

Informe semestral 2010.

Fondo de inversión sujeto a las leyes de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 36 898

Informe semestral no auditado a 31 de julio de 2010

UBS (Lux) Strategy Fund
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)



Sociedad gestora

UBS Strategy Fund Management Company S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo N° B 36 898

Consejo de Administración

Robert Süttinger, Presidente
Executive Director, UBS AG, Basilea e Zurich

Aloyse Hemmen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Gilbert Schintgen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Court Taylor, Miembro
Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Day to Day Manager

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

Olivier Humbert
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Siobhan Ronan (hasta el 16 de junio de 2010)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Gestora de inversiones

UBS AG, UBS Global Asset Management,
Basilea y Zurich

Banco depositario, agente de distribución y agente principal de pago

UBS (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 2, L-2010 Luxemburgo

Agente administrativo

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo

Audidores del fondo y de la sociedad gestora

Ernst & Young S.A.,
7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach

Venta en Suiza

Representante
UBS Fund Management (Switzerland) AG,
Brunngässlein 12, CH-4002 Basilea

Agentes de pago
UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basilea
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich
y sus sucursales en Suiza

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea y en UBS Fund Management (Switzerland) AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea.

Venta en la República Federal de Alemania

Servicio de distribución y oficina de información
UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstrasse 2-4,
D-60306 Francfort del Meno

Agente de distribución, agente de pago y oficina de información
UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstrasse 2-4,
D-60306 Francfort del Meno

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Francfort del Meno.

Venta en el Principado de Liechtenstein

Agente de distribución y de pago
Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

**Venta en Chipre, en Dinamarca, en España*,
en Finlandia, en Francia, en Gran Bretaña,
en Grecia, en Hungría, en Islandia, en Italia*,
en Noruega, en Países Bajos, en Portugal,
en la República de Austria, en Singapur**,
en Suecia y en Taiwán**

La venta de participaciones de este fondo en estos países está autorizada.

* solamente participaciones B y BG

** Restricted foreign scheme

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno al agente de distribución así como en la sede legale de la sociedad gestora.

Este documento ha sido elaborado originalmente en idioma castellano.

Características del fondo

Informe semestral a 31 de julio de 2010
UBS (Lux) Strategy Fund

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

En la actualidad están disponibles los siguientes subfondos y clases de participaciones:

UBS (Lux) Strategy Fund	Moneda de cuenta	Clases de participaciones
- Fixed Income (CHF)	CHF	A y B
- Yield (CHF)	CHF	A y B
- Balanced (CHF)	CHF	A, B y C
- Growth (CHF)	CHF	B
- Equity (CHF)	CHF	B
- Fixed Income (EUR)	EUR	A, B y BG
- Yield (EUR)	EUR	A, B y BG
- Balanced (EUR)	EUR	A, B, C y BG
- Growth (EUR)	EUR	B y BG
- Equity (EUR)	EUR	B y BG
- Fixed Income (USD)	USD	A y B
- Yield (USD)	USD	A y B
- Balanced (USD)	USD	A, B y C
- Growth (USD)	USD	B
- Equity (USD)	USD	B

La sociedad gestora podrá emitir para cada subfondo varias clases de participaciones para cada uno de los subfondos:

- participaciones de la clase "A" (= participaciones de reparto) que confieren el derecho a un reparto anual;
- participaciones de la clase "B" (= participaciones de acumulación) que no confieren derecho a reparto alguno. Los beneficios de estas participaciones serán acumulados de forma corriente;
- participaciones de la clase "C" (= participaciones de reparto) que confieren el derecho a un reparto anual. Dicho reparto no lo recibirán los partícipes, sino será abonado íntegramente a la fundación UBS Optimus Foundation. Se trata de una fundación constituida de conformidad con el derecho suizo el 13 de diciembre de 1999. Su objeto es fomentar, en un amplio sentido, la vida y la producción cultural, artística, científica y social en todas las formas posibles así como apoyar a personas necesitadas y a aquellas que padecen de cualquier discapacidad mental o física.

Los repartos atribuibles a las participaciones de la clase "C" serán abonados íntegramente a la UBS Optimus Foundation la cual las empleará para fines benéficos de acuerdo con el objeto de la fundación. Además, la UBS Optimus Foundation recibirá la totalidad de la comisión de emisión por las participaciones de la clase "C" junto con la totalidad de la comisión a tanto alzado que se cobre por la parte del patrimonio neto atribuible a las participaciones de la clase "C". Las participaciones de la clase "C" se podrán suscribir únicamente a través de la sociedad gestora y de los agentes de distribución de UBS;

- participaciones de la clase "BG" (= participaciones de acumulación con limitaciones de los socios o países de distribución), que se emitan única y exclusivamente a través de los agentes de distribución autorizados para ello por UBS AG con domicilio en España, Italia, Portugal y Alemania, dado el caso, en otros países de distribución, siempre que el Consejo de Administración así lo decida.

De conformidad con la Parte I de la ley de Luxemburgo del 30 de marzo de 1988 sobre organismos de inversión colectiva, el fondo UBS (Lux) Strategy Fund fue creado como un fondo de inversión de capital variable sin propia personalidad jurídica bajo la forma jurídica de un fonds commun de placement (FCP). Originalmente fue constituido bajo la razón social SBC Global Portfolio conforme a las cláusulas contractuales aprobadas por el Consejo de Administración de la sociedad gestora UBS Strategy Fund Management Company S.A. (anteriormente SBC Global Portfolio Management Company S.A.) el día 22 de julio de 1991. El fondo fue adaptado el 30 de junio de 2006 a los requisitos de la Ley de Luxemburgo de 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva (la "ley 2002"). Las cláusulas contractuales fueron depositadas el 23 de julio de 1991 en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo. Las cláusulas contractuales fueron publicadas el 3 de septiembre de 1991 en el "Mémorial" de Luxemburgo, y las modificaciones lo fueron, a su vez, el 28 de abril de 1997, el 29 de octubre de 1998, el 4 de abril de 2000, el 14 de abril de 2001 y el 14 de junio de 2006 mediante una nota de depósito en el "Mémorial" de Luxemburgo.

Las cláusulas contractuales del fondo podrán ser modificadas de acuerdo con las normas legales. Toda modificación será publicada en el "Mémorial", en un periódico luxemburgués y, en su caso, en los órganos de publicación de los diferentes países en los que se distribuye el fondo. Las nuevas cláusulas contractuales entrarán en vigor el día que las firmen la sociedad gestora y el banco depositario. La versión consolidada está depositada en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo donde se encuentra a disposición para su consulta.

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

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

El patrimonio neto, el número de las participaciones, el número de los subfondos y la duración del fondo no tienen límite específico.

El fondo forma una unidad legal. Respecto de las relaciones entre los partícipes, cada subfondo se considera una unidad independiente. Cada subfondo responde con sus activos sólo de aquellas obligaciones que ha contraído él mismo.

La compra de las participaciones presupone el reconocimiento de las cláusulas contractuales por parte del titular.

En las cláusulas contractuales no se ha previsto la celebración de una junta general de los partícipes.

El ejercicio del fondo se cierra el último día del mes de enero.

Será sólo válida la información contenida en el folleto de emisión y en los documentos citados en dicho folleto.

Se podrá obtener información sobre si un subfondo de la UBS (Lux) Strategy Fund cotiza en la Bolsa de Luxemburgo en el agente administrativo o en la página web de la Bolsa de Luxemburgo (www.bourse.lu).

Al efectuar la emisión y el reembolso de las participaciones del UBS (Lux) Strategy Fund serán de aplicación las normas vigentes en el respectivo país.

