015.000,00	0,61
CHF BRANDBREW 4.5%/09-11.06.2014	3.000.000	3.220.500,00	0,65
CHF BRANDENBURG 1.25%/10-26.05.2014	4.000.000	4.070.000,00	0,82
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT M.B.H. 3.125%/07-16.07.2014	4.000.000	4.232.000,00	0,86
CHF CADES 2.125%/09-25.02.2015	3.000.000	3.142.500,00	0,64
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 1.75%/10-30.06.2017	4.000.000	4.248.000,00	0,86
CHF CFF FRN 07-21.03.2014	3.000.000	2.913.300,00	0,59
CHF CFF 1.75%/09-28.04.2014	1.200.000	1.229.904,00	0,25
CHF CFF 2.5%/09-04.03.2013	2.000.000	2.038.120,00	0,41
CHF CFF 3.125%/03-10.10.2014	1.600.000	1.695.200,00	0,34
CHF CIF EUROMORTGAGE 3%/03-23.06.2014	5.700.000	5.965.050,00	1,21
CHF CITIGROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 2.75%/06-08.04.2021	3.000.000	2.521.500,00	0,51
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2%/10-03.02.2015	3.000.000	3.100.500,00	0,63
CHF CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 2.625%/10-05.11.2015	6.000.000	6.171.000,00	1,26
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.875%/09-07.02.2014	5.000.000	5.145.000,00	1,04
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 1.75%/10-27.07.2017	2.500.000	2.573.750,00	0,52
CHF CREDIT AGRICOLE LONDON 2%/10-08.04.2015	5.000.000	4.972.500,00	1,01
CHF CREDIT SUISSE LONDON 2.125%/10-05.02.2015	4.000.000	4.114.000,00	0,83
CHF CRH 1.5%/10-21.09.2015	3.000.000	3.080.790,00	0,62
CHF CZECH REPUBLIC 2.875%/09-23.11.2016	3.775.000	4.020.375,00	0,81
CHF DANONE FINANCE 4.125%/08-20.06.2016	3.000.000	3.369.900,00	0,68
CHF DANSKE BANK 2.375%/09-13.01.2017	5.000.000	5.325.000,00	1,08
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.5%/11-18.12.2017	4.000.000	4.174.000,00	0,84
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.75%/10-03.08.2020	1.500.000	1.573.500,00	0,32
CHF DEUTSCHE BANK 2%/10-05.03.2015	3.000.000	3.094.500,00	0,63
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 2%/05-25.11.2013	2.000.000	2.041.000,00	0,41
CHF DEUTSCHE TELEKOM 3.75%/09-22.04.2014	3.000.000	3.179.370,00	0,64
CHF DEXIA CLF 1.5%/10-22.04.2014	3.000.000	2.976.000,00	0,60
CHF DNB BOLIGKREDIT 1.625%/10-24.04.2015	2.000.000	2.071.000,00	0,42
CHF DNB BOLIGKREDIT 1.875%/11-02.02.2016	4.000.000	4.085.160,00	0,83
CHF EBN 0.75%/11-03.10.2016	6.000.000	6.096.000,00	1,24
CHF EDF 3.375%/08-18.12.2013	4.000.000	4.178.000,00	0,84
CHF EIB 2.5%/03-22.07.2015	5.000.000	5.315.000,00	1,07
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL 2%/11-23.12.2015	3.000.000	3.001.500,00	0,61
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.25%/08-24.09.2012	1.500.000	1.519.800,00	0,31
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.625%/08-07.05.2013	2.500.000	2.584.250,00	0,52
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/08-15.06.2012	3.000.000	3.011.100,00	0,61
CHF ERSTE GROUP BANK FRN 11-22.07.2014	2.000.000	1.945.540,00	0,39
CHF ERSTE GROUP BANK 2.5%/06-22.05.2013	4.000.000	4.078.000,00	0,82
CHF EUROHYPO 4%/99-01.09.2014	3.500.000	3.704.750,00	0,75
CHF FRANCE TELECOM 3.375%/09-06.09.2013	2.500.000	2.589.100,00	0,52
CHF FRANCE TELECOM 3.5%/07-04.12.2014	1.400.000	1.498.700,00	0,30
CHF GDF SUEZ 3.5%/08-19.12.2012	1.400.000	1.427.580,00	0,29
CHF GDF SUEZ 1.5%/11-20.10.2017	3.000.000	3.081.846,00	0,62
CHF GECC 3.375%/07-06.12.2014	2.000.000	2.134.000,00	0,43
CHF GECC 4%/08-26.08.2013	4.000.000	4.184.400,00	0,85
CHF HOLCIM 2.375%/10-07.06.2016	3.000.000	3.105.000,00	0,63
CHF HSBC BANK 1.875%/10-01.09.2016	2.000.000	2.054.000,00	0,42
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.25%/05-07.08.2012	4.000.000	4.014.000,00	0,81
CHF IADB 2.125%/09-22.02.2016	3.000.000	3.205.500,00	0,65
CHF IBERDROLA INTERNATIONAL 3%/12-13.02.2017	3.000.000	3.057.000,00	0,62
CHF ILE DE FRANCE 2.75%/08-15.05.2015	2.000.000	2.114.000,00	0,43
CHF ING BANK 1.875%/10-29.08.2018	2.000.000	2.092.000,00	0,42
CHF ING BANK 2.125%/10-07.10.2016	2.000.000	2.037.000,00	0,41
CHF ING BANK 3.75%/08-24.07.2012	2.000.000	2.020.400,00	0,41

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto	Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
CHF INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2.75%/09-07.05.2019	4.000.000	4.546.000,00	0,92	CHF WESTPAC BANKING 2.125%/09-21.11.2014	3.300.000	3.402.300,00	0,69
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	3.000.000	3.024.900,00	0,61	CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 3.875%/09-03.08.2015	2.000.000	2.178.000,00	0,44
CHF JP MORGAN CHASE 2.5%/05-16.03.2015	4.000.000	4.156.000,00	0,84	CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 4.25%/08-18.07.2012	2.000.000	2.021.800,00	0,41
CHF KOMMUNALBANKEN 2%/09-19.12.2014	4.000.000	4.188.000,00	0,85	Bonos		475.469.313,21	96,15
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 1.75%/05-28.09.2012	3.000.000	3.021.900,00	0,61	Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		475.469.313,21	96,15
CHF KOMMUNEKREDIT 1.375%/10-21.01.2015	5.000.000	5.140.000,00	1,04	Total de la cartera de valores		475.469.313,21	96,15
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 2.625%/07-07.12.2016	3.000.000	3.285.000,00	0,66	Depósitos bancarios		13.174.901,36	2,66
CHF KOREA FINANCE 2%/11-13.07.2015	4.000.000	4.064.000,00	0,82	Otros activos financieros netos		5.889.357,87	1,19
CHF KOREA GAS 2%/11-11.10.2016	4.000.000	4.073.200,00	0,82	Patrimonio del fondo		494.533.572,44	100,00
CHF KOREA NATIONAL OIL 2.625%/11-12.05.2016	3.000.000	3.129.000,00	0,63				
CHF LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.625%/09-07.07.2016	5.000.000	5.450.000,00	1,10				
CHF LLOYDS TSB BANK 2.5%/10-23.03.2015	3.000.000	3.043.500,00	0,62				
CHF MANITOBA 2.25%/09-05.05.2014	3.000.000	3.133.500,00	0,63				
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.125%/06-27.06.2016	1.000.000	1.050.500,00	0,21				
CHF MUNICIPALITY FINANCE FRN 11-01.02.2013	2.000.000	1.997.498,00	0,40				
CHF MUNICIPALITY FINANCE 1.375%/10-08.10.2015	3.000.000	3.084.300,00	0,62				
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.125%/11-03.02.2017	2.000.000	2.089.000,00	0,42				
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.25%/09-02.12.2014	3.500.000	3.634.750,00	0,73				
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK 2.25%/09-13.05.2014	4.000.000	4.150.000,00	0,84				
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK 2.5%/05-20.04.2015	2.000.000	2.118.000,00	0,43				
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2%/09-05.08.2013	2.000.000	2.043.400,00	0,41				
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-12.08.2014	2.500.000	2.612.500,00	0,53				
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-29.05.2015	2.000.000	2.118.000,00	0,43				
CHF NEW BRUNSWICK 2.875%/09-04.03.2016	5.000.000	5.487.300,00	1,11				
CHF NORDEA BANK 1.5%/12-29.09.2017	6.000.000	6.078.000,00	1,23				
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 2%/09-30.06.2014	2.000.000	2.072.000,00	0,42				
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 1.375%/10-08.08.2014	5.000.000	5.113.800,00	1,03				
CHF OEKB 3%/03-23.10.2015	4.000.000	4.342.000,00	0,88				
CHF OEKB 3%/07-05.12.2013	3.000.000	3.119.100,00	0,63				
CHF PACCAR FINANCIAL EUROPE 1.125%/12-06.03.2017	2.000.000	1.979.000,00	0,40				
CHF PARIS 2%/05-24.11.2014	4.500.000	4.640.850,00	0,94				
CHF PETROLEOS MEXICANOS 2.5%/12-10.04.2019	3.000.000	2.998.500,00	0,61				
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 1%/11-06.12.2016	5.000.000	4.996.000,00	1,01				
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3.25%/09-11.03.2013	1.000.000	1.024.500,00	0,21				
CHF PHILIP MORRIS 4%/08-18.09.2012	1.000.000	1.017.200,00	0,21				
CHF POLAND 2.125%/10-31.03.2014	2.000.000	2.035.000,00	0,41				
CHF POLAND 2.75%/11-25.02.2016	2.000.000	2.073.000,00	0,42				
CHF POLAND 3%/09-23.09.2014	2.500.000	2.596.250,00	0,52				
CHF PROVINCE OF ONTARIO 3.375%/08-01.12.2015	5.000.000	5.542.500,00	1,12				
CHF QUEBEC 2.625%/06-21.06.2017	3.500.000	3.862.250,00	0,78				
CHF RABOBANK 2.5%/09-19.02.2013	4.500.000	4.578.840,00	0,93				
CHF RABOBANK 2.875%/06-13.06.2014	1.700.000	1.773.100,00	0,36				
CHF ROYAL BANK OF CANADA 2.875%/07-30.04.2014	3.000.000	3.151.500,00	0,64				
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.75%/06-28.12.2012	3.000.000	3.039.900,00	0,61				
CHF SLOVAKIA 2.125%/12-25.04.2018	3.000.000	3.002.400,00	0,61				
CHF SNCF 5%/95-20.10.2015	3.500.000	4.026.750,00	0,81				
CHF SOCIETE GENERALE FRN 10-18.10.2013	2.000.000	1.960.800,00	0,40				
CHF SOCIETE GENERALE 1.875%/10-19.10.2015	3.000.000	2.956.500,00	0,60				
CHF SPI AUSTRALIA ASSETS 2.25%/10-09.08.2016	2.000.000	2.090.000,00	0,42				
CHF SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA HOLDINGS 2.375%/10-08.09.2015	3.000.000	3.132.000,00	0,63				
CHF STATE OF BERLIN 1.25%/10-18.03.2014	4.000.000	4.072.000,00	0,82				
CHF STATNETT 2.625%/06-15.12.2017	5.000.000	5.542.500,00	1,12				
CHF SWEDBANK MORTGAGE 1.625%/10-08.12.2017	4.000.000	4.168.000,00	0,84				
CHF SWEDISH COVERED BOND CORPORATION 2.125%/09-08.05.2016	3.500.000	3.704.750,00	0,75				
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/07-09.02.2017	2.000.000	2.168.000,00	0,44				
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/09-28.12.2015	3.000.000	3.210.000,00	0,65				
CHF SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-20.08.2014	4.000.000	4.228.000,00	0,85				
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	4.000.000	4.077.600,00	0,82				
CHF TOTAL CAPITAL S. 1 2.625%/06-06.10.2014	3.100.000	3.222.450,00	0,65				
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/06-13.01.2016	2.000.000	2.087.000,00	0,42				
CHF TOTAL CAPITAL 3.125%/08-06.05.2013	3.000.000	3.069.000,00	0,62				
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 2.75%/07-21.02.2014	1.400.000	1.475.600,00	0,30				
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 2.875%/06-20.09.2016	4.500.000	4.864.500,00	0,98				
CHF TRANSPower FINANCE 3.375%/07-06.08.2014	1.000.000	1.050.100,00	0,21				
CHF UNICREDITO ITALIANO 2.125%/05-18.05.2012	3.500.000	3.498.250,00	0,71				
CHF UNILEVER T. B 3.5%/08-17.03.2015	6.000.000	6.534.000,00	1,33				
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	2.000.000	2.796.290,21	0,57				
CHF VORARLBERGER LHB 1.5%/10-23.05.2014	3.000.000	3.054.000,00	0,62				
CHF WESTPAC BANKING 2%/11-15.12.2016	2.000.000	2.079.000,00	0,42				

