

Credit Suisse Fund (Lux)

Fondo de inversión de Derecho luxemburgués

Informe anual auditado

a 30.09.2012

Informe del «réviseur d'entreprises agréé»	3
Administración y órganos	5
Estado consolidado	6
Informe de actividad	11
Informe por subfondo	
Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Corporate (USD)	14
Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Local Currency (USD)	18
Credit Suisse Fund (Lux) Bond EUR	22
Credit Suisse Fund (Lux) Bond Medium Maturity USD	27
Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR	32
Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity USD	38
Credit Suisse Fund (Lux) Bond USD	44
Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (Euro)	50
Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (Sfr)	51
Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$)	55
Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest	59
Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Maturity 2013 EUR	66
Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Maturity 2015 EUR	67
Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities	68
Credit Suisse Fund (Lux) Money Market EUR	73
Credit Suisse Fund (Lux) Money Market Sfr	78
Credit Suisse Fund (Lux) Money Market USD	83
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro)	88
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr)	97
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (US\$)	105
Credit Suisse Fund (Lux) SBI Foreign Corporate CHF	112
Credit Suisse Fund (Lux) SBI Foreign Government 1-5 CHF	113
Credit Suisse Fund (Lux) SBI Foreign Government 5+ CHF	114
Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro)	115
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro)	119
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global BRIC-Exposure (Euro)	126
Más información no auditada	127



To the Unitholders of
Credit Suisse Fund (Lux)

We have audited the accompanying financial statements of Credit Suisse Fund (Lux) and of each of its Subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 30.09.2012 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Management Company's Board of Directors for the Financial Statements

The board of directors of the management company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the management company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Credit Suisse Fund (Lux) and of each of its Subfunds as of 30.09.2012, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative Luxembourg, 31 January 2013

Represented by
Alain Maechling

The English version of the Annual Report has been reviewed by the auditors. Consequently, the auditor's report only refers to the English version of the report; other versions result from a translation made under the responsibility of the Board of Directors of the management company.



A los partícipes del

Credit Suisse Fund (Lux)

(Fondo de Inversión de Derecho Luxemburgués con Subfondos)
Luxemburgo

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Credit Suisse Fund (Lux) y cada uno de sus subfondos, que comprende la declaración de patrimonio neto, la declaración de inversiones en valores y otros activos netos a 30.09.2012, la declaración de ingresos y la declaración de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio concluido en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

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

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

Responsabilidad del Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

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

Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos ofrecen una visión cierta y veraz de la situación financiera de Credit Suisse Fund (Lux) y cada uno de sus subfondos a 30.09.2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los cambios en su patrimonio neto para el ejercicio concluido en esa fecha de conformidad con lo exigido por la legislación y normativa vigente en Luxemburgo en cuanto a la elaboración de estados contables.

Otras cuestiones

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburgo, 31.01.2013

Alain Maechling

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

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., Luxemburgo

Petra Reinhard Keller, Miembro del Consejo de Administración (hasta 14.06.2012)
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Guy Reiter, Miembro del Consejo de Administración
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburgo

Germain Trichies, Miembro del Consejo de Administración
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburgo

Banco Depositario

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

"Cabinet de revisión agrée"

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch, L-1471 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
Taubusanlage 12, D-60325 Frankfurt/Main

Agente de Información adicional en Alemania

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

Banco corresponsal principal en Francia

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

Agente de Pago en Liechtenstein

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

Agente de Pago en Austria

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

Agentes de Comercialización

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

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

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

Asesores de Inversiones

Credit Suisse Asset Management Funds S.p.A
Societa de Gestione del Risparmio
Via S. Margherita, 3, I-20121 Milán

- Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro) (antes Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro))

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Medium Maturity USD
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity USD
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond EUR
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond USD
- Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest
- Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities
- Credit Suisse Fund (Lux) Money Market EUR
- Credit Suisse Fund (Lux) Money Market Sfr
- Credit Suisse Fund (Lux) Money Market USD
- Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro)
- Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr)
- Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (US\$)
- Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro)

Credit Suisse Asset Management, LLC
11 Madison Avenue, New York, NY 10017, USA

- Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (Sfr)
- Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$)

Credit Suisse (Singapore) Limited
1 Raffles Link, Singapore 039393

- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Corporate (USD)
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Local Currency (USD)

Administración Central

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburgo
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 últimos 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 últimos datos fundamentales para el inversor, los informes anuales y semestrales (copias de los cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos durante el período) más recientes y copias de las Condiciones contractuales pueden obtenerse sin gastos en el domicilio de la Sociedad Gestora o en las oficinas locales del Comercializador y Distribuidores autorizados del país correspondiente.