Los informes anuales y semestrales están sin coste a disposición de los partícipes en la sede de la sociedad gestora y del banco depositario.

No se aceptará ninguna suscripción a partir de los informes de gestión. Las suscripciones se realizarán únicamente a partir del folleto de emisión actual, complementado por el último informe anual y, si existe, el último informe semestral.

UBS (Lux) Strategy Fund

Informe semestral a 31 de julio de 2010

Balance consolidado del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.7.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	7 441 372 512.22
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-254 386 006.88
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	7 186 986 505.34
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	196 818 843.21
Otros activos líquidos (márgenes)	21 847 965.94
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	17 231 085.33
Créditos de suscripciones	3 704 758.81
Deuda de intereses de valores	61 512 968.89
Deuda de intereses de activos disponibles	9 976.68
Créditos de dividendos	1 715 457.97
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	4 410 159.29
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	6 902 072.02
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	-6 664 316.95
Total activos	7 494 475 476.53
Pasivos	
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-5 196 320.37
Intereses a pagar por descubierto	-907.63
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-19 438 315.13
Obligaciones de retiradas	-16 762 109.46
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-4 528 259.92
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-290 702.11
Total reservas para gastos	-4 818 962.03
Total pasivos	-46 216 614.62
Neto patrimonial al final del periodo	7 448 258 861.91

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

	EUR
	1.2.2010-31.7.2010
Ingresos	
Beneficios por intereses de la liquidez	127 421.24
Intereses sobre valores	75 674 418.16
Dividendos	32 025 166.69
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	2 553 901.49
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	1 384 390.09
Total ingresos	111 765 297.67
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-7 393 207.52
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-56 942 327.94
Tasa de abono (Aclaración 3)	-1 844 397.46
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-30 742.38
Total gastos	-66 210 675.30
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	45 554 622.37
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-15 596 797.20
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado monetario	-757 032.98
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-2 648 274.23
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-74 530 090.16
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	-8 689 225.16
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	1 268 231.74
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-100 953 187.99
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	16 574 157.85
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-84 379 030.14
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-38 824 407.77
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	132 699 469.52
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	602 275.74
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	11 783 831.07
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	28 015 779.51
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	3 193 092.52
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	176 294 448.36
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	137 470 040.59

UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)

Informe semestral a 31 de julio de 2010

Datos principales

	ISIN	31.7.2010	31.1.2010	31.1.2009
Patrimonio neto en EUR		376 390 149.75	335 742 972.35	364 425 268.98
Clase A	LU0039343651			
Participaciones en circulación		88 933.8496	88 200.8486	101 646.0186
Valor de inventario neto por participación en EUR		1 127.55	1 118.68	1 087.63
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		1 126.08	1 119.91	1 085.13
Clase B	LU0039703029			
Participaciones en circulación		119 408.1824	105 867.9204	120 064.0014
Valor de inventario neto por participación en EUR		2 306.62	2 233.57	2 111.27
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		2 303.62	2 236.03	2 106.41
Clase BG	LU0167295236			
Participaciones en circulación		56 799.3740	52 349.2490	34 658.0540
Valor de inventario neto por participación en EUR		12.03	11.68	11.08
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		12.01	11.69	11.05

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución por monedas en % del patrimonio neto	
EUR	64.46
USD	15.41
JPY	13.37
GBP	2.33
CAD	1.00
AUD	0.18
Total	96.75

Distribución por instrumentos de inversión en % del patrimonio neto	
Bonos, interés fijo	47.54
Pagarés a medio plazo, interés fijo	31.22
Pagarés, interés fijo	7.95
Pagarés del Tesoro, interés fijo	7.65
Pagarés a medio plazo, interés variable	1.61
Pagarés, interés variable	0.42
Bonos, interés variable	0.36
Total	96.75

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.7.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	345 057 392.47
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	19 137 323.35
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	364 194 715.82
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	18 868 028.21
Otros activos líquidos (márgenes)	25 509.15
Créditos de suscripciones	1 038 563.55
Deuda de intereses de valores	5 797 745.76
Deuda de intereses de activos disponibles	228.83
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	96 190.77
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	-3 100 228.76
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	376 277.11
Total activos	387 297 030.44
Pasivos	
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-89 813.47
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-391 659.64
Obligaciones de retiradas	-10 240 899.68
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-169 165.88
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-15 342.02
Total reservas para gastos	-184 507.90
Total pasivos	-10 906 880.69
Neto patrimonial al final del periodo	376 390 149.75

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.2.2010-31.7.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	1 239.10
Intereses sobre valores	6 224 347.34
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	111 240.18
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	41 475.49
Total ingresos	6 378 302.11
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-101 013.97
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 933 857.77
Tasa de abono (Aclaración 3)	-90 767.28
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-737.21
Total gastos	-2 126 376.23
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	4 251 925.88
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	1 561 275.10
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	162 747.45
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-8 407 042.74
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	202 807.41
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-6 480 212.78
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	2 339 938.84
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 140 273.94
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	111 651.94
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	10 983 405.96
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	95 145.89
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	103 913.69
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	25 914.90
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	11 208 380.44
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	11 320 032.38

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.2.2010-31.7.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	335 742 972.35
Suscripciones	125 395 700.93
Retiradas	-93 685 734.95
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	31 709 965.98
Dividendos pagados	-2 382 820.96
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	4 251 925.88
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 140 273.94
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	11 208 380.44
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	11 320 032.38
Neto patrimonial al final del periodo	376 390 149.75

Evolución de las participaciones en circulación

	1.2.2010-31.7.2010
Clase	A
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	88 200.8486
Número de participaciones emitidas	12 198.7270
Número de participaciones devueltas	-11 465.7260
Número de participaciones en circulación al final del periodo	88 933.8496
Clase	B
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	105 867.9204
Número de participaciones emitidas	49 106.4770
Número de participaciones devueltas	-35 566.2150
Número de participaciones en circulación al final del periodo	119 408.1824
Clase	BG
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	52 349.2490
Número de participaciones emitidas	7 990.8520
Número de participaciones devueltas	-3 540.7270
Número de participaciones en circulación al final del periodo	56 799.3740

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

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

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial

Pagarés, interés fijo

CAD				
CAD	CANADA, GOVERNMENT 3.75000% 08-01.06.19	2 500 000.00	1 965 912.01	0.52
CAD	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 5.10000% 04-02.06.14	500 000.00	409 842.18	0.11
Total CAD			2 375 754.19	0.63

EUR				
EUR	CITIGROUP INC 5.00000% 04-02.08.19	2 000 000.00	2 033 197.99	0.54
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.62500% 99-15.02.28	1 950 000.00	2 428 262.85	0.65
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.75000% 04-28.01.14	200 000.00	208 752.00	0.06
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF 5.37500% 01-11.04.11	3 000 000.00	3 085 230.00	0.81
Total EUR			7 755 442.84	2.06

GBP				
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.00000% 98-07.12.28	1 950 000.00	2 821 662.55	0.75
Total GBP			2 821 662.55	0.75

JPY				
JPY	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.15000% 07-18.01.27	200 000 000.00	1 875 277.11	0.50
JPY	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.05000% 06-16.02.26	780 000 000.00	7 097 765.83	1.88
Total JPY			8 973 042.94	2.38