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

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	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 del -36,00% en el periodo comprendido entre el 01.04.2011 y el 31.03.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
A - Dividendos	USD	0,85%	/	5,84%	3,64%	8,13%
B - Acumulación	USD	0,84%	/	5,85%	3,64%	8,13%

Notas

Dividendos

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	USD	15.11.2011	0.90

Préstamo de valores

A 31.03.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 56.035.227,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras	Ventas	Vencimiento	Valoración
Contraparte			(en USD)
USD	16.955.200	AUD	-16.000.000
Credit Suisse Zürich			20.04.2012
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas			421.837,14

Contratos de swap

Tipo		Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración
Contraparte		Nominal	TI			Nominal	TI	(en USD)
ILS	USD	10.000.000	2,473%	27.05.2016	USD	10.000.000	1Y US Inflation	VAR
Credit Suisse International - London - United Kingdom								-53.194,00
Minusvalía no realizada sobre contratos de swap								-53.194,00

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	256.861.671,41
Depósitos bancarios	26.311.476,47
Derechos de crédito por rendimientos	1.106.074,09
Otros activos	421.837,14
	284.701.059,11
Pasivo	
Provisiones para gastos	276.928,63
Otras obligaciones	53.194,00
	330.122,63
Patrimonio neto	284.370.936,48

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	USD	284.370.936,48	267.239.559,14	208.103.808,64
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	USD	112,89	111,42	108,82
B - Acumulación	USD	134,53	131,73	127,11

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	337.990,646	330.069,926	30.586,479	22.665,759
B - Acumulación	USD	1.830.206,711	1.749.567,120	388.779,418	308.139,827

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	267.239.559,14
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	2.682.963,56
Intereses bancarios	3.270,88
Otros ingresos	15.985,28
	2.702.219,72
Gastos	
Comisión de gestión	1.342.872,37
Comisión de depósito y del banco depositario	53.714,99
Gastos de administración	69.671,62
Gastos de impresión y de publicación	16.997,57
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	27.194,22
«Taxe d'abonnement»	68.783,85
	1.579.234,62
Ingresos (pérdidas) netos	1.122.985,10
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	1.410.474,72
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	450.086,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-269.588,13
	1.590.972,59
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.713.957,69
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	4.213.327,74
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	206.447,00
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.568.554,02
	2.851.220,72
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	5.565.178,41
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	55.512.358,21
Reembolsos	-43.652.711,17
	11.859.647,04
Reparto de dividendos	-293.448,11
Patrimonio neto al cierre del periodo	284.370.936,48

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

EE. UU.	77,11
Australia	7,15
Suiza	2,04
Japón	1,07
Reino Unido	0,75
Países Bajos	0,74
Organizaciones internacionales	0,74
Bélgica	0,73
Total	90,33

Distribución por sectores económicos

Países y gobiernos centrales	80,82
Bancos y otras entidades de crédito	5,97
Vehículos	1,07
Petróleo	0,75
Organizaciones internacionales	0,74
Farmacia, cosmética y productos médicos	0,64
Bienes de consumo varios	0,34
Total	90,33

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
AUD AUSTRALIA I/L 4%/96-20.08.2020	5.000.000	9.634.773,28	3,39
AUD AUSTRALIA I/L 94-20.08.2015	4.000.000	7.435.364,56	2,61
USD BANK OF AMERICA S. L. T. 1 3.125%/08-15.06.2012	3.000.000	3.017.400,00	1,06
USD BANK OF AMERICA S. L. 3.625%/11-17.03.2016	1.000.000	1.003.734,90	0,35
USD BELGIUM OLO 4.25%/08-03.09.2013	2.000.000	2.079.000,00	0,73
USD CREDIT SUISSE GUERNSEY (reg. -S-) 2.6%/11-27.05.2016	4.500.000	4.580.100,00	1,61
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.25%/08-15.06.2012	3.000.000	3.018.510,00	1,06
USD IADB T. 28 3%/09-22.04.2014	2.000.000	2.103.200,00	0,74
USD NOVARTIS CAPITAL 4.125%/09-10.02.2014	550.000	585.557,50	0,21
USD PROCTER & GAMBLE 3.15%/09-01.09.2015	890.000	956.456,30	0,34
USD RABOBANK (reg. -S-) T. 39 4.2%/09-13.05.2014	2.000.000	2.093.800,00	0,74
USD ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 6%/09-01.03.2019	1.000.000	1.219.498,00	0,43
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4%/09-21.03.2014	2.000.000	2.131.400,00	0,75
USD TOYOTA MOTOR CREDIT S. B. T. 845 2%/11-15.09.2016	3.000.000	3.066.250,00	1,07
USD US I/L S. C-2012 3%/02-15.07.2012	9.000.000	11.597.855,55	4,08
USD US I/L 1.25%/10-15.07.2020	20.000.000	23.755.212,04	8,36
USD US I/L 1.625%/05-15.01.2015	11.030.000	14.280.517,68	5,02
USD US I/L 1.625%/08-15.01.2018	11.000.000	13.680.950,17	4,81
USD US I/L 1.875%/03-15.07.2013	10.000.000	12.990.311,90	4,57
USD US I/L 1.875%/05-15.07.2015	13.000.000	16.903.613,75	5,94
USD US I/L 1.875%/09-15.07.2019	5.000.000	6.311.666,51	2,22
USD US I/L 2%/04-15.01.2014	17.000.000	22.292.938,75	7,84
USD US I/L 2%/04-15.07.2014	10.000.000	13.103.402,31	4,61
USD US I/L 2%/07-15.04.2012	6.000.000	6.717.955,29	2,36
USD US I/L 2.125%/09-15.01.2019	8.000.000	10.112.018,47	3,56
USD US I/L 2.375%/04-15.01.2025	3.900.000	5.971.082,93	2,10
USD US I/L 2.375%/07-15.01.2017	10.000.000	13.169.552,58	4,63
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	11.000.000	14.416.741,25	5,07
USD US I/L 2.625%/07-15.07.2017	13.000.000	17.097.127,19	6,01
USD US I/L 3.625%/98-15.04.2028	4.000.000	8.279.584,50	2,91
USD WESTPAC BANKING (reg. -S-) T. 8 2.9%/09-10.09.2014	2.000.000	2.092.000,00	0,74
USD WESTPAC BANKING 4.2%/09-27.02.2015	1.100.000	1.174.096,00	0,41
Bonos		256.861.671,41	90,33
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
		256.861.671,41	90,33
Total de la cartera de valores		256.861.671,41	90,33
Depósitos bancarios		26.311.476,47	9,25
Otros activos financieros netos		1.197.788,60	0,42
Patrimonio del fondo		284.370.936,48	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	CHF	348875	LU0049528473	0,90%	1,07%
B - Acumulación	CHF	348879	LU0049527079	0,90%	1,07%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del -3,10% en el periodo comprendido entre el 01.04.2011 y el 31.03.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
A - Dividendos	CHF		2,68%	/	0,23%	3,70%	9,83%
B - Acumulación	CHF		2,68%	/	0,23%	3,70%	9,83%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	CHF	15.11.2011	4,10

Préstamo de valores

A 31.03.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de CHF 15.051.466,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
Contraparte					(en CHF)
CHF	28.841.923	EUR	-23.900.000	20.04.2012	78.138,44
Credit Suisse Zürich					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					78.138,44

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	814.987.768,55
Depósitos bancarios	8.612.922,76
Derechos de crédito por rendimientos	9.709.003,47
Otros activos	78.138,44
	833.387.833,22
Pasivo	
Provisiones para gastos	746.378,50
	746.378,50
Patrimonio neto	832.641.454,72

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	CHF	832.641.454,72	866.370.720,92	909.068.360,02
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	CHF	283,53	282,74	286,65
B - Acumulación	CHF	513,41	504,52	503,84

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	CHF	743.444,400	777.689,579	11.740,388	45.985,567
B - Acumulación	CHF	1.211.216,526	1.281.383,133	68.209,307	138.375,914

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHFEn el periodo del
01.10.2011 al
31.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del periodo	866.370.720,92
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	10.300.720,49
Intereses bancarios	533,28
Otros ingresos	3.361,98
	10.304.615,75
Gastos	
Comisión de gestión	3.736.399,74
Comisión de depósito y del banco depositario	166.062,15
Gastos de administración	214.114,70
Gastos de impresión y de publicación	58.013,39
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	71.877,66
«Taxe d'abonnement»	207.077,03
	4.453.544,67
Ingresos (pérdidas) netos	5.851.071,08
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-8.576.161,98
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.704.705,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-108.048,39
	-10.388.915,37
Beneficio (pérdida) neto realizado	-4.537.844,29
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	16.721.576,46
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	2.069.851,00
	18.791.427,46
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	14.253.583,17
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	37.713.757,33
Reembolsos	-82.532.504,35
	-44.818.747,02
Reparto de dividendos	-3.164.102,35
Patrimonio neto al cierre del periodo	832.641.454,72

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Francia	16,45
EE. UU.	14,11
Países Bajos	11,36
Alemania	9,36
Canadá	8,26
Austria	8,06
Noruega	4,34
Reino Unido	4,22
Suiza	3,83
Organizaciones internacionales	3,22
Dinamarca	2,50
Islas Caimán	2,22
Italia	2,09
Luxemburgo	1,92
Suecia	1,85
Japón	1,45
Australia	1,35
Finlandia	0,61
España	0,42
República Checa	0,13
Islandia	0,13
Total	97,88