Composición del patrimonio neto en CHF

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	4.837.181.893,67
Depósitos bancarios	341.210.507,62
Derechos de crédito por suscripciones	152.009.941,02
Derechos de crédito por rendimientos	37.336.352,71
Gastos de constitución	175.571,56
Otros activos	69.744.725,93
	5.437.658.992,51
Pasivo	
Obligaciones bancarias	57.378.084,90
Deudas por compras de valores	3.788.814,75
Deudas por reembolsos	3.817.286,87
Provisiones para gastos	2.423.649,75
Otras obligaciones	29.697.061,74
	97.104.898,01
Patrimonio neto	5.340.554.094,50

Cuenta de resultados en CHF

En el periodo del
01.10.2011 al
30.09.2012

Ingresos

Intereses de la cartera de valores (netos)	68.867.331,61
Dividendos (netos)	5.476.942,32
Intereses bancarios	179.029,98
Otros ingresos	455.874,25
	74.979.178,16

Gastos

Comisión de gestión	20.697.125,88
Comisión de depósito y del banco depositario	1.556.430,05
Gastos de administración	1.843.732,55
Gastos de impresión y de publicación	493.093,94
Intereses y comisiones bancarias	13.455,42
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	1.234.414,12
«Taxe d'abonnement»	1.280.388,84
Amortización de los gastos de constitución	131.539,90
	27.250.180,70

Ingresos (pérdidas) netos **47.728.997,46**

Beneficio (pérdida) realizado

Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	160.153.678,54
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-98.896.382,67
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	40.630.256,79
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-139.623.049,70
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-9.287.806,10
	-47.023.303,14

Beneficio (pérdida) neto realizado **705.694,32**

Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada

Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	159.777.449,89
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-128.758.755,52
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de swap	45.366.540,36
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	95.158.042,48
	171.543.277,21

Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados **172.248.971,53**

Suscripciones/reembolsos

Suscripciones	3.193.101.633,27
Reembolsos	-1.928.469.071,06
	1.264.632.562,21

Reparto de dividendos **-1.108.222,69**

Notas

Generalidades

Credit Suisse Fund (Lux) ("el Fondo") es un fondo de inversión colectiva de derecho luxemburgués con subfondos ("fondo paraguas") que fue lanzado el 24.10.2003. Desde 01.07.2011 el fondo está registrado en Luxemburgo de conformidad con la Sección I de la Ley 17.12.2010, como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios.

A 30.09.2012 el fondo contaba con 19 subfondos.

Cambios:

- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR -D-: el último valor liquidativo se ha calculado el 21.10.2011.
- Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest -F-, -T- CHF, -T- USD: el último valor liquidativo se ha calculado el 31.10.2011.
- Por acuerdo de la Sociedad Gestora, el 12.03.2012, el subfondos transfirió su activo y su pasivo de la siguiente forma:

Subfondo transmitente	Subfondo beneficiario
Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Maturity 2013 EUR	Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Maturity 2015 EUR	Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR

- Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro) -R- CHF y -R- USD: el primer valor liquidativo se ha calculado el 16.04.2012.
- Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) -R- EUR y -S- EUR : el primer valor liquidativo se ha calculado el 16.04.2012.
- Mediante acuerdo de la Sociedad Gestora, el subfondo Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global BRIC-Exposure (Euro) transmitirá sus activos y pasivos a Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro) el 17.04.2012 a que fue renombrado sobre la misma fecha en Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro).
- Mediante acuerdo de la Sociedad Gestora, el subfondo Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (Euro) transmitirá sus activos y pasivos a Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) el 17.04.2012. La clase B (EUR) fue transferida en la clase R (EUR) y la Clase (EUR) fue transferido en la clase S (EUR).
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond EUR -A-, -B- and -F-: el primer valor liquidativo se ha calculado el 31.05.2012.
- Credit Suisse Fund (Lux) SBI Foreign Corporate CHF -B- y -F-: el último valor liquidativo se ha calculado el 19.09.2012.
- Credit Suisse Fund (Lux) SBI Foreign Government 1-5 CHF -B- y -F-: el último valor liquidativo se ha calculado el 19.09.2012.
- Credit Suisse Fund (Lux) SBI Foreign Government 5+ CHF -B- y -F-: el último valor liquidativo se ha calculado el 19.09.2012.
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Corporate (USD) -A-, -B-, -F-, -R- EUR, -R- CHF, -T- EUR, -T- CHF y -X- SGD : el primer valor liquidativo se ha calculado el 25.09.2012.
- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Local Currency (USD) -A-, -B-, -F-, -R- EUR, -R- CHF, -T- EUR, -T- CHF y -X- SGD : el primer valor liquidativo se ha calculado el 25.09.2012.