USD				
USD	BNP PARIBAS US MTN PROGR LLC-REG-S-SUB 4.80000% 05-24.06.15	1 400 000.00	1 118 149.52	0.30
USD	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.25000% 09-06.07.12	2 000 000.00	1 573 748.85	0.42
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 07-06.11.12	400 000.00	330 188.83	0.09
USD	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 10-14.07.20	500 000.00	409 425.85	0.11
USD	DEPFA ACS BANK 4.25000% 05-16.08.10	1 000 000.00	767 726.44	0.20
USD	NORDIC INVESTMENT BANK 2.62500% 09-06.10.14	1 500 000.00	1 199 037.46	0.32
USD	ONTARIO, PROVINCE OF 2.95000% 10-15.02.15	2 000 000.00	1 599 877.19	0.42
Total USD			6 998 154.14	1.86

Total Pagarés, interés fijo			28 924 056.66	7.68
------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Pagarés, interés variable

EUR				
EUR	AVIVA PLC-SUB 5.25000%/FLR 03-02.10.23	500 000.00	496 250.00	0.13
EUR	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.75000%/FLR 04-06.05.19	1 100 000.00	1 076 731.70	0.29
Total EUR			1 572 981.70	0.42

Total Pagarés, interés variable			1 572 981.70	0.42
--	--	--	---------------------	-------------

Pagarés a medio plazo, interés fijo

CAD				
CAD	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.45000% 06-26.10.18	500 000.00	379 376.84	0.10
Total CAD			379 376.84	0.10

EUR				
EUR	ALLIANZ FINANCE II BV 4.75000% 09-22.07.19	100 000.00	109 346.00	0.03
EUR	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING PLC 4.62500% 03-07.10.13	5 000 000.00	5 339 175.00	1.42
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 3.37500% 06-01.03.11	1 700 000.00	1 720 121.20	0.46
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 4.62500% 07-08.11.10	1 000 000.00	1 009 432.00	0.27
EUR	AUTOBAHNEN- & SCHNELLSTRASSENFINANZ AG 3.12500% 05-06.10.15	2 000 000.00	2 071 676.00	0.55
EUR	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 4.00000% 07-15.02.12	4 000 000.00	4 170 148.01	1.11
EUR	BANK OF IRELAND 4.00000% 06-05.07.13	150 000.00	147 707.85	0.04
EUR	BANK OF IRELAND 4.00000% 10-28.01.15	400 000.00	383 936.00	0.10
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 5.00000% 03-30.09.15	600 000.00	631 484.40	0.17
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.25000% 07-05.02.14	5 000 000.00	5 292 615.00	1.41
EUR	BAYERISCHE LANDESBANK 3.37500% 09-04.09.17	440 000.00	460 510.16	0.12
EUR	BMW FINANCE NV 2.87500% 10-18.04.13	400 000.00	410 492.00	0.11
EUR	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 4.10000% 04-25.10.15	5 000 000.00	5 382 720.00	1.43
EUR	CARGILL INC 6.25000% 08-24.07.15	250 000.00	287 762.25	0.08
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 04-29.01.14	4 500 000.00	4 816 215.00	1.28
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.75000% 05-24.01.17	2 500 000.00	2 612 727.50	0.69
EUR	DEPFA ACS BANK 3.50000% 06-16.03.11	3 000 000.00	3 010 200.00	0.80
EUR	DEUTSCHE BANK AG 5.12500% 07-31.08.17	3 000 000.00	3 373 971.00	0.90
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.25000% 07-06.02.14	8 000 000.00	8 395 832.00	2.22
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.75000% 07-28.09.12	3 000 000.00	3 146 370.00	0.84
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.75000% 08-23.09.11	1 000 000.00	1 041 684.00	0.28
EUR	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 5.12500% 07-13.12.12	1 500 000.00	1 614 075.00	0.43
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.12500% 07-04.07.17	1 000 000.00	1 098 300.00	0.29
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.62500% 07-12.10.12	5 000 000.00	5 385 050.00	1.43

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
EUR MERRILL LYNCH & CO INC 4.87500% 07-30.05.14	4 000 000.00	4 168 872.00	1.11
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.12500% 07-27.02.12	2 000 000.00	2 061 224.00	0.55
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.37500% 07-28.02.22	2 000 000.00	2 015 846.00	0.54
EUR OEBB-INFRASTRUKTUR AG 3.50000% 05-19.10.20	1 500 000.00	1 516 570.50	0.40
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 3.50000% 05-23.03.12	1 000 000.00	1 032 350.00	0.27
EUR SLM CORP 3.12500% 05-17.09.12	1 000 000.00	914 762.00	0.24
EUR TOTAL CAPITAL SA 3.87500% 06-06.09.11	2 000 000.00	2 052 706.00	0.55
EUR UBS SA LONDON BRANCH 3.00000% 09-06.10.14	2 060 000.00	2 113 724.80	0.56
EUR WACHOVIA CORP 4.37500% 06-01.08.16	2 000 000.00	2 097 366.00	0.56
Total EUR		79 884 971.67	21.24
GBP			
GBP GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.25000% 02-15.12.17	400 000.00	536 788.11	0.14
Total GBP		536 788.11	0.14
JPY			
JPY BAYERISCHE LANDESBANK 1.00000% 03-20.09.10	500 000 000.00	4 432 064.91	1.18
JPY BAYERISCHE LANDESBANK 1.40000% 01-22.04.13	700 000 000.00	6 354 339.09	1.69
JPY DEXIA MUNICIPAL AGENCY 0.80000% 05-21.05.12	530 000 000.00	4 682 891.64	1.24
JPY EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.90000% 06-26.01.26	200 000 000.00	1 762 344.18	0.47
JPY GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 1.45000% 06-10.11.11	800 000 000.00	7 122 765.15	1.89
JPY NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 1.85000% 06-07.11.16	400 000 000.00	3 704 814.88	0.98
Total JPY		28 059 219.85	7.45
USD			
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.50000% 06-27.06.16	2 000 000.00	1 815 081.36	0.48
USD BANK OF SCOTLAND PLC 5.25000% 06-19.09.11	2 500 000.00	1 986 816.86	0.52
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.75000% 06-27.01.11	2 240 000.00	1 751 629.11	0.47
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.0000% 06-01.04.16	1 000 000.00	887 991.25	0.24
USD NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 6.00000% 02-26.03.12	2 190 000.00	1 817 659.65	0.48
Total USD		8 259 178.23	2.19
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo		117 119 534.70	31.12
Pagarés a medio plazo, interés variable			
EUR			
EUR BANK OF IRELAND-SUB STEP 3M EURIBOR+20BP/+70BP 07-24.01.17	400 000.00	282 000.00	0.07
EUR BBVA SUBOR CAP SA-SUB 3M EURIBOR+30BP 05-23.05.17	200 000.00	181 000.00	0.05
EUR BBVA SUBOR CAP SA-SUB 3M EURIBOR+22BP 07-03.04.17	200 000.00	181 000.00	0.05
EUR BNP PARIBAS-SUB 3M EURIBOR+22BP/72BP 06-17.10.16	200 000.00	194 500.00	0.05
EUR DEUTSCHE CAPITAL TRUST IV-SUB 3M EURIBOR+199BP 03-19.09.PRP	720 000.00	625 500.00	0.17
EUR ERSTE CAP FI JER TIER-SUB 5.29400%/3M EURIBOR+227BP 06-PRP	600 000.00	390 000.00	0.10
EUR SANTANDER ISSUANCES SA-SUB 3M EURIBOR+20BP 06-03.03.16	200 000.00	188 389.00	0.05
EUR SOCIETE GENERALE PARIS-SUB 4.50000%/FLR 04-12.03.19	810 000.00	833 603.40	0.22
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN-SUB 4.19400%/3M EURIBOR+168BP 05-PRP	720 000.00	658 785.60	0.18
EUR UBS SA JERSEY-SUB 4.50000%/FLR 04-16.09.19	2 440 000.00	2 457 421.60	0.65
Total EUR		5 992 199.60	1.59
USD			
USD NORTHERN ROCK ASSET 3M LIBOR+10BP 05-21.10.10	100 000.00	76 449.26	0.02
Total USD		76 449.26	0.02
Total Pagarés a medio plazo, interés variable		6 068 648.86	1.61
Bonos, interés fijo			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.00000% 09-01.12.14	300 000.00	221 620.67	0.06
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 05-01.06.16	1 000 000.00	804 591.10	0.21
Total CAD		1 026 211.77	0.27
EUR			
EUR BAVARIA, STATE OF 4.12500% 07-16.01.17	2 000 000.00	2 192 516.00	0.58
EUR BAYERISCHE LANDESBANK 4.25000% 07-02.05.12	3 000 000.00	3 151 281.00	0.84
EUR BERLIN, STATE OF 4.87500% 07-26.06.17	2 200 000.00	2 502 354.80	0.66
EUR BUNDESLAENDER BUNDESREPUBLI DEUTSCHLAND 2.62500% 05-07.10.10	8 000 000.00	8 028 648.00	2.12
EUR CREDIT AGRICOLE SA 2.25000% 10-29.01.13	600 000.00	607 980.00	0.16
EUR DEPFA ACS BANK-REG-S 3.87500% 03-15.07.13	2 000 000.00	1 959 944.00	0.52
EUR DEPFA ACS BANK-REG-S 4.37500% 04-15.01.15	3 000 000.00	2 905 758.00	0.77
EUR DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS-HYPOBANK AG 4.50000% 03-17.01.13	3 000 000.00	3 218 430.00	0.86
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 6.00000% 00-14.09.15	2 000 000.00	2 315 920.00	0.62
EUR DEUTSCHE POSTBANK AG 3.12500% 09-10.07.14	700 000.00	733 891.20	0.19
EUR FINLAND, REPUBLIC OF 5.37500% 02-04.07.13	1 000 000.00	1 121 405.00	0.30
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 05-25.04.15	3 000 000.00	3 219 840.00	0.86
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 05-25.04.21	4 800 000.00	5 104 416.00	1.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 06-25.04.17	5 450 000.00	5 921 970.00	1.57
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 02-25.04.13	2 500 000.00	2 691 395.00	0.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 03-25.10.13	4 000 000.00	4 333 400.00	1.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 04-25.04.14	3 250 000.00	3 544 323.25	0.94
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.75000% 02-25.10.12	5 000 000.00	5 412 570.00	1.44