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	43,04
Cantones, estados federales, provincias	9,74
Sociedades financieras y holdings	7,35
Aparatos y componentes eléctricos	6,49
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	4,66
Entidades públicas	4,06
Países y gobiernos centrales	3,23
Organizaciones internacionales	3,22
Petróleo	2,83
Telecomunicaciones	2,80
Ciudades y municipios	2,57
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,59
Aseguradoras	1,52
Comunicaciones y transportes	1,40
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,14
Farmacia, cosmética y productos médicos	1,11
Suministro de agua y energía	0,75
Textil, confección y marroquinería	0,38
Total	97,88

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
CHF ABN AMRO BANK 1%/12-19.04.2017	2.600.000	2.610.140,00	0,31
CHF ABN AMRO BANK 2.5%/06-30.12.2015	10.000.000	10.690.000,00	1,28
CHF AEROPORTS DE PARIS 3.125%/09-15.07.2015	1.000.000	1.054.500,00	0,13
CHF AKADEMISKA HUS 1.5%/11-20.04.2016	5.000.000	5.165.500,00	0,62
CHF AKADEMISKA HUS 2.5%/08-26.07.2013	1.000.000	1.026.400,00	0,12
CHF AKADEMISKA HUS 3.25%/07-26.01.2015	250.000	269.125,00	0,03
CHF AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.75%/06-21.12.2016	8.000.000	7.652.000,00	0,92
CHF BANK OF AMERICA 3.25%/04-10.12.2014	3.500.000	3.591.000,00	0,43
CHF BANK OF SCOTLAND 2.86%/06-13.12.2021	14.950.000	14.202.500,00	1,71
CHF BAYERISCHE LB (subordinated) 4%/01-21.09.2015	10.000.000	11.025.000,00	1,32
CHF BAYERISCHE LB (subordinated) 4%/01-23.04.2013	7.000.000	7.252.000,00	0,87
CHF BFCM 2.5%/06-29.04.2013	15.000.000	15.082.500,00	1,82
CHF BNG 2.5%/05-21.07.2025	18.000.000	19.737.000,00	2,38
CHF BNG 2.5%/09-14.10.2019	3.000.000	3.277.500,00	0,39
CHF BNP PARIBAS HOME LOAN COVERED BONDS 2.375%/11-07.10.2020	500.000	524.250,00	0,06
CHF BRADFORD & BINGLEY 2.75%/06-01.06.2012	8.000.000	8.090.400,00	0,96
CHF CADES 1.5%/09-25.07.2012	3.000.000	3.015.000,00	0,36
CHF CADES 2.375%/11-19.04.2023	10.000.000	10.585.000,00	1,27
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 1.75%/10-30.06.2017	12.500.000	13.275.000,00	1,59
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	800.000	668.400,00	0,08
CHF CATALUNYA 2.75%/10-24.03.2016	3.500.000	2.796.500,00	0,34
CHF CFF 2.375%/05-24.08.2018	6.000.000	6.273.000,00	0,75
CHF CFF 2.5%/06-24.02.2031	11.000.000	10.978.000,00	1,32
CHF CIF EUROMORTGAGE 2%/05-06.10.2015	6.500.000	6.716.612,50	0,81
CHF CITI CREDIT CARD ISSUANCE TRUST 2.5%/05-23.02.2015	10.000.000	10.250.000,00	1,23
CHF CITIGROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	5.000.000	4.202.500,00	0,50
CHF CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH (subordinated) 4.875%/08-14.03.2018	7.000.000	7.514.500,00	0,90
CHF CZECH REPUBLIC 2.875%/09-23.11.2016	1.000.000	1.065.000,00	0,13
CHF DANONE FINANCE 4.125%/08-20.06.2016	1.350.000	1.516.455,00	0,18
CHF DEPPA 3%/03-15.09.2015	5.500.000	5.926.250,00	0,71
CHF DEUTSCHE BANK 3.25%/07-24.07.2012	9.000.000	9.083.700,00	1,09
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 2.375%/05-11.03.2015	1.500.000	1.519.500,00	0,18
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 2.5%/09-02.05.2018	10.000.000	9.890.000,00	1,19
CHF DNB BOLIGKREDIT 3.375%/07-16.11.2016	10.000.000	11.165.000,00	1,34
CHF EBN 1.625%/11-03.10.2023	8.500.000	8.844.250,00	1,06
CHF EDF 3.375%/08-18.12.2013	6.000.000	6.267.000,00	0,75
CHF EIB 2%/10-24.08.2022	10.000.000	10.471.000,00	1,26
CHF EIB 2.125%/10-22.01.2020	10.000.000	10.645.000,00	1,28
CHF EIB 2.5%/07-08.02.2019	1.000.000	1.088.500,00	0,13
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/05-07.02.2020	10.000.000	10.015.000,00	1,20
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.875%/05-10.03.2025	1.000.000	946.000,00	0,11
CHF EUROHYPO 2.125%/06-19.08.2014	1.000.000	1.030.000,00	0,12
CHF EUROHYPO 3.375%/07-07.01.2016	350.000	371.700,00	0,04
CHF EUROHYPO 4%/02-18.03.2014	1.300.000	1.363.700,00	0,16
CHF EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.625%/09-24.07.2017	1.800.000	1.988.100,00	0,24
EUR FRANCE OAT I/L 3%/01-25.07.2012	10.000.000	15.072.103,59	1,81
CHF GECC 2.25%/11-19.12.2016	600.000	630.900,00	0,08
CHF GECC 2.5%/06-08.02.2018	25.800.000	27.502.800,00	3,31
CHF GECC 2.875%/07-27.02.2017	10.000.000	10.805.000,00	1,30
CHF GECC 4.5%/08-09.10.2018	300.000	357.150,00	0,04
CHF GLITNIR BANKI 1.625%/05-11.03.2009 (MATURED)	10.000.000	1.100.000,00	0,13
CHF HARTFORD LIFE INSTITUTIONAL FUNDING 3.25%/07-11.07.2012	5.000.000	4.989.000,00	0,60
CHF HSBC FINANCE 3.25%/06-14.07.2016	7.470.000	7.824.825,00	0,94
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.5%/05-13.06.2016	9.500.000	9.609.250,00	1,15
CHF HYPO PFANDBRIEF BANK INTERNATIONAL 3%/06-16.06.2016	5.000.000	5.090.000,00	0,61
CHF ÎLE DE FRANCE 2.375%/05-28.12.2016	10.000.000	10.640.000,00	1,28
CHF INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2.75%/09-07.05.2019	4.000.000	4.546.000,00	0,55
CHF ITALY 2.5%/05-02.03.2015	11.000.000	10.714.000,00	1,29
CHF JP MORGAN CHASE 2.5%/05-16.03.2015	12.250.000	12.727.750,00	1,53
CHF KFW 2.5%/05-25.08.2025	3.000.000	3.405.000,00	0,41
CHF KFW 3.375%/07-30.08.2017	8.000.000	9.164.000,00	1,10
CHF KOMMUNEKREDIT 2.625%/06-17.10.2016	19.000.000	20.757.500,00	2,50
CHF LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG (subordinated) 3.5%/02-30.10.2015	10.000.000	10.850.000,00	1,30
CHF LEHMAN BROTHERS HOLDINGS 2.5%/06-13.10.2010 (MATURED)	12.000.000	3.561.360,00	0,43
CHF LGT FINANCE 2.25%/06-10.02.2014	9.000.000	9.198.000,00	1,10
CHF LVMH 3.375%/07-22.11.2013	3.000.000	3.141.000,00	0,38
CHF MANITOBA 2.625%/07-17.09.2014	11.900.000	12.614.000,00	1,51
CHF MORGAN STANLEY 2.875%/06-21.08.2013	6.000.000	6.100.200,00	0,73
CHF MORGAN STANLEY 3.125%/06-21.11.2018	5.000.000	4.760.000,00	0,57
CHF MUNICIPALITY FINANCE 1.875%/09-04.03.2013	5.000.000	5.068.500,00	0,61
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2.25%/10-03.09.2019	9.500.000	10.245.750,00	1,23

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2.5%/06-27.12.2018	9.000.000	9.841.500,00	1,18
CHF NESTLE HOLDINGS 2.625%/07-14.02.2018	300.000	335.250,00	0,04
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.75%/06-06.10.2021	4.500.000	5.037.750,00	0,61
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/06- 22.02.2016	9.000.000	9.292.500,00	1,12
CHF NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.875%/05-27.06.2012	12.000.000	12.042.000,00	1,45
CHF NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 3.25%/07-30.08.2013	10.000.000	10.342.000,00	1,24
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 1%/11-02.02.2015	7.000.000	7.119.560,00	0,86
CHF NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT 3.5%/08- 26.06.2012	9.200.000	9.270.840,00	1,11
CHF OEBK 1.75%/11-14.06.2017	10.000.000	10.400.000,00	1,25
CHF OEBK 2.625%/06-22.11.2024	5.000.000	5.417.500,00	0,65
CHF OEBK 3%/03-23.10.2015	3.000.000	3.256.500,00	0,39
CHF ONTARIO 2%/05-08.09.2014	2.000.000	2.085.000,00	0,25
CHF PARIS 3.25%/08-05.11.2018	500.000	563.000,00	0,07
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.5%/05- 30.12.2015	10.000.000	10.655.000,00	1,28
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.875%/03- 21.07.2017	5.000.000	5.447.500,00	0,65
CHF PHILIP MORRIS 4%/08-18.09.2012	13.000.000	13.223.600,00	1,59
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 2.375%/06-24.01.2013	7.000.000	7.041.307,00	0,85
CHF PROVINCE OF ONTARIO 3.375%/08-27.05.2016	1.000.000	1.120.500,00	0,13
CHF QUEBEC 2.25%/05-05.10.2015	12.000.000	12.780.000,00	1,53
CHF QUEBEC 2.625%/06-21.06.2017	13.500.000	14.897.250,00	1,79
CHF QUEBEC 3.125%/09-11.12.2015	1.000.000	1.099.000,00	0,13
CHF RABOBANK 2.125%/05-11.10.2017	5.000.000	5.230.000,00	0,63
CHF RABOBANK 2.875%/06-13.06.2014	5.000.000	5.215.000,00	0,63
CHF RABOBANK 3.625%/09-02.07.2019	10.000.000	11.275.000,00	1,35
EUR RFF I/L 2.45%/03-28.02.2023	9.000.000	13.841.440,46	1,66
CHF SASKATCHEWAN 2.125%/05-15.01.2016	8.500.000	9.056.750,00	1,09
CHF SNCF 2.625%/06-13.12.2021	5.000.000	5.485.000,00	0,66
CHF STATE OF HESSEN 3.25%/08-22.05.2017	1.000.000	1.126.500,00	0,14
CHF STATNETT 2.625%/06-15.12.2017	13.250.000	14.687.625,00	1,76
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 1.875%/10- 08.03.2017	7.500.000	7.890.000,00	0,95
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/06- 12.05.2014	1.000.000	1.043.000,00	0,13
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	11.000.000	11.213.400,00	1,35
CHF TERRA BOLIGKREDITT 3.125%/07-24.10.2013	10.000.000	10.340.000,00	1,24
CHF TOTAL CAPITAL S. 1 2.625%/06-06.10.2014	4.000.000	4.158.000,00	0,50
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/06-13.01.2016	7.500.000	7.826.250,00	0,94
CHF TOTAL CAPITAL 3.125%/06-28.06.2018	2.500.000	2.755.000,00	0,33
CHF UBS JERSEY BRANCH (subordinated) FIX-TO- FRN 2.75%/06-23.10.2018	15.000.000	14.850.000,00	1,78
CHF UNICREDITO ITALIANO 2.125%/05-18.05.2012	6.650.000	6.646.675,00	0,80
CHF UNILEVER T. B 3.5%/08-17.03.2015	7.000.000	7.623.000,00	0,92
CHF VORARLBERGER LHB 2.375%/06-09.08.2017	21.000.000	22.323.000,00	2,69
Bonos		814.987.768,55	97,88
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		814.987.768,55	97,88
Total de la cartera de valores		814.987.768,55	97,88
Depósitos bancarios		8.612.922,76	1,03
Otros activos financieros netos		9.040.763,41	1,09
Patrimonio del fondo		832.641.454,72	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	CHF	415448	LU0061315221	0,45%	0,62%
B - Acumulación	CHF	415450	LU0061315650	0,45%	0,62%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del -0,55% en el periodo comprendido entre el 01.04.2011 y el 31.03.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
A - Dividendos	CHF		0,74%	/	0,69%	1,19%	4,48%
B - Acumulación	CHF		0,74%	/	0,69%	1,19%	4,48%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	CHF	15.11.2011	1,80

Préstamo de valores

A 31.03.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de CHF 2.621.440,00.