Resumen de los principales métodos contables

a) Cálculo del valor liquidativo de cada Subfondo

El valor patrimonial neto de las participaciones de cada subfondo será calculado en Luxemburgo por la oficina central de la sociedad de gestión en la moneda de referencia de cada subfondo todos los días bancarios hábiles conforme al calendario habitualmente vigente en Luxemburgo (cada uno de dichos días se denomina «día de valoración»). El valor liquidativo de cada Subfondo se calcula diariamente a partir de los ingresos o gastos devengados a dicha fecha, las transacciones con títulos realizadas hasta el día anterior (inclusive) y el valor liquidativo de cada subfondo se ha calculado en función de los últimos precios de cotización.

Los estados contables muestran los valores liquidativos a 28.09.2012, según el precio de mercado de las inversiones a 28.09.2012.

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.

b) Valoración de la cartera de títulos de cada subfondo

Los títulos con cotización en bolsa o negociados regularmente en una bolsa se valorarán conforme al último tipo de cambio disponible. Si un día hábil no se dispusiera del tipo de cambio, pero existiera un tipo medio de cambio de cierre (valor medio entre el tipo comprador de cierre y el tipo vendedor de cierre) o una cotización para el tipo de cambio comprador al cierre, la valoración podrá basarse en el tipo medio de cierre o, como alternativa, en el tipo comprador de cierre.

Si un título cotiza en diversas bolsas, la valoración se realiza en relación con la bolsa en la que se negocia mayoritariamente el título.

Cuando se trate de títulos cuya negociación en bolsa no sea significativa pero para los que existe un segundo mercado con operaciones libres reglamentadas entre operadores de inversiones que permita la estipulación de un precio similar al de mercado, la valoración podrá realizarse basándose en el segundo mercado.

Los títulos negociados en un mercado reglamentado se valorarán por el mismo método que los títulos con cotización en bolsa.

Los títulos que no coticen en bolsa y que no se negocien en un mercado reglamentado se valorarán al último precio de mercado disponible. Si no se dispusiera del mismo, los títulos serán valorados por la sociedad de gestión conforme a otros criterios definidos por la misma y basándose en el posible precio de venta previsible, cuyo valor se estimará con el debido esmero profesional y a su más leal saber y entender.

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.

El precio de valoración de un instrumento del mercado monetario — conforme a su precio de adquisición neto — se irá adaptando progresivamente al precio de reembolso, considerando constante la rentabilidad de la inversión calculada a partir de ello. Si se produjeran variaciones sustanciales en las condiciones del mercado, la base para la valoración de las diversas inversiones deberá adaptarse a los nuevos rendimientos del mercado.

c) 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.

d) Conversión de divisas extranjeras de cada subfondo

Los estados financieros consolidados 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.

e) Contabilización de las transacciones con títulos de la cartera de cada Subfondo

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

f) Gastos de constitución de cada subfondo

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

g) Valoración de los contratos de futuros sobre índices bursátiles de cada subfondo

Los contratos de futuros sobre índices bursátiles no vencidos se han valorado a la fecha de cierre según los precios de mercado prevalecientes en esa fecha, habiéndose contabilizado los beneficios o pérdidas no realizados en el apartado «Cuenta de ingresos y gastos» y, en la declaración de patrimonio neto, en el epígrafe relativo a otros activos/pasivos.

h) Valoración de los contratos de divisas a plazo de cada subfondo

Los contratos de divisas a plazo todavía no vencidos se han valorado en la fecha de cierre a los tipos de cambio a plazo aplicables a esta fecha, habiéndose contabilizado los beneficios o pérdidas no realizados en el apartado «Cuenta de ingresos y gastos» y, en la declaración de patrimonio neto, en el epígrafe relativo a otros activos/pasivos.