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 00-25.10.10	5 000 000.00	5 050 250.00	1.34
EUR GERMAN POSTAL PENSIONS SEC 2.75000% 05-18.01.11	2 000 000.00	2 014 618.00	0.54
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 03-04.07.13	6 000 000.00	6 468 539.99	1.72
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 04-04.01.15	5 000 000.00	5 462 530.00	1.45
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-04.01.17	1 500 000.00	1 646 955.00	0.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	3 000 000.00	3 330 024.00	0.88
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 06-04.07.16	2 020 000.00	2 245 454.22	0.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 04-04.07.14	4 000 000.00	4 437 240.00	1.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.50000% 03-04.01.13	4 800 000.00	5 212 684.80	1.38
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.00000% 02-04.01.12	3 250 000.00	3 449 810.00	0.92
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.00000% 02-04.07.12	5 000 000.00	5 397 500.00	1.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.25000% 00-04.01.11	1 000 000.00	1 020 370.00	0.27
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 6.50000% 97-04.07.27	3 500 000.00	4 984 700.00	1.32
EUR KOREA, REPUBLIC OF 3.62500% 05-02.11.15	6 000 000.00	6 076 956.00	1.61
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.87500% 06-05.12.13	5 000 000.00	5 176 435.00	1.38
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 05-15.07.15	6 000 000.00	6 389 514.00	1.70
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 08-15.01.11	2 000 000.00	2 030 230.00	0.54
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.25000% 03-15.07.13	5 500 000.00	5 992 827.50	1.59
EUR ROYAL BANK OF CANADA 5.75000% 08-25.07.11	3 500 000.00	3 643 745.00	0.97
EUR SEB AG 3.25000% 06-24.02.11	5 000 000.00	5 057 895.01	1.34
Total EUR		144 054 320.77	38.26
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 03-07.09.15	4 000 000.00	5 402 391.06	1.44
Total GBP		5 402 391.06	1.44
JPY			
JPY DEVELOPMENT BANK OF JAPAN-REG-S 2.30000% 06-19.03.26	200 000 000.00	1 917 792.36	0.51
JPY JAPAN 2.10000% 06-20.12.26	300 000 000.00	2 842 862.34	0.76
JPY JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI 1.35000% 03-26.11.13	150 000 000.00	1 374 730.82	0.37
JPY JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI 1.90000% 08-22.06.18	500 000 000.00	4 805 154.00	1.27
JPY JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI 2.00000% 06-09.05.16	100 000 000.00	949 923.69	0.25
JPY KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.60000% 07-20.06.37	140 000 000.00	1 383 701.71	0.37
Total JPY		13 274 164.92	3.53
USD			
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 1.62500% 09-27.11.12	4 000 000.00	3 111 237.34	0.83
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 10-14.02.20	1 500 000.00	1 228 842.88	0.33
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	4 050 000.00	4 403 482.80	1.16
USD ITALY, REPUBLIC OF 2.12500% 09-05.10.12	700 000.00	532 573.84	0.14
USD ITALY, REPUBLIC OF 6.87500% 93-27.09.23	1 000 000.00	899 478.82	0.24
USD SOC FINANCEMENT ECONOMIE FRANCAIS-REG-S 2.25000% 09-11.06.12	570 000.00	448 387.16	0.12
Total USD		10 624 002.84	2.82
Total Bonos, interés fijo		174 381 091.36	46.32
Bonos, interés variable			
EUR			
EUR BNP PARIBAS-SUB 5.01900%/3M EURIBOR+172BP 07-PRP	300 000.00	262 500.00	0.07
EUR CITIGROUP INC 4.75000%/3M EURIBOR+14BP 04-10.02.19	800 000.00	764 420.80	0.20
EUR FORTIS BANK SA-REG-S 4.62500%/FLR 04-29.10.PRP	100 000.00	85 125.00	0.02
EUR HT1 FUNDING GMBH-SUB 6.35200%/12M EURIBOR+200BP 06-PRP	35 000.00	22 050.35	0.01
EUR RZB FINANCE (JERSEY) IV 5.169%/3M EURIBOR+195BP 06-PRP	350 000.00	219 625.00	0.06
Total EUR		1 353 721.15	0.36
Total Bonos, interés variable		1 353 721.15	0.36
Pagarés del Tesoro, interés fijo			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 09-31.03.11	7 600 000.00	5 857 746.08	1.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 09-31.03.16	1 500 000.00	1 181 589.66	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 09-15.02.19	9 500 000.00	7 342 118.89	1.95
Total USD		14 381 454.63	3.82
Total Pagarés del Tesoro, interés fijo		14 381 454.63	3.82
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		343 801 489.06	91.33
Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			
Pagarés, interés fijo			
USD			
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.65000% 06-20.07.11	900 000.00	725 615.68	0.19
Total USD		725 615.68	0.19
Total Pagarés, interés fijo		725 615.68	0.19