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	366.091.488,59
Depósitos bancarios	18.716.036,15
Derechos de crédito por rendimientos	4.204.529,23
	389.012.053,97
Pasivo	
Provisiones para gastos	203.435,05
	203.435,05
Patrimonio neto	388.808.618,92

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	CHF	388.808.618,92	387.739.090,71	398.506.641,67
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	CHF	92,90	94,17	95,03
B - Acumulación	CHF	132,90	132,14	131,25

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	CHF	1.335.653,053	1.338.297,052	79.163,706	81.807,705
B - Acumulación	CHF	1.991.850,998	1.980.555,938	300.569,221	289.274,161

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	387.739.090,71
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	4.634.618,69
Otros ingresos	1.734,45
	4.636.353,14
Gastos	
Comisión de gestión	866.297,46
Comisión de depósito y del banco depositario	77.004,29
Gastos de administración	99.358,17
Gastos de impresión y de publicación	26.915,33
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	33.456,73
«Taxe d'abonnement»	96.998,18
	1.200.030,16
Ingresos (pérdidas) netos	3.436.322,98
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-1.309.971,89
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-0,17
	-1.309.972,06
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.126.350,92
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	95.105,09
	95.105,09
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	2.221.456,01
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	47.067.672,60
Reembolsos	-45.824.731,14
	1.242.941,46
Reparto de dividendos	-2.394.869,26
Patrimonio neto al cierre del periodo	388.808.618,92

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Francia	13,54
EE. UU.	11,07
Países Bajos	10,68
Alemania	8,10
Suiza	7,40
Austria	6,98
Suecia	6,52
Reino Unido	4,96
Australia	4,66
Luxemburgo	2,67
Islas Caimán	2,64
Canadá	2,22
Dinamarca	2,16
Noruega	2,07
Organizaciones internacionales	1,86
Finlandia	1,58
Polonia	1,33
Corea del Sur	1,31
Japón	1,31
Nueva Zelanda	0,81
España	0,26
Islandia	0,03
Total	94,16

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	33,57
Sociedades financieras y holdings	12,51
Cantones, estados federales, provincias	7,65
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	4,99
Aparatos y componentes eléctricos	4,64
Telecomunicaciones	4,11
Alimentación y bebidas sin alcohol	3,96
Petróleo	3,67
Tabaco y bebidas alcohólicas	3,22
Aseguradoras	2,93
Entidades públicas	2,44
Suministro de agua y energía	2,42
Vehículos	1,87
Organizaciones internacionales	1,86
Países y gobiernos centrales	1,75
Farmacia, cosmética y productos médicos	1,41
Ordenadores e instaladores de red	0,70
Comunicaciones y transportes	0,46
Total	94,16

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
CHF ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 2.5%/11-08.06.2015	2.000.000	2.033.000,00	0,52
CHF ABN AMRO BANK 1.5%/12-10.02.2014	4.000.000	4.032.000,00	1,04
CHF AEROPORTS DE PARIS 3.125%/09-15.07.2015	1.700.000	1.792.650,00	0,46
CHF AKADEMISKA HUS 2.5%/08-26.07.2013	2.000.000	2.052.800,00	0,53
CHF AKADEMISKA HUS 3.25%/07-26.01.2015	2.000.000	2.153.000,00	0,55
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.125%/10-12.03.2013	4.000.000	4.062.800,00	1,04
CHF AUSTRIA 2.5%/09-14.07.2016	1.500.000	1.617.750,00	0,42
CHF BANK OF AMERICA 3.25%/04-10.12.2014	3.000.000	3.078.000,00	0,79
CHF BANK OF SCOTLAND 2.375%/05-20.12.2013	2.000.000	2.027.000,00	0,52
CHF BARCLAYS BANK 2.5%/11-29.03.2016	3.000.000	3.070.500,00	0,79
CHF BFCM 2.5%/06-29.04.2013	1.000.000	1.005.500,00	0,26
CHF BMW US CAPITAL 3.625%/08-04.03.2015	3.000.000	3.235.500,00	0,83
CHF BNG 2%/09-27.03.2013	3.000.000	3.047.400,00	0,78
CHF BNP PARIBAS HOME LOAN 2.75%/09-26.09.2014	500.000	525.250,00	0,14
CHF BP CAPITAL MARKETS 2.75%/08-11.03.2013	3.000.000	3.056.100,00	0,79
CHF BRADFORD & BINGLEY 2.625%/06-16.10.2013	2.000.000	2.058.000,00	0,53
CHF BRANDBREW 4.5%/09-11.06.2014	5.000.000	5.367.500,00	1,38
CHF CADES 1.5%/09-25.07.2012	5.000.000	5.002.723,17	1,29
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	1.200.000	1.002.600,00	0,26
CHF CFF 1.75%/09-28.04.2014	4.000.000	4.099.680,00	1,05
CHF CFF 3.25%/08-21.09.2012	2.500.000	2.529.558,21	0,65
CHF COCA-COLA ENTERPRISES CANADA BOTTLING FINANCE 3%/09-13.03.2013	6.000.000	6.157.200,00	1,57
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2%/09-27.11.2013	1.000.000	1.026.390,00	0,26
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.25%/09-30.04.2013	4.000.000	4.073.600,00	1,05
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.875%/09-07.02.2014	4.000.000	4.116.000,00	1,06
CHF CREDIT AGRICOLE LONDON BRANCH 2.25%/06-13.01.2014	2.000.000	2.014.000,00	0,52
CHF CREDIT SUISSE LONDON FRN 10-30.04.2013	3.000.000	2.968.500,00	0,76
CHF CREDIT SUISSE LONDON 2.125%/10-05.02.2015	3.000.000	3.085.500,00	0,79
CHF CREDIT SUISSE LONDON 3%/07-04.06.2012	3.000.000	3.014.080,11	0,78
CHF DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 1.25%/11-31.03.2014	4.000.000	4.056.000,00	1,04
CHF DEUTSCHE BANK 3.25%/07-24.07.2012	4.000.000	4.007.326,27	1,03
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 3%/02-24.10.2012	3.000.000	3.042.000,00	0,78
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 2.375%/05-11.03.2015	3.000.000	3.039.000,00	0,78
CHF DNB BOLIGKREDIT 3%/07-26.04.2012	5.000.000	5.009.448,78	1,29
CHF EBN 3%/07-05.12.2014	5.000.000	5.362.500,00	1,38
CHF EDF 3.375%/08-18.12.2013	1.000.000	1.044.500,00	0,27
CHF EIB 2%/09-24.04.2014	2.000.000	2.061.000,00	0,53
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/08-25.02.2013	6.000.000	6.135.000,00	1,58
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.25%/07-17.12.2014	2.000.000	2.131.000,00	0,55
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.625%/08-07.05.2013	1.000.000	1.033.700,00	0,27
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/08-15.06.2012	5.000.000	5.002.780,47	1,29
CHF ERSTE GROUP BANK 3.125%/08-13.04.2015	5.000.000	5.325.000,00	1,37
CHF EUROHYPO 2.125%/05-19.08.2014	2.500.000	2.575.000,00	0,66
CHF EUROHYPO 3.375%/07-07.01.2016	1.500.000	1.593.000,00	0,41
CHF EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.625%/09-24.07.2017	5.000.000	5.522.500,00	1,42
CHF FRANCE TELECOM 1.625%/11-13.10.2016	3.500.000	3.584.000,00	0,92
CHF FRANCE TELECOM 3.5%/07-04.12.2014	3.000.000	3.211.500,00	0,83
CHF GDF SUEZ 3.5%/08-19.12.2012	4.000.000	4.078.800,00	1,05
CHF GECC 2%/10-18.02.2014	10.000.000	10.235.000,00	2,62
CHF GECC 2.25%/11-19.12.2016	4.000.000	4.206.000,00	1,08
CHF GECC 4%/08-26.08.2013	500.000	523.050,00	0,13
CHF GLITNIR BANKI 1.625%/05-11.03.2009 (MATURED)	1.000.000	110.000,00	0,03
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.625%/07-12.12.2012	1.000.000	1.005.000,00	0,26
CHF IBM 3.625%/08-27.05.2015	2.500.000	2.704.250,00	0,70
CHF ILE DE FRANCE 2.5%/09-28.09.2015	2.300.000	2.444.900,00	0,63
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	4.000.000	4.033.200,00	1,04
CHF KFW INTERNATIONAL FINANCE 3.625%/02-16.05.2012	1.000.000	1.000.886,71	0,26
CHF KOMMUNALBANKEN 2.125%/05-04.03.2013	3.000.000	3.048.000,00	0,78
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 1.75%/05-28.09.2012	3.000.000	3.021.900,00	0,78
CHF KOMMUNEKREDIT 1.375%/10-21.01.2015	5.000.000	5.140.000,00	1,32
CHF KOREA FINANCE 2%/11-13.07.2015	5.000.000	5.080.000,00	1,31
CHF LGT FINANCE 2.25%/06-10.02.2014	5.000.000	5.110.000,00	1,31
CHF LLOYDS TSB BANK 2.5%/11-15.04.2014	2.000.000	2.033.000,00	0,52
CHF MORGAN STANLEY 2.875%/06-21.08.2013	1.000.000	1.016.700,00	0,26
CHF MUNICIPALITY FINANCE 1.875%/09-04.03.2013	3.000.000	3.041.100,00	0,78
CHF MUNICIPALITY FINANCE 2.5%/06-24.09.2013	3.000.000	3.094.500,00	0,80
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.25%/09-02.12.2014	1.000.000	1.038.500,00	0,27
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 1.625%/09-22.09.2014	2.500.000	2.581.250,00	0,66