Notas

i) Valoración de los contratos de permuta de cada subfondo

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.

j) Imputación de los gastos a pagar

Los gastos a pagar que puedan imputarse directamente a un subfondo serán cargados a dicho subfondo. Los gastos a pagar que no puedan imputarse directamente se dividirán entre los distintos subfondos en proporción al valor neto de cada subfondo.

k) "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.

l) 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.

m) Otros ingresos

Las comisiones de venta final recibidas durante el ejercicio se contabilizan en la partida de "otros ingresos".

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 anual de gestión mensual, pagadera al final de cada mes y calculada sobre la base del valor liquidativo medio diario de cada uno de los subfondos durante el mes correspondiente. No hay comisión de gestión para las participaciones -D-.

Además de la comisión de administración, a la Sociedad Gestora del fondo Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro), le corresponde el cobro de una compensación complementaria en función del éxito obtenido ("Performance Fee"), que se calculará en función de los valores de inventario netos de la correspondiente categoría de participaciones.

"Taxe d'abonnement"

En virtud de la legislación y de los reglamentos actualmente en vigor, el fondo está sujeto en Luxemburgo, en razón de sus inversiones, al pago de una «taxe d'abonnement» del 0,05% anual, pagadera trimestralmente y calculada sobre la base del patrimonio neto de cada uno de los subfondos al cierre de cada trimestre.

Por lo que respecta a las categorías de participaciones D, F y T, así como todas las categorías de participaciones del subfondo Credit Suisse Fund (Lux) Money Market EUR, Sfr y USD, ese impuesto asciende de forma excepcional al 0,01% anual. Como base de cálculo se toma el patrimonio neto de cada subfondo al final de cada trimestre.

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.

Si un Subfondo invierte en fondos objetivo al menos el 10% de sus activos netos como fondo de fondos, la TER compuesta del fondo de fondos se calcula del siguiente modo.

La TER prorrateada de cada uno de los fondos objetivo, ponderada conforme a su cuota de representación en el patrimonio total del fondo de fondos en la fecha de cierre, y la TER del fondo de fondos. El TER se calcula según las directrices de la SFA.

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 (índice de rotación de la cartera) se utiliza como indicador de las actividades de negociación del fondo (excluidas las compras y las ventas resultantes de suscripciones y reembolsos) y se expresa como porcentaje del patrimonio medio del fondo durante los doce meses anteriores. El PTR se calcula según las directrices de la SFA.

Cambios efectuados en la composición de la cartera de valores

Los inversores pueden obtener gratuitamente el informe de todos los cambios efectuados en la composición de la cartera de valores durante el periodo de referencia en el domicilio de la sociedad gestora y de los representantes locales de los países en los que está registrado el fondo.

Tipos de cambio

Los estados financieros consolidados están preparados en CHF. Para este fin, los estados financieros de los distintos subfondos se convierten a CHF aplicando los siguientes tipos de cambio:

- 1 EUR = 1,209050 CHF
- 1 USD = 0,939805 CHF

Rendimiento del fondo

(véase la información detallada para cada 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 del mercado de las inversiones el último día del año anterior (N-1).

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.

El YTD (Year-To-Date) de rendimiento incluye el periodo comprendido entre el 01.01.2012 hasta el 30.09.2012.

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.

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 30.09.2012, 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:

Credit Suisse Fund (Lux) Bond EUR	99.968,94	EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Bond USD	45.934,75	USD
Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR	11.524,86	EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity USD	2.535,00	USD
Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest	9.021,19	EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities	21.482,59	EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Money Market EUR	34.152,94	EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Money Market Sfr	11.611,10	CHF
Credit Suisse Fund (Lux) Money Market USD	6.316,46	USD
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro)	75.427,56	EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr)	33.432,52	CHF
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (US\$)	10.702,00	USD
Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro)	13.943,28	EUR
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro)	2.122,06	EUR

No todos los gastos transaccionales pueden identificarse por separado. En el caso de inversiones en renta fija, contratos de divisas a plazo y demás contratos de derivados, los gastos transaccionales se incluirán en el precio de compraventa de la inversión. Estos gastos quedarán capturados en el rendimiento de cada subfondo mientras sigan resultando no identificables por separado.