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
Bonos, interés fijo			
EUR			
EUR WELLS FARGO & CO 4.12500% 06-03.11.16	2 000 000.00	2 082 202.00	0.55
Total EUR		2 082 202.00	0.55
Total Bonos, interés fijo		2 082 202.00	0.55
Pagarés del Tesoro, interés fijo			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 08-31.01.13	4 000 000.00	3 243 015.04	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 03-15.02.13	4 000 000.00	3 323 610.68	0.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 08-15.05.18	2 600 000.00	2 204 783.24	0.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 07-30.09.12	1 500 000.00	1 243 385.64	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 05-15.12.10	3 000 000.00	2 337 992.02	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 07-29.02.12	1 000 000.00	818 039.61	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 02-15.02.12	1 500 000.00	1 230 027.64	0.33
Total USD		14 400 853.87	3.83
Total Pagarés del Tesoro, interés fijo		14 400 853.87	3.83
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado		17 208 671.55	4.57
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Pagarés, interés fijo			
AUD			
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE 5.50000% 10-23.06.14	400 000.00	277 753.60	0.07
Total AUD		277 753.60	0.07
Total Pagarés, interés fijo		277 753.60	0.07
Pagarés a medio plazo, interés fijo			
AUD			
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.50000% 09-29.05.13	550 000.00	386 573.64	0.10
Total AUD		386 573.64	0.10
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo		386 573.64	0.10
Bonos, interés fijo			
USD			
USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 4.50000% 05-21.09.15	3 000 000.00	2 520 227.97	0.68
Total USD		2 520 227.97	0.68
Total Bonos, interés fijo		2 520 227.97	0.68
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		3 184 555.21	0.85
Total de la cartera de valores		364 194 715.82	96.75

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros de bonos

JPY JPN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 09.09.10	6.00	96 190.77	0.03
Total Futuros financieros de bonos		96 190.77	0.03
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		96 190.77	0.03

Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Swaps y forward swaps sobre tipos de interés

GBP UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.74000% 09-15.04.38			
GBP UBS/INTEREST RATE SWAP REC LIBOR 6M 09-15.04.38	-1 000 000.00	32 466.54	0.01
GBP UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.33000% 09-15.04.38			
GBP UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 09-15.04.38	-2 600 000.00	-236 972.75	-0.06

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
GBP UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6M LIBOR 08-15.04.38			
GBP UBS/INTEREST RATE SWAP REC 4.66500% 08-15.04.38	-3 600 000.00	580 783.32	0.15
Total Swaps y forward swaps sobre tipos de interés		376 277.11	0.10
Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		376 277.11	0.10
Total de derivados		472 467.88	0.13

Contratos de futuros en divisas

Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)

EUR	4 920 499.60	GBP	4 300 000.00	12.8.2010	-248 331.11	-0.07
EUR	34 093 949.56	JPY	4 143 100 160.00	12.8.2010	-2 605 696.59	-0.69
EUR	2 165 436.35	CAD	2 900 000.00	12.8.2010	4 419.19	0.00
EUR	418 129.84	AUD	610 000.00	12.8.2010	-5 206.12	0.00
EUR	27 191 476.60	USD	35 465 000.00	12.8.2010	-31 987.35	-0.01
EUR	3 608 515.74	JPY	400 000 000.00	12.8.2010	65 272.36	0.02
JPY	185 000 000.00	EUR	1 654 065.96	12.8.2010	-15 317.64	0.00
USD	900 000.00	EUR	733 593.19	12.8.2010	-42 734.64	-0.01
EUR	912 750.21	JPY	100 000 000.00	12.8.2010	26 938.12	0.01
EUR	188 452.30	USD	230 000.00	12.8.2010	11 899.44	0.00
JPY	470 000 000.00	EUR	4 338 090.46	12.8.2010	-174 768.01	-0.05
AUD	110 000.00	EUR	76 986.44	12.8.2010	-646.98	0.00
USD	2 516 838.00	EUR	2 000 000.00	12.8.2010	-68 029.31	-0.02
JPY	200 000 000.00	EUR	1 826 929.49	12.8.2010	-55 305.15	-0.01
EUR	795 015.57	USD	1 000 000.00	12.8.2010	27 397.31	0.01
EUR	157 808.98	USD	200 000.00	12.8.2010	4 285.47	0.00
EUR	2 393 368.77	JPY	270 000 000.00	12.8.2010	1 684.45	0.00
EUR	2 541 867.64	USD	3 300 000.00	12.8.2010	8 736.96	0.00
EUR	444 267.40	CAD	600 000.00	12.8.2010	-2 839.16	0.00
Total Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)					-3 100 228.76	-0.82

Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos	18 893 537.36	5.02
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo	-89 813.47	-0.02
Otros activos y pasivos	-3 980 529.08	-1.06
Total del patrimonio neto	376 390 149.75	100.00

Aclaraciones sobre el informe semestral

Informe semestral a 31 de julio de 2010
UBS (Lux) Strategy Fund

Aclaración 1 – Principios básicos de la rendición de cuentas

El cierre de cuenta se efectuó con arreglo a los principios contables generalmente reconocidos para fondos de inversión en Luxemburgo. Los principios contables fundamentales se pueden resumir de la siguiente forma:

a) Cálculo del valor liquidativo

El valor liquidativo de la participación (valor patrimonial neto) así como el precio de emisión y de reembolso de las diversas clases de participaciones de cualquier subfondo se expresan en la moneda de cuenta en la que están denominados los subfondos o clases de participaciones diferentes, y se calculan cada día hábil dividiendo el patrimonio neto del respectivo subfondo, atribuible a la respectiva clase de participaciones, entre las participaciones en circulación de la respectiva clase del mismo.

A tal efecto, se consideran “días hábiles” los días hábiles a efectos bancarios en Luxemburgo (es decir, cada día en el que los bancos abren sus oficinas durante el horario normal) a excepción de algunos días festivos no oficiales en Luxemburgo y algunos días en los que las bolsas de los principales países de inversión del subfondo están cerradas o en los que no se puede valorar de forma adecuada el 50% o más de las inversiones del subfondo.

En caso de que en un día de negociación la suma de las suscripciones o reembolsos de todas las clases de participación de un subfondo provoque una entrada o salida de capital neto, se podrá incrementar o reducir el valor liquidativo del subfondo en cuestión. El ajuste máximo podrá ser de un 1% del valor liquidativo. Se podrán tener en cuenta tanto los costes de transacción y cargas tributarias estimadas que tenga que soportar el subfondo como los márgenes estimados de compra/venta de los activos en los que invierte el subfondo en cuestión. El ajuste provocará un aumento del valor liquidativo si los movimientos netos llevan a un aumento del número de las participaciones del subfondo en cuestión. Provocará una reducción del valor liquidativo si los movimientos netos dan como resultado una reducción del número de las participaciones. El Consejo de Administración podrá fijar un valor límite para cada subfondo. Éste podrá consistir en el movimiento neto de un día de negociación en relación con el patrimonio neto del fondo o en un importe absoluto en la moneda del respectivo subfondo. De esta manera, sólo se produciría un ajuste del valor liquidativo si se superara este valor límite en un día de negociación.