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2.25%/09-13.05.2014	4.500.000	4.668.750,00	1,20
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2%/09-07.04.2014	3.000.000	3.106.920,00	0,80
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-12.08.2014	3.000.000	3.135.000,00	0,81
CHF NESTLE HOLDINGS 3%/07-09.10.2012	3.000.000	3.044.400,00	0,78
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/06-22.02.2016	5.000.000	5.162.500,00	1,33
CHF NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIRONZENTRALE 3.25%/07-30.08.2013	3.000.000	3.102.600,00	0,80
CHF NORDEA BANK 1.5%/12-29.09.2017	3.500.000	3.545.500,00	0,91
CHF NORDEA BANK 3.375%/08-22.05.2015	3.000.000	3.261.000,00	0,84
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 2%/09-30.06.2014	1.000.000	1.036.000,00	0,27
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 1.375%/10-08.08.2014	2.250.000	2.301.210,00	0,59
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 2.875%/08-02.05.2012	5.500.000	5.513.006,86	1,42
CHF NTT 2.25%/06-15.03.2013	5.000.000	5.098.500,00	1,31
CHF OEBB-INFRASTRUKTUR BAU 2.75%/08-02.12.2013	250.000	259.900,00	0,07
CHF OEBK 2.5%/04-18.10.2012	2.000.000	2.026.000,00	0,52
CHF OEBK 3%/03-23.10.2015	6.000.000	6.513.000,00	1,67
CHF ONTARIO 2%/05-08.09.2014	3.000.000	3.127.500,00	0,80
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.5%/05-30.12.2015	4.000.000	4.262.000,00	1,10
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3.25%/09-11.03.2013	3.000.000	3.073.500,00	0,79
CHF PHILIP MORRIS 4%/08-18.09.2012	4.000.000	4.067.653,36	1,05
CHF POLAND 2.625%/05-12.05.2015	2.000.000	2.060.000,00	0,53
CHF POLAND 3%/09-23.09.2014	3.000.000	3.115.500,00	0,80
CHF RABOBANK 2.5%/09-19.02.2013	3.000.000	3.052.560,00	0,79
CHF RABOBANK 2.75%/07-16.03.2015	4.000.000	4.200.000,00	1,08
CHF RCI BANQUE 3%/11-28.11.2014	1.500.000	1.539.000,00	0,40
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 2.25%/09-09.10.2012	3.000.000	3.024.000,00	0,78
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND 4%/02-26.04.2012	2.000.000	2.001.763,77	0,51
CHF SANOFI 3.375%/07-21.12.2015	5.000.000	5.500.000,00	1,41
CHF STADSHYPOTEK 3%/07-17.12.2012	5.000.000	5.089.000,00	1,31
CHF STATE OF BERLIN 1.25%/10-18.03.2014	4.000.000	4.072.000,00	1,05
CHF SWEDBANK MORTGAGE 1.25%/10-22.04.2013	4.000.000	4.032.800,00	1,04
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/06-12.05.2014	4.000.000	4.172.000,00	1,07
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/09-28.12.2015	1.000.000	1.070.000,00	0,28
CHF SWISS RE FINANCE FRN 10-29.06.2012	3.400.000	3.400.000,00	0,87
CHF SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-20.08.2014	3.750.000	3.963.750,00	1,02
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	4.000.000	4.077.600,00	1,05
CHF TOTAL CAPITAL S. 1 2.625%/06-06.10.2014	4.000.000	4.158.000,00	1,07
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/04-30.11.2012	7.000.000	7.064.400,00	1,81
CHF TRANSPOWER FINANCE 3.375%/07-06.08.2014	3.000.000	3.150.300,00	0,81
CHF UBS 2%/10-16.12.2014	3.000.000	3.066.000,00	0,79
CHF VATTENFALL 3.375%/08-27.02.2015	3.000.000	3.208.800,00	0,83
CHF VORARLBERGER LHB 1.5%/10-23.05.2014	3.000.000	3.054.000,00	0,79
CHF WESTPAC BANKING 2%/11-15.12.2016	1.500.000	1.559.250,00	0,40
CHF WESTPAC BANKING 4.375%/08-27.08.2012	2.250.000	2.283.576,04	0,59
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 3.875%/09-03.08.2015	3.000.000	3.267.000,00	0,84
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 4.25%/08-18.07.2012	3.000.000	3.019.374,85	0,78
Bonos		366.091.488,59	94,16
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		366.091.488,59	94,16
Total de la cartera de valores		366.091.488,59	94,16
Depósitos bancarios		18.716.036,15	4,81
Otros activos financieros netos		4.001.094,18	1,03
Patrimonio del fondo		388.808.618,92	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	EUR	1498937	LU0155950867	1,00%	1,13%
B - Acumulación	EUR	1498940	LU0155951089	1,00%	1,13%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del -2,09% en el periodo comprendido entre el 01.04.2011 y el 31.03.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
A - Dividendos	EUR		3,49%	/	-1,38%	2,83%	15,69%
B - Acumulación	EUR		3,48%	/	-1,37%	2,83%	15,69%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	EUR	16.11.2011	4,55

Préstamo de valores

A 31.03.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 11.082.871,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
Contraparte					(en EUR)
EUR	380.358	USD	-500.000	20.04.2012	4.879,79
Credit Suisse Zürich					
EUR	31.996.989	USD	-42.500.000	20.04.2012	81.331,99
Credit Suisse Zürich					
EUR	766.137	USD	-1.000.000	20.04.2012	15.179,48
Credit Suisse Zürich					
EUR	1.508.296	USD	-2.000.000	20.04.2012	6.382,26
Credit Suisse Zürich					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					107.773,52

Contratos de swap

Tipo	Acreeedores		Vencimiento		Deudores		Valoración
Contraparte	Nominal		TI		Nominal	TI	(en EUR)
IRS USD	7.000.000	2,786%	15.04.2017	USD	7.000.000 3M USD LIBOR	VAR	-457.435,40
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom							
IRS USD	8.000.000	5,074%	03.11.2015	USD	8.000.000 3M USD LIBOR	VAR	-1.007.968,12
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom							

Datos técnicos y notas

Contratos de swap

Tipo			Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración	
Contraparte		Nominal	TI			Nominal		TI	(en EUR)	
IRS	EUR	10.000.000	4,068%	07.04.2016	EUR	10.000.000	6M EURIBOR	VAR	-1.357.043,17	
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
IRS	EUR	20.000.000	3,350%	15.04.2017	EUR	20.000.000	6M EURIBOR	VAR	-2.187.902,06	
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom										
IRS	EUR	5.000.000	3,190%	01.04.2019	EUR	5.000.000	6M EURIBOR		-417.122,52	
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
Minusvalía no realizada sobre contratos de swap									-5.427.471,27	

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	118.193.258,07
Depósitos bancarios	7.644.663,52
Derechos de crédito por rendimientos	2.251.680,61
Otros activos	107.773,52
	128.197.375,72
Pasivo	
Deudas por rendimientos	159.943,06
Provisiones para gastos	120.196,33
Otras obligaciones	5.427.471,27
	5.707.610,66
Patrimonio neto	122.489.765,06

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	EUR	122.489.765,06	128.769.931,09	183.701.975,43
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	EUR	94,65	95,65	102,86
B - Acumulación	EUR	121,83	117,32	120,75

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	EUR	290.511,013	318.469,796	8.057,717	36.016,500
B - Acumulación	EUR	779.691,943	837.943,722	31.590,668	89.842,447

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	128.769.931,09
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	2.727.187,49
Intereses bancarios	4.119,23
Otros ingresos	25.456,93
	2.756.763,65
Gastos	
Comisión de gestión	590.861,30
Comisión de depósito y del banco depositario	24.618,14
Gastos de administración	31.759,00
Gastos de impresión y de publicación	8.555,77
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	10.651,14
«Taxe d'abonnement»	29.229,06
	695.674,41
Ingresos (pérdidas) netos	2.061.089,24
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-80.519,81
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	-69.231,29
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-3.334.997,63
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	679.490,33
	-2.805.258,40
Beneficio (pérdida) neto realizado	-744.169,16
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	3.893.850,77
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	-912.774,42
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	2.465.596,96
	5.446.673,31
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	4.702.504,15
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	4.473.916,61
Reembolsos	-14.055.171,79
	-9.581.255,18
Reparto de dividendos	-1.401.415,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	122.489.765,06

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

EE. UU.	19,40
Reino Unido	11,66
Alemania	10,96
Francia	9,06
Suiza	7,63
Canadá	4,69
Luxemburgo	4,12
Organizaciones internacionales	3,35
Países Bajos	3,21
Italia	2,92
México	1,76
Suecia	1,72
España	1,65
Corea del Sur	1,59
Austria	1,54
Malasia	1,37
Aruba	1,30
Rusia	1,30
Japón	1,25
Finlandia	0,91
Bélgica	0,89
Australia	0,88
Noruega	0,87
Islas Caimán	0,86
Irlanda	0,84
Eslovenia	0,76
Total	96,49

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	31,78
Sociedades financieras y holdings	14,47
Suministro de agua y energía	7,66
Telecomunicaciones	4,94
Aseguradoras	4,25
Comunicaciones y transportes	4,06
Farmacia, cosmética y productos médicos	3,92
Organizaciones internacionales	3,35
Tabaco y bebidas alcohólicas	3,08
Productos químicos	2,78
Petróleo	2,65
Vehículos	2,42
Cantones, estados federales, provincias	1,95
Inmuebles	1,73
Fondos de inversión	1,54
Bienes de consumo varios	1,44
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,28
Comercio minorista y grandes almacenes	0,90
Agricultura y pesca	0,84
Países y gobiernos centrales	0,76
Ordenadores e instaladores de red	0,69
Total	96,49