Notas

Los acontecimientos posteriores

- Credit Suisse Fund (Lux) Bond Medium Maturity Sfr: el primer valor liquidativo se ha calculado el 08.11.2012.
- Credit Suisse Fund (Lux) Money Market Sfr -F-: el primer valor liquidativo se ha calculado el 08.11.2012

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Corporate (USD)

Puesto que el fondo inició su actividad el 25 de septiembre de 2012, al término de este ejercicio nos encontrábamos en las primeras fases de la construcción de su cartera. En los tres días transcurridos hasta el final del mes, invertimos en torno a un 3% en nuevas emisiones.

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Local Currency (USD)

Puesto que el fondo inició su actividad el 25 de septiembre de 2012, al término de este ejercicio nos encontrábamos en las primeras fases de la construcción de su cartera. En los tres días transcurridos hasta el final del mes, invertimos en torno a un 10% de nuestros recursos líquidos en deuda pública de Singapur y Tailandia denominada en moneda local.

Credit Suisse Fund (Lux) Bond EUR

Este ejercicio estuvo caracterizado por la persistente tensión en los sectores financiero y de deuda soberana europeos. Mientras los gobiernos adoptaban cada vez más medidas de austeridad, el Banco Central Europeo comenzó a relajar agresivamente su política monetaria reduciendo los tipos de interés del 1,50% al 0,75%, llevó a cabo masivas operaciones de refinanciación a largo plazo y anunció compras condicionadas de deuda pública en el mercado abierto. A pesar de que persistió la incertidumbre sobre la economía mundial, estas actuaciones sobre política monetaria, junto con la nueva ronda de relajación cuantitativa introducida por la Reserva Federal, sirvieron para estabilizar los mercados y proporcionar más apoyo a las categorías de activos de renta fija de mayor riesgo. Los diferenciales de la deuda soberana y el crédito de los países periféricos se estrecharon nuevamente. En junio, los tipos de interés en euros a 10 años registraron mínimos históricos del 1,13%, aunque volvieron al terreno del 1,40% a finales de septiembre. Desde su creación en mayo de 2012, el Fondo registró un rendimiento absoluto positivo, si bien sus resultados se situaron ligeramente por debajo de su índice de referencia, debido a la adopción de una actitud más conservadora hacia la deuda periférica. El Fondo se mantuvo infraponderado en deuda española e italiana, si bien ha reducido su infraponderación en esta última a lo largo del ejercicio. Durante el periodo que aquí se analiza, el volumen del Fondo se mantuvo estable.

Credit Suisse Fund (Lux) Bond USD

Este ejercicio estuvo caracterizado por la persistente tensión en los sectores financiero y de deuda soberana europeos. Mientras los gobiernos adoptaban cada vez más medidas de austeridad, el Banco Central Europeo comenzó a relajar agresivamente su política monetaria. En el transcurso del ejercicio, la Reserva Federal mantuvo su tasa interbancaria en el 0,25% debido a que las condiciones económicas volvieron a empeorar, sobre todo hacia el final del ejercicio. Sin embargo, la tasa de desempleo bajó del 9,2% al 7,8%. Debido a la persistencia de la crisis financiera y de deuda soberana en Europa y a las malas perspectivas de su economía interna, la Reserva Federal anunció una nueva ronda de relajación cuantitativa, con un plan de duración indeterminada para la compra de títulos con garantía hipotecaria (MBS). El Comité Federal para el Mercado Abierto (FOMC) manifestó también su intención de mantener, probablemente, los tipos de interés de referencia cercanos a cero, al menos, hasta mediados de 2015. Los intereses de la deuda pública a diez años bajaron del 1,91% al 1,63%. El Fondo registró un rendimiento absoluto positivo, si bien sus resultados se situaron por debajo de su índice de referencia, debido a la adopción de una actitud más conservadora hacia el crédito.

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Medium Maturity USD

Este ejercicio estuvo caracterizado por la persistente tensión en los sectores financiero y de deuda soberana europeos. Mientras los gobiernos adoptaban cada vez más medidas de austeridad, el Banco Central Europeo comenzó a relajar agresivamente su política monetaria. En el transcurso del ejercicio, la Reserva Federal mantuvo su tasa interbancaria en el 0,25% debido a que las condiciones económicas volvieron a empeorar, sobre todo hacia el final del ejercicio. Sin embargo, la tasa de desempleo bajó del 9,2% al 7,8%. Debido a la persistencia de la crisis financiera y de deuda soberana en Europa y a las malas perspectivas de su economía interna, la Fed anunció una nueva ronda de relajación cuantitativa, con un plan de duración indeterminada para la compra de títulos con garantía hipotecaria (MBS). El Comité Federal para el Mercado Abierto (FOMC) manifestó también su intención de mantener, probablemente, los tipos de interés de referencia cercanos a cero, al menos, hasta mediados de 2015. Los intereses de la deuda pública a cinco años bajaron del 0,95% al 0,62%. El Fondo registró un rendimiento absoluto positivo, si bien sus resultados se situaron por debajo de su índice de referencia, debido a la adopción de una actitud más conservadora hacia el crédito.