El porcentaje del valor patrimonial neto atribuible a cada una de las clases de participaciones de cualquier subfondo será determinado mediante la relación entre las participaciones en circulación de cada clase y la totalidad de las participaciones en circulación del subfondo y será modificada, con ocasión de los repartos efectuados y en relación con la emisión y el reembolso de participaciones de cada subfondo, de la forma descrita a continuación:

- Cada vez que se efectúe un reparto con cargo a las participaciones de las clases “A” y “C”, el valor liquidativo así como los precios de emisión y de reembolso de las participaciones de dichas clases serán reducidos por el importe del reparto (en consecuencia, el porcentaje del valor patrimonial neto atribuible a las clases “A” y “C” será igualmente reducido), mientras que el valor liquidativo de las participaciones de las otras clases seguirá inalterado (en consecuencia, aumentará el porcentaje del valor patrimonial neto atribuible a estas participaciones).
- Cada vez que se realice una emisión o un reembolso de participaciones, aumentará o se reducirá el valor patrimonial neto atribuible a la respectiva clase de participaciones según el importe recibido o desembolsado.

b) Principios de valoración

- Los valores, derivados y demás inversiones cotizados en una bolsa serán valorados según la última cotización conocida en el mercado. Si dichos valores, derivados o demás inversiones cotizaran en varias bolsas, se tomará de referencia la última cotización conocida en aquella bolsa que sea considerada como el mercado principal para dichas inversiones. En caso de valores, derivados y demás inversiones con un volumen reducido de contratación para los que exista un mercado no oficial entre corredores, en el que las cotizaciones sean fijadas conforme a las reglas y prácticas del mercado, la sociedad gestora podrá basarse en dichas cotizaciones a la hora de valorar los citados valores, derivados y demás inversiones.

Los valores, derivados y demás inversiones que no coticen en una bolsa, pero que sean negociados en otro mercado organizado, reconocido, abierto al público y que opere regularmente, serán valorados tomando como base la última cotización disponible en ese mercado.

- En caso de valores, derivados y demás inversiones no cotizados en una bolsa ni en otro mercado organizado y para los que no se puede disponer de un precio adecuado, la sociedad gestora definirá de buena fe otros principios según los cuales procederá a la valoración de éstos basándose en su posible valor de realización.
- La valoración de derivados que no coticen en una bolsa (derivados OTC) se llevará a cabo por medio de fuentes de precios independientes. Si para un derivado sólo se dispusiera de una fuente de precio independiente, se comprobará la plausibilidad de este precio de valoración por medio de modelos de cálculo que sean reconocidos por la sociedad gestora, basándose en el valor de negociación del valor subyacente del que procede el derivado.
- Las participaciones/acciones de otros organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y/u organismos de inversión colectiva (OIC) se valorarán a su último valor liquidativo neto conocido.
- En caso de títulos del mercado monetario, el precio de valoración se ajustará sucesivamente al precio de reembolso, basándose en el precio neto de compra y teniendo en cuenta los rendimientos generados. Siempre que se produzcan considerables cambios en las condiciones del mercado se procederá a adaptar los principios de valoración de las diferentes inversiones a las nuevas realidades de rendimiento existentes en el mercado.
- Los depósitos a plazo fijo y los depósitos fiduciarios serán valorados según su valor nominal más los intereses acumulados.
- El valor de permutas financieras será calculado por la contraparte del swap basándose en el valor actual (net present value) de toda la caja generada, tanto entradas como salidas. Este método de valoración está aprobado por la sociedad gestora.

La sociedad gestora está facultada para utilizar otros principios apropiados con vistas a asegurar una valoración adecuada del patrimonio neto, siempre y cuando, a consecuencia de sucesos especiales, resulte imposible o inexacto aplicar los criterios de valoración anteriormente citados.

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

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

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

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

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

f) Conversión de las monedas extranjeras

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

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

g) Contabilización de las transacciones dentro de la cartera de valores

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

h) Cierre semestral consolidado

El cierre semestral consolidado se elabora en EUR. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de julio de 2010 representan el total de los correspondientes valores de cada subfondo, convertidos en EUR al tipo de cambio aplicable en la fecha de elaboración de las cuentas.

Por la conversión de las monedas extranjeras y el cierre semestral consolidado los tipos de cambio a 31 de julio de 2010 están utilizados:

Tipos de Câmbios			
EUR	1 =	CHF	1.363055
EUR	1 =	USD	1.302800

i) "Mortgage-backed securities"

De conformidad con la política de inversiones, el fondo podrá invertir en "mortgage-backed securities" (valores con respaldo hipotecario). Este tipo de valores representa una participación en una agrupación de créditos hipotecarios privados respaldados por valores. Las amortizaciones de capital y el pago de los intereses los recibe el titular del valor con respaldo hipotecario, una vez descontados los costes básicos del título. Las amortizaciones de capital y el pago de intereses pueden ser garantizados por instituciones cuasistatales de los Estados Unidos. Las ganancias o pérdidas se calculan a base de cada "paydown" con ocasión de cada amortización de capital.

Estas ganancias o pérdidas se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias como plusvalías (pérdidas) realizadas sobre ventas de valores. Además, las hipotecas amortizadas antes de su vencimiento pueden reducir el plazo de vida del título y, por consiguiente, influir sobre el rendimiento esperado del fondo.

j) Créditos de ventas de valores, Obligaciones de compra de valores

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

k) Considerados como ingresos

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

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

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

UBS (Lux) Strategy Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clases de participaciones "A", "B" y "C"	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "BG"
– Fixed Income (CHF)	0.090% por mes (1.08% anual)	-
– Yield (CHF)	0.120% por mes (1.44% anual)	-
– Balanced (CHF)*	0.135% por mes (1.62% anual)	-
– Growth (CHF)	0.150% por mes (1.80% anual)	-
– Equity (CHF)	0.160% por mes (1.92% anual)	-
– Fixed Income (EUR)	0.090% por mes (1.08% anual)	0.125% por mes (1.50% anual)
– Yield (EUR)	0.120% por mes (1.44% anual)	0.140% por mes (1.68% anual)
– Balanced (EUR)*	0.135% por mes (1.62% anual)	0.155% por mes (1.86% anual)
– Growth (EUR)	0.150% por mes (1.80% anual)	0.165% por mes (1.98% anual)
– Equity (EUR)	0.160% por mes (1.92% anual)	0.165% por mes (1.98% anual)
– Fixed Income (USD)	0.090% por mes (1.08% anual)	-
– Yield (USD)	0.120% por mes (1.44% anual)	-
– Balanced (USD)*	0.135% por mes (1.62% anual)	-
– Growth (USD)	0.150% por mes (1.80% anual)	-
– Equity (USD)	0.160% por mes (1.92% anual)	-

* La totalidad de la comisión administrativa a tanto alzado de los subfondos "Balanced" que corresponda a la clase de participaciones "C", se abonará a la UBS Optimus Foundation.

El fondo pagará mensualmente la comisión administrativa a tanto alzado arriba mencionada a efectos de dirección, administración, gestión de cartera y custodia del patrimonio del fondo, así como para cubrir los gastos de distribución del fondo de inversión como:

- tasas anuales y gastos de permisos y vigilancia del fondo en Luxemburgo y en el extranjero;
- otras tasas de los organismos de supervisión;
- impresión de los reglamentos y prospectos, así como de los informes anual y semestral;
- publicaciones de precios y de notificaciones a los inversores;
- tasas relacionadas con una cotización aplicable del fondo y con la distribución en terreno nacional y en el extranjero;

- comisiones y gastos del banco depositario destinados a la custodia del patrimonio del fondo, la realización de transacciones de pago y demás tareas necesarias conforme a la Ley de fondos del 20 de diciembre de 2002;
- tasas y otros gastos para el abono de posibles dividendos a los inversores;
- honorarios de los auditores.

La comisión de gestión abona a los responsables de venta y a los gestores patrimoniales el importe necesario para la comercialización de los fondos de inversión.

No obstante, el banco depositario, el agente administrativo y la sociedad gestora tienen derecho al reembolso de los costes para medidas extraordinarias tomadas en interés de los inversores. De manera alternativa, estos costes se cargarán directamente al fondo de inversiones.

Además el fondo se hace cargo de todos los gastos de transacción relacionados con la administración del patrimonio del fondo (corretajes, tasas, impuestos, etc. conforme a las reglas y prácticas del mercado).