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	1.500.000	1.554.750,00	1,27
EUR AMERICA MOVIL 3.75%/10-28.06.2017	2.000.000	2.150.000,00	1,76
USD AMERICAN EXPRESS S. -D. T. 76 2.375%/12-24.03.2017	1.150.000	864.939,55	0,71
USD AMERICAN HONDA FINANCE 2.5%/10-21.09.2015	1.000.000	774.048,21	0,63
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 5.85%/07-16.01.2018	2.000.000	1.613.231,21	1,32
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE 6.57%/09-27.02.2014	1.000.000	1.095.900,00	0,89
EUR ASSICURAZIONI GENERALI (subordinated) FIX-TO-FRN 6.9%/00-20.07.2022	1.000.000	990.300,00	0,81
USD ASTRAZENCA 5.9%/07-15.09.2017	2.000.000	1.799.998,50	1,47
EUR BANK OF AMERICA 4%/05-23.03.2015	1.000.000	1.027.240,00	0,84
EUR BANQUE PSA FINANCE (reg. -S-) S. 380 3.625%/10-17.09.2013	1.000.000	1.013.900,00	0,83
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) 4%/10-20.01.2017	2.000.000	2.113.400,00	1,73
EUR BMW FINANCE 3.875%/10-18.01.2017	1.000.000	1.080.100,00	0,88
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS 4.375%/06-15.09.2014	1.000.000	1.068.600,00	0,87
EUR CARGILL 4.375%/06-29.04.2013	1.000.000	1.031.600,00	0,84
USD CATERPILLAR FINANCE S. G. T. 843 1.75%/12-24.03.2017	1.000.000	755.710,75	0,62
USD CISCO SYSTEMS 4.45%/09-15.01.2020	1.000.000	842.682,29	0,69
EUR CITIGROUP 6.4%/08-27.03.2013	1.000.000	1.041.600,00	0,85
EUR COCA-COLA ENTERPRISES 3.125%/10-29.09.2017	1.000.000	1.036.900,00	0,85
EUR COFIROUTE 5%/06-24.05.2021	2.000.000	2.236.200,00	1,83
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY BRANCH 2.875%/10-24.09.2015	2.000.000	2.053.000,00	1,68
EUR DANAHER EUROPEAN FINANCE 4.5%/06-22.07.2013	1.000.000	1.034.600,00	0,84
EUR DEKABANK DEUTSCHE GZ (subordinated) 4.625%/04-21.12.2015	2.000.000	2.102.340,00	1,72
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE 4.75%/03-14.03.2018	1.000.000	1.138.000,00	0,93
EUR DEUTSCHE BANK (subordinated) FIX-TO-FRN 3.625%/06-09.03.2017	1.000.000	897.700,00	0,73
USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS 1.95%/10-15.01.2016	1.000.000	771.795,45	0,63
EUR EADS FINANCE (reg. -S-) S. 3 4.625%/09-12.08.2016	1.000.000	1.111.100,00	0,91
EUR EIB 3.125%/10-03.03.2017	2.000.000	2.126.600,00	1,74
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 6.25%/07-15.09.2017	2.000.000	1.593.451,98	1,30
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.75%/11-20.10.2016	2.500.000	1.942.817,45	1,59
EUR FORTUM CORPORATION 4.5%/06-20.06.2016	1.000.000	1.112.000,00	0,91
EUR GAZ CAPITAL 5.364%/07-31.10.2014	2.000.000	2.127.000,00	1,74
EUR GDF SUEZ 5%/09-23.02.2015	1.000.000	1.098.800,00	0,90
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875%/08-06.03.2013	1.000.000	1.034.000,00	0,84
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	2.000.000	2.122.200,00	1,73
USD H.J. HEINZ 3.125%/11-12.09.2021	700.000	526.363,52	0,43
EUR HOLCIM FINANCE 9%/09-26.03.2014	1.000.000	1.135.100,00	0,93
EUR HSBC HOLDINGS (subordinated) FIX-TO-FRN 3.625%/05-29.06.2020	2.000.000	1.982.800,00	1,62
EUR HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 5.875%/03-08.07.2013	1.000.000	1.047.700,00	0,86
USD IBRD 9.75%/86-23.01.2016	2.000.000	1.973.267,25	1,61
EUR ING GROEP 5.625%/08-03.09.2013	1.000.000	1.047.700,00	0,86
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 6%/11-08.03.2021	1.000.000	1.011.100,00	0,83
USD JOHN DEERE CAPITAL T. 342 5.5%/07-13.04.2017	1.000.000	892.095,82	0,73
EUR JP MORGAN CHASE (subordinated) FIX-TO-FRN 4.375%/06-30.11.2021	2.000.000	1.901.600,00	1,55
EUR KFW 3.125%/09-04.07.2016	1.000.000	1.080.430,00	0,88
USD KFW 3.5%/09-10.03.2014	2.000.000	1.585.041,68	1,29
USD LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG NEW YORK BRANCH (subordinated) 6.35%/02-01.04.2012	2.000.000	1.501.839,75	1,23
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.125%/10-15.07.2015	2.000.000	1.600.660,81	1,31
EUR LLOYDS TSB BANK 5.375%/09-03.09.2019	1.340.000	1.407.938,00	1,15
USD MEDTRONIC 3.125%/12-15.03.2022	1.000.000	756.476,68	0,62
EUR MUNICH REINSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 6%/11-26.05.2041	1.500.000	1.485.900,00	1,21
EUR NATIONAL GRID 6.5%/09-22.04.2014	1.000.000	1.098.100,00	0,90
EUR NORDEA BANK (subordinated) 4.5%/10-26.03.2020	1.000.000	988.600,00	0,81
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	2.000.000	1.684.027,93	1,37
EUR PFIZER (reg. -S-) 4.75%/09-03.06.2016	2.000.000	2.250.200,00	1,83
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 4.125%/11-17.05.2021	2.000.000	1.621.180,75	1,32
EUR PROCTER & GAMBLE 5.125%/07-24.10.2017	1.500.000	1.766.085,00	1,44
USD QUEBEC 9%/86-01.04.2016	2.500.000	2.398.150,86	1,95
EUR RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH (subordinated) FIX-TO-FRN 4.5%/07-05.03.2019	1.000.000	870.300,00	0,71
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.875%/10-15.07.2015	1.500.000	1.575.300,00	1,29
EUR RWE (subordinated) FIX-TO-FRN 4.625%/10-PERPETUAL	1.000.000	951.000,00	0,78
EUR SLOVENIA 4.125%/10-26.01.2020	1.000.000	932.500,00	0,76
EUR SOCIETE GENERALE (subordinated) 6.625%/00-27.04.2015	600.000	644.220,00	0,53

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
USD SUMITOMO MITSUI BANKING (reg. -S-) 2.65%/12-12.01.2017	1.000.000	762.333,86	0,62
EUR SWISS RE TREASURY (US) (reg. -S-) S. 143 7%/09-19.05.2014	1.000.000	1.108.800,00	0,91
EUR SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE 4.125%/05-22.04.2015	1.000.000	1.082.200,00	0,88
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	1.000.000	994.200,00	0,81
EUR TELEFONICA EMISIONES 4.693%/09-11.11.2019	1.000.000	999.600,00	0,82
EUR TELENOR 4.5%/06-28.03.2014	1.000.000	1.062.900,00	0,87
EUR TESCO (reg. -S-) S. 67 5.125%/09-24.02.2015	1.000.000	1.101.800,00	0,90
USD TORONTO DOMINION BANK (reg. -S-) 1.625%/11-14.09.2016	3.000.000	2.259.067,36	1,83
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 2.875%/12-17.02.2022	2.000.000	1.458.466,62	1,19
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	2.000.000	1.593.647,22	1,30
EUR UBS JERSEY BRANCH (subordinated) FIX-TO-FRN 4.5%/04-16.09.2019	2.000.000	1.938.800,00	1,58
USD UFJ FINANCE ARUBA AEC (subordinated) 6.75%/03-15.07.2013	2.000.000	1.593.934,07	1,30
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA (subordinated) 5.75%/01-22.02.2013	1.000.000	1.018.100,00	0,83
EUR URENCO FINANCE 4%/10-05.05.2017	1.000.000	1.047.030,00	0,85
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	4.000.000	4.646.351,02	3,78
USD VERIZON COMMUNICATIONS 4.6%/11-01.04.2021	1.000.000	836.825,11	0,68
EUR VOLVO TREASURY S. 225 T. 1 5%/07-31.05.2017	1.000.000	1.114.800,00	0,91
USD WELLS FARGO S. 1 T. 114 3.75%/09-01.10.2014	2.000.000	1.595.404,37	1,30
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	1.000.000	1.074.200,00	0,88
EUR WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 3.75%/11-26.05.2018	670.000	719.915,00	0,59
EUR XSTRATA CANADA FINANCIAL 6.25%/08-27.05.2015	1.000.000	1.120.400,00	0,91
EUR ZURICH FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 5.75%/03-02.10.2023	2.000.000	2.025.400,00	1,65
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	1.000.000	1.083.700,00	0,88
Bonos		116.310.058,07	94,95
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		116.310.058,07	94,95
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ENGINEERED -B- (EURO)	20.000	1.883.200,00	1,54
Participaciones del fondo (open-end)		1.883.200,00	1,54
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		1.883.200,00	1,54
Total de la cartera de valores		118.193.258,07	96,49
Depósitos bancarios		7.644.663,52	6,24
Otras obligaciones		-3.348.156,53	-2,73
Patrimonio del fondo		122.489.765,06	100,00

Tipo		Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración	
Contraparte		Nominal		TI		Nominal		TI	(en CHF)
IRS	CHF	10.000.000		3,205%	10.07.2016	CHF	10.000.000	6M CHF LIBOR	-1.422.821,79
Credit Suisse International - London - United Kingdom									

Datos técnicos y notas

Contratos de swap

Tipo		Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración	
Contraparte		Nominal	TI			Nominal		TI	(en CHF)
IRS	CHF	30.000.000	1,013%	25.07.2015	CHF	30.000.000	6M CHF LIBOR	VAR	-918.353,24
Credit Suisse International - London - United Kingdom									
Minusvalía no realizada sobre contratos de swap									-2.341.175,03

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	164.311.942,68
Depósitos bancarios	5.128.488,11
Derechos de crédito por rendimientos	2.439.996,94
Otros activos	133.294,79
	172.013.722,52
Pasivo	
Provisiones para gastos	95.246,15
Otras obligaciones	2.341.175,03
	2.436.421,18
Patrimonio neto	169.577.301,34

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	CHF	169.577.301,34	194.268.699,59	219.647.533,18
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	CHF	94,86	96,74	102,68
B - Acumulación	CHF	109,85	107,29	109,27
I - Acumulación	CHF	997,66	/	/

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	CHF	661.404,546	685.478,095	9.043,215	33.116,764
B - Acumulación	CHF	945.315,428	1.192.655,265	26.444,579	273.784,416
I - Acumulación	CHF	3.000,000	0,000	3.000,000	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	194.268.699,59
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	2.876.757,25
Intereses bancarios	2.086,77
Otros ingresos	3.827,42
	2.882.671,44
Gastos	
Comisión de gestión	428.004,04
Comisión de depósito y del banco depositario	35.201,06
Gastos de administración	45.379,79
Gastos de impresión y de publicación	12.244,77
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	15.375,92
«Taxe d'abonnement»	41.812,74
	578.018,32
Ingresos (pérdidas) netos	2.304.653,12
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-2.274.757,87
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-389.087,79
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	48.659,04
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-4.258.297,84
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-116.271,36
	-6.989.755,82
Beneficio (pérdida) neto realizado	-4.685.102,70
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	4.440.408,81
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	32.461,03
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	-505.406,62
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	4.745.157,38
	8.712.620,60
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	4.027.517,90
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	6.710.679,05
Reembolsos	-32.617.640,23
	-25.906.961,18
Reparto de dividendos	-2.811.954,97
Patrimonio neto al cierre del periodo	169.577.301,34

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

EE. UU.	15,36
Francia	10,37
Reino Unido	9,78
Alemania	7,85
Países Bajos	6,18
Australia	5,15
Islas Caimán	3,97
Suiza	3,97
Suecia	3,74
Corea del Sur	3,65
Austria	3,19
Nueva Zelanda	3,07
Bélgica	2,68
España	2,51
México	2,39
Luxemburgo	2,11
Venezuela	1,55
Polonia	1,55
Rusia	1,41
Italia	1,41
República Checa	1,40
Bermudas	1,22
Brasil	1,21
Irlanda	1,18
Total	96,90

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	22,53
Sociedades financieras y holdings	18,58
Suministro de agua y energía	8,63
Telecomunicaciones	6,94
Aseguradoras	6,80
Aparatos y componentes eléctricos	5,51
Productos químicos	3,01
Vehículos	3,01
Comunicaciones y transportes	2,96
Países y gobiernos centrales	2,95
Tabaco y bebidas alcohólicas	2,74
Alimentación y bebidas sin alcohol	2,32
Ordenadores e instaladores de red	1,59
Agricultura y pesca	1,57
Fondos de inversión	1,34
Petróleo	1,32
Textil, confección y marroquinería	1,23
Construcción y materiales de construcción	1,22
Inmuebles	1,13
Bienes de consumo varios	0,84
Ocio y turismo	0,43
Cantones, estados federales, provincias	0,25
Total	96,90

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
CHF ABN AMRO 2%/11-30.06.2015	2.500.000	2.535.750,00	1,50
CHF AEROPORTS DE PARIS 3.125%/09-15.07.2015	2.500.000	2.636.250,00	1,55
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	2.000.000	2.495.166,45	1,47
EUR ALLIANZ FINANCE 5%/08-06.03.2013	750.000	935.055,50	0,55
CHF AMERICA MOVIL 2%/11-27.12.2017	2.500.000	2.567.500,00	1,51
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE 7.375%/09-30.01.2013	1.500.000	1.895.568,20	1,12
CHF ANZ NATIONAL INTERNATIONAL 2%/10-16.12.2014	2.500.000	2.570.000,00	1,52
EUR AXA (subordinated) FIX-TO-FRN 5.777%/06-PERPETUAL	2.500.000	2.444.613,15	1,44
CHF BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 2.75%/11-15.12.2016	2.000.000	2.057.000,00	1,21
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.375%/07-29.06.2017	1.000.000	1.388.049,18	0,82
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.875%/08-12.03.2015	1.000.000	1.346.763,99	0,79
CHF BELGELEC FINANCE 3.25%/07-22.12.2014	2.500.000	2.643.750,00	1,56
GBP BG ENERGY CAPITAL 5.875%/02-13.11.2012	2.000.000	2.961.286,99	1,74
CHF BMW US CAPITAL 3.625%/08-04.03.2015	2.500.000	2.696.250,00	1,59
CHF CARGILL 3.75%/07-07.11.2014	2.500.000	2.663.325,00	1,57
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	500.000	417.750,00	0,25
CHF CFF FRN 11-08.07.2014	2.000.000	1.985.460,00	1,17
CHF CITIGROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	3.000.000	2.521.500,00	1,49
CHF COCA-COLA ENTERPRISES CANADA BOTTLING FINANCE 3%/09-13.03.2013	1.000.000	1.026.200,00	0,61
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3%/09-09.11.2017	2.500.000	2.711.250,00	1,60
CHF CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 5%/08-13.08.2013	2.500.000	2.625.000,00	1,55
CHF CZECH REPUBLIC 2.875%/09-23.11.2016	2.225.000	2.369.625,00	1,40
CHF DANONE FINANCE 4.125%/08-20.06.2016	1.500.000	1.684.950,00	0,99
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/08-25.02.2013	2.000.000	2.045.000,00	1,21
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.375%/09-11.02.2014	2.500.000	2.622.500,00	1,55
CHF ERSTE GROUP BANK FRN 11-22.07.2014	2.000.000	1.945.540,00	1,15
CHF EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 2.5%/09-26.10.2012	2.000.000	2.018.200,00	1,19
EUR FINMECCANICA FINANCE 5.25%/09-21.01.2022	500.000	551.813,34	0,33
EUR GAZ CAPITAL 8.125%/09-04.02.2015	550.000	748.134,68	0,44
CHF GECC FRN 10-04.03.2013	1.500.000	1.497.300,00	0,88
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	1.500.000	1.915.789,52	1,13
CHF HOLCIM OVERSEAS FINANCE 3.375%/11-10.06.2021	2.000.000	2.063.000,00	1,22
CHF HSBC FINANCE 3.25%/06-14.07.2016	2.500.000	2.618.750,00	1,54
CHF IBERDROLA INTERNATIONAL 3%/12-13.02.2017	2.000.000	2.038.000,00	1,20
CHF IBM 3.625%/08-27.05.2015	2.500.000	2.704.250,00	1,59
CHF ING BANK FRN 11-08.01.2013	1.000.000	1.205.575,84	0,71
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	2.000.000	2.016.600,00	1,19
CHF KOREA FINANCE 2%/11-13.07.2015	2.500.000	2.540.000,00	1,50
CHF KOREA GAS 2%/11-11.10.2016	1.600.000	1.629.280,00	0,96
CHF LGT FINANCE 2.125%/09-08.07.2013	1.625.000	1.650.675,00	0,97
CHF LLOYDS TSB BANK 2.5%/10-23.03.2015	2.000.000	2.029.000,00	1,20
CHF LVMH 3.375%/07-22.11.2013	2.000.000	2.094.000,00	1,23
CHF MCDONALD'S 1.875%/10-23.06.2016	700.000	733.950,00	0,43
CHF MORGAN STANLEY 2.5%/05-17.11.2015	2.500.000	2.490.000,00	1,47
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.25%/10-14.07.2017	2.000.000	2.089.000,00	1,23
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/06-22.02.2016	2.500.000	2.581.250,00	1,52
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING 2.75%/06-15.05.2012	2.500.000	2.503.250,00	1,48
USD PEPSICO 2.5%/11-10.05.2016	1.300.000	1.223.878,04	0,72
CHF PETROLEOS MEXICANOS 2.5%/12-10.04.2019	1.500.000	1.499.250,00	0,88
EUR PHILIP MORRIS 5.875%/08-04.09.2015	2.000.000	2.754.191,93	1,62
CHF PKO FINANCE 3.538%/11-07.07.2016	1.500.000	1.519.500,00	0,90
CHF POLAND 3.25%/07-15.05.2019	2.500.000	2.620.000,00	1,55
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 3.125%/06-29.06.2016	2.500.000	2.511.750,00	1,48
EUR PROCTER & GAMBLE 5.125%/07-24.10.2017	1.000.000	1.417.165,47	0,84
CHF RABOBANK (subordinated) FIX-TO-FRN 6.875%/09-PERPETUAL	2.500.000	2.656.250,00	1,57
EUR RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH (subordinated) FIX-TO-FRN 4.6%/07-05.03.2019	1.500.000	1.571.304,89	0,93
CHF RCI BANQUE 3%/11-28.11.2014	1.500.000	1.539.000,00	0,91
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 2.25%/09-09.10.2012	2.500.000	2.520.000,00	1,49
EUR RWE (subordinated) FIX-TO-FRN 4.625%/10-PERPETUAL	1.720.000	1.968.834,38	1,16
EUR SCHNEIDER ELECTRIC 3.75%/11-12.07.2018	400.000	516.221,41	0,30
CHF SCOR (subordinated) FIX-TO-FRN 5.375%/11-PERPETUAL	2.000.000	1.935.000,00	1,14
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ (subordinated) FIX-TO-FRN 5.25%/06-14.09.2066	2.100.000	2.674.775,10	1,58
CHF SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA HOLDINGS 2.375%/10-08.09.2015	2.500.000	2.610.000,00	1,54
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/09-28.12.2015	2.000.000	2.140.000,00	1,26
CHF SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-20.08.2014	1.600.000	1.691.200,00	1,00

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
EUR SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE 4.125%/05-22.04.2015	2.000.000	2.605.180,06	1,54
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	2.000.000	2.393.337,66	1,41
EUR TELEFONICA EMISIONES 4.693%/09- 11.11.2019	1.500.000	1.804.752,81	1,06
EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT 5%/03- 22.07.2013	1.500.000	1.886.594,99	1,11
EUR TELSTRA 4.25%/10-23.03.2020	1.000.000	1.319.320,77	0,78
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	2.500.000	2.397.741,84	1,41
CHF TRANSPOWER FINANCE 3.375%/07- 06.08.2014	2.500.000	2.625.250,00	1,55
CHF VATTENFALL 3.375%/08-27.02.2015	2.500.000	2.674.000,00	1,58
CHF VEB FINANCE 3.75%/11-17.02.2016	2.000.000	2.003.000,00	1,18
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05- 17.06.2015	2.000.000	2.796.290,21	1,64
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-05.09.2013	1.500.000	1.813.599,64	1,07
EUR VOLKSWAGEN BANK FRN 11-19.05.2014	2.000.000	2.404.892,70	1,42
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 4.25%/08- 18.07.2012	2.000.000	2.021.800,00	1,19
EUR ZURICH FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 4.5%/05-15.06.2025	2.000.000	2.422.225,26	1,43
Bonos		162.045.229,00	95,56
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		162.045.229,00	95,56
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ENGINEERED -B- (EURO)	20.000	2.266.713,68	1,34
Participaciones del fondo (open-end)		2.266.713,68	1,34
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		2.266.713,68	1,34
Total de la cartera de valores		164.311.942,68	96,90
Depósitos bancarios		5.128.488,11	3,02
Otros activos financieros netos		136.870,55	0,08
Patrimonio del fondo		169.577.301,34	100,00

Tipo		Acreedores		Vencimiento			Deudores		Valoración	
Contraparte		Nominal		TI			Nominal		TI	(en USD)
IRS	USD	7.000.000		2,008%	15.04.2015	USD	7.000.000	3M USDLIBOR	VAR	-318.835,68
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>										
IRS	USD	7.000.000		2,830%	24.12.2017	USD	7.000.000	3M USDLIBOR	VAR	-594.913,66
<i>BNP Paribas - Paris - France</i>										

Datos técnicos y notas

Contratos de swap

[illegible]

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	108.775.427,41
Depósitos bancarios	339.553,56
Derechos de crédito por rendimientos	1.534.153,47
	110.649.134,44
Pasivo	
Obligaciones bancarias	115.097,04
Deudas por rendimientos	300.166,29
Provisiones para gastos	78.295,09
Otras obligaciones	4.283.899,25
	4.777.457,67
Patrimonio neto	105.871.676,77

Evolución del fondo		31.03.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	USD	105.871.676,77	114.608.537,78	137.168.891,59
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	USD	97,62	99,81	108,57
B - Acumulación	USD	128,90	124,72	128,74
P - Acumulación	USD	1.011,02	977,70	/

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	292.105,500	311.223,500	160,000	19.278,000
B - Acumulación	USD	594.972,971	664.721,285	11.052,177	80.800,491
P - Acumulación	USD	653,614	653,614	0,000	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 31.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	114.608.537,78
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	2.399.549,59
Intereses bancarios	504,23
Otros ingresos	15.505,41
	2.415.559,23
Gastos	
Comisión de gestión	376.167,83
Comisión de depósito y del banco depositario	21.834,11
Gastos de administración	28.352,07
Gastos de impresión y de publicación	7.606,22
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	18.247,78
«Taxe d'abonnement»	26.465,24
	478.673,25
Ingresos (pérdidas) netos	1.936.885,98
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-136.543,88
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	-410.980,48
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	4.453.671,28
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-867.109,91
	3.039.037,01
Beneficio (pérdida) neto realizado	4.975.922,99
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	2.122.948,57
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	-198.482,43
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-3.311.494,65
	-1.387.028,51
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	3.588.894,48
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	1.409.240,41
Reembolsos	-12.091.911,27
	-10.682.670,86
Reparto de dividendos	-1.643.084,63
Patrimonio neto al cierre del periodo	105.871.676,77