Asimismo el fondo se hace cargo de todos los impuestos que se aplican a los activos y los beneficios del fondo, ante todo el impuesto de suscripción.

Todos los gastos que puedan ser atribuidos exactamente a los diferentes subfondos o clases de participaciones, serán cargados a cuenta de los mismos. Si un gasto se refiere a varios subfondos o a todos ellos, será cargado a cuenta de los subfondos en cuestión de forma proporcional a su valor patrimonial neto.

En cuanto a los subfondos que en el marco de su política de inversiones puedan invertir en otros OIC u OICVM, se podrán aplicar tanto comisiones relativas al fondo de inversión pertinente como relativas al subfondo en sí. En el caso de inversión en participaciones de fondos que estén gestionados directa o indirectamente por la sociedad gestora o por otra sociedad a la que esté vinculada la sociedad gestora mediante una comunidad de administración o dominación o por medio de una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos, al patrimonio del subfondo sólo se le podrá cargar anualmente una comisión administrativa a tanto alzado reducida del 0.25% como máximo por el volumen de esas inversiones. Además, la sociedad no podrá cargar al subfondo inversor posibles comisiones de emisión y reembolso de los fondos objetivo vinculados.

Si la sociedad gestora invierte en participaciones de un fondo vinculado conforme al párrafo anterior, que presenta una comisión administrativa a tanto alzado efectiva inferior a la del subfondo inversor, la sociedad gestora podrá cargar, en vez de la comisión administrativa a tanto alzado efectiva reducida anteriormente citada sobre el volumen invertido en este fondo objetivo, la diferencia entre la comisión administrativa a tanto alzado efectiva del subfondo inversor y la del fondo objetivo.

Aclaración 3 – Tasa de abono

Con arreglo a las leyes de Luxemburgo y a los reglamentos (condiciones contractuales) actualmente en vigor, la Sociedad está sujeto al tasa de abono de Luxemburgo con un tipo anual de 0.05%, para algunas clases de participaciones únicamente una tasa de abono reducida por importe del 0.01% anual, pagadero cada trimestre y calculado sobre la base del patrimonio neto del subfondo al final del trimestre en cuestión.

La tasa de abono es suprimida para la parte del patrimonio neto invertida en participaciones o acciones de otros organismos de inversión colectiva que están ya sujetos al pago de esa tasa según las disposiciones pertinentes del derecho luxemburgués.

Aclaración 4 – Operaciones de préstamo de valores

O Fundo pode ainda ceder em empréstimo parte da sua carteira de valores mobiliários a terceiros. Em geral, os empréstimos só podem ser feitos através de instituições reconhecidas de compensação (clearing houses) como a Clearstream International ou a Euroclear, ou através de intermediárias que sejam instituições financeiras de primeira classe, especializadas neste tipo de operações e de acordo com os respectivos procedimentos operacionais.

La cotización de los valores prestados a 31 de julio de 2010 por cuenta de los siguientes subfondos se detalla en la siguiente tabla:

UBS (Lux) Strategy Fund	Operaciones de préstamo de valores
– Fixed Income (CHF)	316 574 793.00 CHF
– Yield (CHF)	824 681 179.48 CHF
– Balanced (CHF)	562 094 696.32 CHF
– Growth (CHF)	218 527 715.61 CHF
– Equity (CHF)	48 009 925.43 CHF

UBS (Lux) Strategy Fund	Operaciones de préstamo de valores
- Fixed Income (EUR)	190 291 247.41 EUR
- Yield (EUR)	338 878 656.14 EUR
- Balanced (EUR)	225 699 773.52 EUR
- Growth (EUR)	97 449 444.28 EUR
- Equity (EUR)	37 915 902.82 EUR
- Fixed Income (USD)	84 946 473.05 USD
- Yield (USD)	117 281 010.07 USD
- Balanced (USD)	79 627 267.21 USD
- Growth (USD)	23 574 940.95 USD
- Equity (USD)	11 831 107.79 USD

Uma garantia colateral recebe-se no âmbito do empréstimo de valores mobiliários. A garantia colateral é composta por valores mobiliários de elevada qualidade que correspondem, no mínimo, ao montante do valor de mercado dos valores mobiliários emprestados; o colateral é mantido pela UBS AG, Zurique.

Aclaración 5 – Resultado realizado de suscripciones/retiradas

Se podrán cargar en la cuenta del inversor, tomando como base el valor liquidativo, los gastos (corretaje, comisiones de bolsa, etc.) en que incurra el Subfondo por término medio por las correspondientes transacciones subyacentes. Esta comisión se cobrará a favor del Subfondo y se incluirá en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la partida "Resultado realizado de suscripciones/retiradas".

Aclaración 6 – Reparto de los beneficios

De conformidad con lo estipulado en el artículo 10 de las cláusulas contractuales, la sociedad gestora determina, tras cerrar las cuentas anuales, en qué medida se procede al reparto de dividendos para cada subfondo o clase de participaciones. No se podrá efectuar ningún reparto si ello supone que el patrimonio neto del fondo cayese por debajo del capital mínimo legalmente previsto. En caso de haberse previsto el reparto de dividendos, se abonarán en el plazo de cuatro meses a partir del cierre del ejercicio.

Aclaración 7 – Obligaciones eventuales de futuros financieros

Las obligaciones eventuales de futuros financieros a 31 de julio de 2010 se detallan a continuación por subfondo y por la correspondiente moneda:

UBS (Lux) Strategy Fund	Futuros financieros sobre índices (comprados)	Futuros financieros sobre índices (vendidos)
- Fixed Income (CHF)	- CHF	- CHF
- Yield (CHF)	94 946 126.37 CHF	16 804 931.61 CHF
- Balanced (CHF)	54 275 707.91 CHF	20 832 559.85 CHF
- Growth (CHF)	33 522 827.92 CHF	9 397 150.04 CHF
- Equity (CHF)	5 110 101.82 CHF	2 736 946.96 CHF
- Fixed Income (EUR)	- EUR	- EUR
- Yield (EUR)	30 001 814.30 EUR	7 926 935.73 EUR
- Balanced (EUR)	16 222 991.44 EUR	11 105 220.08 EUR
- Growth (EUR)	5 732 297.06 EUR	5 361 647.84 EUR
- Equity (EUR)	3 253 539.28 EUR	2 332 476.24 EUR
- Fixed Income (USD)	- USD	- USD
- Yield (USD)	9 359 681.14 USD	4 132 186.92 USD
- Balanced (USD)	10 898 486.78 USD	4 557 237.96 USD
- Growth (USD)	3 980 744.68 USD	2 199 062.12 USD
- Equity (USD)	1 483 973.68 USD	861 016.71 USD

UBS (Lux) Strategy Fund	Futuros financieros sobre bonos (comprados)	Futuros financieros sobre bonos (vendidos)
- Fixed Income (CHF)	5 137 321.72 CHF	- CHF
- Yield (CHF)	20 549 286.87 CHF	- CHF
- Balanced (CHF)	29 111 489.73 CHF	- CHF
- Growth (CHF)	3 424 881.14 CHF	9 511 148.15 CHF
- Equity (CHF)	1 712 440.57 CHF	- CHF
- Fixed Income (EUR)	7 537 954.97 EUR	- EUR
- Yield (EUR)	- EUR	- EUR
- Balanced (EUR)	- EUR	- EUR
- Growth (EUR)	2 512 651.66 EUR	2 783 787.80 EUR
- Equity (EUR)	- EUR	- EUR
- Fixed Income (USD)	3 273 482.58 USD	- USD
- Yield (USD)	6 546 965.16 USD	- USD
- Balanced (USD)	3 273 482.58 USD	- USD
- Growth (USD)	- USD	- USD
- Equity (USD)	- USD	- USD

Aclaración 8 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de febrero de 2010 y 31 de julio de 2010, no se concluyó ningún "soft commission arrangements" en nombre de UBS (Lux) Strategy Fund y el importe de "soft dollar commissions" ascendió a cero.

Aclaración 9 – Total Expense Ratio (TER)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la "Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR" de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual y expresa la totalidad de aquellas comisiones y gastos que de manera corriente se cargan en el patrimonio neto (gastos de explotación), retrospectivamente en un porcentaje del patrimonio neto.

TER de los últimos 12 meses:

UBS (Lux) Strategy Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Fixed Income (CHF) A	1.13%
– Fixed Income (CHF) B	1.13%
– Yield (CHF) A	1.48%
– Yield (CHF) B	1.48%
– Balanced (CHF) A	1.66%
– Balanced (CHF) B	1.66%
– Balanced (CHF) C	1.66%
– Growth (CHF) B	1.84%
– Equity (CHF) B	1.96%
– Fixed Income (EUR) A	1.13%
– Fixed Income (EUR) B	1.13%
– Fixed Income (EUR) BG	1.54%
– Yield (EUR) A	1.49%
– Yield (EUR) B	1.48%
– Yield (EUR) BG	1.72%
– Balanced (EUR) A	1.66%
– Balanced (EUR) B	1.66%
– Balanced (EUR) BG	1.90%
– Balanced (EUR) C	1.66%
– Growth (EUR) B	1.84%
– Growth (EUR) BG	2.02%
– Equity (EUR) B	1.96%
– Equity (EUR) BG	2.02%
– Fixed Income (USD) A	1.13%
– Fixed Income (USD) B	1.13%
– Yield (USD) A	1.48%
– Yield (USD) B	1.48%
– Balanced (USD) A	1.66%
– Balanced (USD) B	1.66%
– Balanced (USD) C	1.66%
– Growth (USD) B	1.84%
– Equity (USD) B	1.96%

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

Aclaración 10 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la "Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR" de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual. El PTR se considera un indicador de la relevancia de los costes adicionales incurridos por la compra y venta de inversiones. Muestra cuántas transacciones en valores se produjeron como resultado de cambios voluntarios en la inversión en relación con el patrimonio neto. Las transacciones que resultaron de suscripciones y reembolsos incontrolables no se incluyen en este ratio.

PTR de los últimos 12 meses:

UBS (Lux) Strategy Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Fixed Income (CHF)	9.43%
– Yield (CHF)	20.92%
– Balanced (CHF)	41.30%
– Growth (CHF)	56.38%
– Equity (CHF)	6.68%
– Fixed Income (EUR)	-25.59%
– Yield (EUR)	-4.73%
– Balanced (EUR)	26.09%
– Growth (EUR)	54.60%
– Equity (EUR)	13.58%
– Fixed Income (USD)	1.83%
– Yield (USD)	-1.50%
– Balanced (USD)	34.47%
– Growth (USD)	52.46%
– Equity (USD)	11.58%

Aclaración 11 – Legislación aplicable, jurisdicción e idioma determinante

Para todos los litigios entre los partícipes, la sociedad gestora y el banco depositario será competente el Tribunal de Distrito de la ciudad de Luxemburgo, y será de aplicación el derecho luxemburgués. Sin embargo, en relación con las pretensiones de inversores residentes en otros países, la sociedad gestora y/o el banco depositario podrán someterse y someter el fondo a la jurisdicción de los países, en los que se hayan ofertado y vendido las participaciones del fondo.

Sólo la versión alemana del presente informe tiene efectos jurídicos. Sin embargo, la sociedad gestora y el banco depositario pueden reconocer las traducciones autorizadas por ellos a los idiomas de los países en los que se ofertan y venden participaciones del fondo, y determinar que sean vinculantes para ellos y para el fondo en lo referente a las participaciones que en esos países hayan sido vendidas a cualquier inversor.

Los datos relativos al apéndice no han sido auditados:

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	37.5%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	12.5%
JPM Global Traded (CHF)	12.5%
JPM GT Hedged in CHF	37.5%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	18.8%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	18.8%
JPM Global Traded (CHF)	9.4%
JPM GT Hedged in CHF	28.1%
MSCI Switzerland (N)	8.3%
MSCI All Countries World (N)	8.3%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	8.3%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	6.9%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	20.6%
JPM Global Traded (CHF)	6.9%
JPM GT Hedged in CHF	20.6%
MSCI Switzerland (N)	15.0%
MSCI All Countries World (N)	15.0%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	15.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	0.0%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	17.5%
JPM Global Traded (CHF)	4.3%
JPM GT Hedged in CHF	13.1%
MSCI Switzerland (N)	21.7%
MSCI All Countries World (N)	21.7%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	21.7%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	0.0%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	2.5%
JPM Global Traded (CHF)	0.5%
JPM Global Traded Hedged in CHF	1.9%
MSCI Switzerland (N)	31.7%
MSCI All Countries World (N)	31.7%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	31.7%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	37.5%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	12.5%
JPM Global Traded (EUR)	17.5%
JPM GT Hedged in EUR	32.5%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	18.8%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	18.8%
JPM Global Traded (EUR)	13.1%
JPM GT Hedged in EUR	24.4%
MSCI EMU (N)	8.3%
MSCI All Countries World (N)	10.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	6.6%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	6.9%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	20.6%
JPM Global Traded (EUR)	9.6%
JPM GT Hedged in EUR	17.9%
MSCI EMU (N)	15.0%
MSCI All Countries World (N)	18.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	12.0%
Total	100.0%

**Customized Benchmark
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)**

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	0.0%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	17.5%
JPM Global Traded (EUR)	6.1%
JPM GT Hedged in EUR	11.4%
MSCI EMU (N)	21.7%
MSCI All Countries World (N)	26.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	17.3%
Total	100.0%

**Customized Benchmark
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)**

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	0.0%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	2.5%
JPM Global Traded (EUR)	0.9%
JPM Global Traded Hedged in EUR	1.6%
MSCI EMU (N)	31.7%
MSCI All Countries World (N)	38.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	25.3%
Total	100.0%

**Customized Benchmark
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (USD)**

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	37.5%
Citigroup E\$ BI AA	12.5%
JPM Global Traded (USD)	17.5%
JPM GT Hedged in USD	32.5%
Total	100.0%

**Customized Benchmark
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)**

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	18.8%
Citigroup E\$ BI AA	18.8%
JPM Global Traded (USD)	13.1%
JPM GT Hedged in USD	24.4%
MSCI USA (N)	8.3%
MSCI All Countries World (N)	15.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	1.6%
Total	100.0%

**Customized Benchmark
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)**

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	6.9%
Citigroup E\$ BI AA	20.6%
JPM Global Traded (USD)	9.6%
JPM GT Hedged in USD	17.9%
MSCI USA (N)	15.0%
MSCI All Countries World (N)	27.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	3.0%
Total	100.0%

**Customized Benchmark
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)**

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	0.0%
Citigroup E\$ BI AA	17.5%
JPM Global Traded (USD)	6.1%
JPM GT Hedged in USD	11.4%
MSCI USA (N)	21.7%
MSCI All Countries World (N)	39.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	4.3%
Total	100.0%

**Customized Benchmark
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)**

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	0.0%
Citigroup E\$ BI AA	2.5%
JPM Global Traded (USD)	0.9%
JPM Global Traded Hedged in USD	1.6%
MSCI USA (N)	31.7%
MSCI All Countries World (N)	57.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	6.3%
Total	100.0%