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

EE. UU.	27,35
Reino Unido	10,60
Alemania	9,08
Francia	6,07
Suiza	5,80
Organizaciones internacionales	5,63
Luxemburgo	5,45
Italia	5,21
Australia	4,20
España	3,55
Rusia	2,52
Dinamarca	2,31
Noruega	2,24
Malasia	2,12
Japón	1,97
Aruba	1,50
Islas Caimán	1,30
Canadá	1,21
Eslovenia	1,17
Países Bajos	1,00
México	1,00
Corea del Sur	0,99
Chile	0,47
Total	102,74

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	22,99
Sociedades financieras y holdings	16,80
Telecomunicaciones	8,07
Tabaco y bebidas alcohólicas	7,05
Organizaciones internacionales	5,63
Farmacia, cosmética y productos médicos	5,23
Comunicaciones y transportes	3,59
Productos químicos	3,41
Petróleo	3,37
Aseguradoras	3,24
Países y gobiernos centrales	3,16
Suministro de agua y energía	3,04
Vehículos	2,33
Alimentación y bebidas sin alcohol	2,33
Aparatos y componentes eléctricos	2,13
Inmuebles	2,00
Entidades públicas	1,96
Ordenadores e instaladores de red	1,59
Fondos de inversión	1,54
Cantones, estados federales, provincias	1,21
Maquinaria y mecanismos	1,09
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	0,98
Total	102,74

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
USD ABBOTT LABORATORIES 5.6%/07-30.11.2017	1.000.000	1.206.270,00	1,14
USD AMERICA MOVIL 3.625%/10-30.03.2015	1.000.000	1.057.100,00	1,00
USD AMERICAN HONDA FINANCE 2.5%/10-21.09.2015	1.000.000	1.030.800,00	0,97
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 5.85%/07-16.01.2018	1.000.000	1.074.170,00	1,01
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE 3.625%/10-15.04.2015	1.000.000	1.074.914,50	1,02
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.593%/98-16.07.2018	1.000.000	1.214.653,00	1,15
USD BANK OF AMERICA 5.75%/07-01.12.2017	1.000.000	1.070.950,00	1,01
USD BARCLAYS BANK 2.5%/09-23.01.2013	1.000.000	1.008.300,00	0,95
EUR BASF FINANCE EUROPE 5.125%/09-09.06.2015	1.000.000	1.486.310,37	1,40
EUR BMW FINANCE 3.875%/10-18.01.2017	1.000.000	1.438.369,17	1,36
USD BP CAPITAL MARKETS 3.875%/09-10.03.2015	1.000.000	1.074.600,00	1,02
EUR BRISTOL MYERS SQUIBB 4.375%/06-15.11.2016	1.500.000	2.245.246,20	2,12
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS 4.375%/06-15.09.2014	1.000.000	1.423.054,62	1,34
USD CADES 2.875%/10-02.03.2015	2.000.000	2.078.200,00	1,96
EUR CARLSBERG BREWERIES 3.375%/10-13.10.2017	1.020.000	1.409.679,03	1,33
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES S. -F- T. 791 5.5%/06-15.03.2016	1.000.000	1.153.489,00	1,09
EUR CIE FINANCIERE & INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES COFIROUTE 5.25%/03-30.04.2018	750.000	1.131.612,08	1,07
USD CISCO SYSTEMS 4.45%/09-15.01.2020	1.500.000	1.683.300,00	1,59
EUR CITIGROUP 6.4%/08-27.03.2013	1.250.000	1.733.873,40	1,64
EUR COCA-COLA ENTERPRISES 3.125%/10-29.09.2017	1.000.000	1.380.839,73	1,30
USD CONOCOPHILLIPS 4.6%/09-15.01.2015	1.000.000	1.102.646,00	1,04
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY BRANCH 2.875%/10-24.09.2015	1.000.000	1.366.990,05	1,29
EUR DANAHER EUROPEAN FINANCE 4.5%/06-22.07.2013	1.000.000	1.377.776,82	1,30
USD DEUTSCHE BANK FINANCE (subordinated) - 144A- 5.375%/03-02.03.2015	1.000.000	1.034.452,00	0,98
EUR DEUTSCHE POSTBANK (subordinated) FRN 05-04.11.2015	250.000	309.986,47	0,29
USD DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 2.875%/10-20.04.2015	1.000.000	1.055.200,00	1,00
USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS 1.95%/10-15.01.2016	1.000.000	1.027.800,00	0,97
USD EIB 2.875%/10-15.01.2015	1.000.000	1.053.900,00	1,00
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 6.25%/07-15.09.2017	1.000.000	1.061.000,00	1,00
USD EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 4.125%/10-09.09.2015	1.000.000	1.051.200,00	0,99
USD FRANCE TELECOM 4.375%/09-08.07.2014	1.000.000	1.064.000,00	1,00
USD GAZ CAPITAL (reg. -S-) 5.092%/10-29.11.2015	1.100.000	1.158.520,00	1,09
EUR GDF SUEZ 5%/09-23.02.2015	500.000	731.635,98	0,69
USD GECC S. -A- T. 800 5.625%/07-15.09.2017	1.500.000	1.734.450,00	1,64
USD GENERAL ELECTRIC 5%/03-01.02.2013	500.000	517.600,00	0,49
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	1.500.000	2.119.600,31	2,00
USD HOLCIM US FINANCE (reg. -S-) 6%/09-30.12.2019	460.000	475.228,30	0,45
USD HUTCHISON WHAMPOA (reg. -S-) 4.625%/09-11.09.2015	1.300.000	1.380.990,00	1,30
USD IADB T.39 2.375%/10-15.08.2017	1.000.000	1.055.200,00	1,00
EUR IBERDROLA FINANZAS 3.5%/05-22.06.2015	750.000	1.018.750,50	0,96
USD IBRD 9.75%/86-23.01.2016	2.000.000	2.627.800,00	2,48
EUR IMPERIAL TOBACCO FINANCE 4.375%/06-22.11.2013	750.000	1.041.622,45	0,98
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 6%/11-08.03.2021	1.000.000	1.346.481,87	1,27
USD ITALY 6.875%/93-27.09.2023	2.000.000	2.111.400,00	1,99
USD JOHN DEERE CAPITAL T. 342 5.5%/07-13.04.2017	1.000.000	1.188.004,00	1,12
USD JP MORGAN CHASE 5.3%/05-30.10.2015	1.000.000	1.103.892,00	1,04
USD KOMMUNALBANKEN S. 3575 2.375%/11-19.01.2016	1.000.000	1.038.100,00	0,98
USD KRAFT FOODS 4.125%/10-09.02.2016	1.000.000	1.087.580,00	1,03
USD LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG NEW YORK BRANCH (subordinated) 6.35%/02-01.04.2012	1.900.000	1.900.000,00	1,79
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.125%/10-15.07.2015	2.000.000	2.131.600,00	2,01
USD LLOYDS TSB BANK (reg. -S-) T. 1 4.375%/10-12.01.2015	1.000.000	1.024.760,00	0,97
USD MERRILL LYNCH (subordinated) 5.7%/07-02.05.2017	1.000.000	1.023.733,80	0,97
EUR MUNICH REINSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 6%/11-26.06.2041	1.000.000	1.319.182,02	1,25
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (reg. -S-) 3.375%/09-08.07.2014	500.000	527.250,00	0,50
USD NORDEA BANK (reg. -S-) S. 2 3.7%/09-13.11.2014	1.000.000	1.037.800,00	0,98
USD NOVARTIS CAPITAL 2.9%/10-24.04.2015	1.000.000	1.062.160,00	1,00
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	2.000.000	2.242.620,00	2,12
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 4.125%/11-17.05.2021	1.000.000	1.079.463,20	1,02
USD QUEBEC 9%/86-01.04.2016	1.000.000	1.277.447,00	1,21
USD RABOBANK (reg. -S-) T. 49 4.75%/10-15.01.2020	1.000.000	1.060.560,00	1,00
USD REPUBLIC NEW YORK (subordinated) 9.5%/89-15.04.2014	1.000.000	1.109.777,00	1,05

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 valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 5%/09-01.03.2014	951.000	1.026.747,15	0,97
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND (reg. -S-) 4.875%/09-25.08.2014	1.000.000	1.025.700,00	0,97
EUR SABMILLER 4.5%/09-20.01.2015	1.000.000	1.436.238,45	1,36
EUR SLOVENIA 4.125%/10-26.01.2020	1.000.000	1.241.810,25	1,17
USD STATE BANK OF VICTORIA (subordinated) FRN 86-PERPETUAL	3.000.000	2.490.000,00	2,35
USD STATOIL ASA 3.125%/10-17.08.2017	1.250.000	1.335.112,50	1,26
USD SWISS RE TREASURY 4.125%/09-17.09.2013	1.000.000	1.034.700,00	0,98
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	1.000.000	1.323.976,14	1,25
USD TELECOM ITALIA S. -B- 5.25%/04-15.11.2013	1.000.000	1.027.500,00	0,97
EUR TELEFONICA EMISIONES S. 17 5.431%/09-03.02.2014	1.000.000	1.395.887,94	1,32
USD TELEFONICA MOVILES CHILE (reg. -S-) 2.875%/10-09.11.2015	500.000	502.025,00	0,47
USD TNK-BP FINANCE (reg. -S-) 7.5%/06-18.07.2016	1.000.000	1.128.400,00	1,07
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	2.500.000	2.652.825,00	2,52
USD U.F.J. FINANCE ARUBA AEC (subordinated) 6.75%/03-15.07.2013	1.500.000	1.591.981,50	1,50
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT 4%/05-12.02.2016	1.000.000	1.424.652,66	1,35
USD VERIZON COMMUNICATIONS 4.6%/11-01.04.2021	1.000.000	1.114.400,00	1,05
USD VODAFONE GROUP 5%/03-16.12.2013	1.000.000	1.066.400,00	1,01
USD WELLS FARGO S. 1 T. 114 3.75%/09-01.10.2014	1.640.000	1.742.172,00	1,65
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	1.000.000	1.430.512,14	1,35
EUR ZURICH FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 5.75%/03-02.10.2023	2.000.000	2.697.225,18	2,56
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	1.000.000	1.443.163,29	1,36
Bonos		107.145.320,07	101,20
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		107.145.320,07	101,20
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ENGINEERED -B- (EURO)	13.000	1.630.107,34	1,54
Participaciones del fondo (open-end)		1.630.107,34	1,54
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		1.630.107,34	1,54
Total de la cartera de valores		108.775.427,41	102,74
Depósitos bancarios		339.553,56	0,32
Obligaciones bancarias		-115.097,04	-0,11
Otras obligaciones		-3.128.207,16	-2,95
Patrimonio del fondo		105.871.676,77	100,00



CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com