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR

Este ejercicio estuvo caracterizado por la persistente tensión en los sectores financiero y de deuda soberana europeos. Mientras los gobiernos adoptaban cada vez más medidas de austeridad, el Banco Central Europeo comenzó a relajar agresivamente su política monetaria reduciendo los tipos de interés del 1,50% al

0,75%, llevó a cabo masivas operaciones de refinanciación a largo plazo y anunció compras condicionadas de deuda pública en el mercado abierto. A pesar de que persistió la incertidumbre sobre la economía mundial, estas actuaciones sobre política monetaria, junto con la nueva ronda de relajación cuantitativa introducida por la Reserva Federal, sirvieron para estabilizar los mercados y proporcionar más apoyo a las categorías de activos de renta fija de mayor riesgo. Los diferenciales de la deuda soberana y el crédito de los países periféricos se estrecharon nuevamente. En julio, los tipos de interés en euros a 2 años se situaron en mínimos históricos del -0,09%. A finales de septiembre de 2012, volvieron al terreno del 0,03% (cifra que contrasta con el 0,55% de septiembre de 2011). El Fondo registró un rendimiento absoluto positivo, si bien sus resultados se situaron por debajo de su índice de referencia, debido a la adopción de una actitud más conservadora hacia la deuda periférica. El Fondo se mantuvo infraponderado en deuda española e italiana. El volumen del Fondo aumentó durante el periodo que aquí se analiza.

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity USD

Este ejercicio estuvo caracterizado por la persistente tensión en los sectores financiero y de deuda soberana europeos. Mientras los gobiernos adoptaban cada vez más medidas de austeridad, el Banco Central Europeo comenzó a relajar agresivamente su política monetaria. En el transcurso del ejercicio, la Reserva Federal mantuvo su tasa interbancaria en el 0,25% debido a que las condiciones económicas volvieron a empeorar, sobre todo hacia el final del ejercicio. Sin embargo, la tasa de desempleo bajó del 9,2% al 7,8%. Debido a la persistencia de la crisis financiera y de deuda soberana en Europa y a las malas perspectivas de su economía interna, la Fed anunció una nueva ronda de relajación cuantitativa, con un plan de duración indeterminada para la compra de títulos con garantía hipotecaria (MBS). El Comité Federal para el Mercado Abierto (FOMC) manifestó también su intención de mantener, probablemente, los tipos de interés de referencia cercanos a cero, al menos, hasta mediados de 2015. Los intereses de la deuda pública a dos años se mantuvieron en el 0,25%. El Fondo registró un rendimiento absoluto positivo, si bien sus resultados se situaron por debajo de su índice de referencia, debido a la adopción de una actitud más conservadora hacia el crédito.

Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (Sfr)**Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$)**

Los índices de materias primas subieron durante el periodo de doce meses concluido el 30 de septiembre de 2012. El agrícola fue el sector que mejores resultados arrojó a consecuencia de la aridez y las elevadísimas temperaturas que se vivieron en el medio oeste de Estados Unidos durante los meses de verano, circunstancia que se tradujo en el deterioro de las perspectivas sobre cosechas y sobre rentabilidad de los cereales. Los metales preciosos cerraron el ejercicio al alza ante la intensificación de las especulaciones sobre la posibilidad de una nueva ronda de medidas de relajación cuantitativa, que terminó por llegar de la mano de la Reserva Federal. Los metales industriales también subieron, habida cuenta de las nuevas medidas de apoyo aprobadas por el gobierno. El sector energético —con el gas natural a la cabeza— cerró el ejercicio a la baja debido a las cálidas temperaturas invernales que se vivieron por todo Estados Unidos —llegando a registrarse máximos históricos— y a la incesante y elevada producción. Los informes sobre almacenamiento del Departamento de Energía demuestran que, al cierre de la temporada de inyección energética en el sistema, las alzas de los inventarios fueron mayores de lo previsto. Los niveles de almacenamiento energético al inicio de la temporada de inyección de 2012 fueron los más altos desde que se tiene constancia. Por su parte, la ganadería cedió terreno debido a que el peso del cerdo magro siguió sin alcanzar los niveles alcanzados en el ejercicio anterior. Esta circunstancia pone de manifiesto la caída de la calidad del pienso con el que se alimenta a los cerdos y la reducción de su esperanza de vida, por el alza de sus costes de alimentación. El Fondo recurre a *swaps* ligados a materias primas para obtener exposición al Dow Jones-UBS Commodity Index[®], lo que a su vez supone una exposición a cada uno de los componentes de este índice. A 30 de septiembre de 2012, el índice se encontraba compuesto por cinco sectores, en las siguientes proporciones: agricultura, 32%; energía, 31%; metales industriales, 19%; metales preciosos, 13%; y ganadería, 5%. Se basa en indicadores de liquidez y producción, y se reequilibra anualmente, de forma que cada sector no abarca inicialmente más del 33% del índice. A 30 de septiembre de 2012, las cinco mayores posiciones del Dow Jones-UBS Commodity Index[®] eran: gas natural, 11%; oro, 10%; soja, 9%; petróleo crudo, 8%; y maíz, 7%.

Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest

Durante los últimos doce meses, la percepción de los inversores permaneció negativa debido a la constante volatilidad imperante en los mercados de capitales de todo el mundo, las preocupaciones en torno a la recuperación económica y la situación de la crisis de deuda soberana en Europa. La incesante incertidumbre se tradujo en un nuevo estrechamiento generalizado de los diferenciales crediticios, empujando a los inversores a dar la espalda a la segura deuda pública

alemana, en favor de bonos de mayor rentabilidad y riesgo, todo ello en función del temor o la euforia del mercado en cada momento. Esta situación quedó particularmente patente en el mercado primario, al que pudieron acudir en condiciones muy favorables multitud de emisoras con calificaciones inferiores al grado de inversión.

A comienzos del periodo que aquí se analiza, más de la mitad del patrimonio del Fondo se encontraba invertida en deuda pública de soberanos con calificación AAA; el 25%, en deuda privada; y el resto, a partes iguales, en deuda de alta rentabilidad y de mercados emergentes, y activos líquidos. Ante el constante deterioro del mercado, decidimos aumentar ligeramente la exposición del Fondo a deuda pública durante los primeros meses del periodo al que aquí hacemos referencia, y redujimos la partida destinada a deuda privada. Dado que los mercados comenzaron a repuntar a comienzos de 2012, corregimos nuestra elección y redistribuimos los activos del Fondo, principalmente, en deuda privada con grado de inversión y bonos de mercados emergentes denominados en monedas robustas. Durante la mayor parte del periodo al que se refiere este informe, la exposición general del Fondo a tipos de interés se mantuvo en el extremo más bajo (inferior a 2 años), quedando protegido de posibles repuntes de los tipos.

Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities

Los últimos doce meses han sido principalmente positivos para los mercados bursátiles de todo el mundo. Tras consolidarse en septiembre de 2011, los mercados enfilaron una senda alcista en el cuarto trimestre de ese mismo año. Las ingentes inyecciones de liquidez llevadas a cabo por los bancos centrales apuntalaron la economía en el primer trimestre de 2012. El recrudescimiento de la crisis de deuda europea se dejó notar en la escalada de volatilidad y pesimismo que afectó a los mercados en el segundo trimestre. En el tercer trimestre de 2012, el compromiso del Banco Central Europeo de hacer todo lo necesario para preservar la moneda única trajo de vuelta el alza a los mercados.

La tendencia de sostenibilidad adoleció la carencia de respaldo financiero a proyectos de energías alternativas por parte de los gobiernos, así como la incertidumbre en torno al apoyo político que pudieran recibir este tipo de proyectos en el futuro. Mantuvimos estables la estrategia general y la distribución entre sectores, con una infraponderación significativa en el sector financiero y una mayor concentración en tecnología e innovación. Redujimos el número total de valores a unos 80. La amplia diversificación contribuyó a alcanzar el rendimiento del mercado mundial de renta variable, excluyendo empresas y sectores incompatibles con nuestros criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG).

Credit Suisse Fund (Lux) Money Market Sfr

Durante el ejercicio que aquí se analiza, la economía mundial mostró signos de debilitamiento cada vez mayores. En el tercer trimestre de 2012, la reestructuración de la deuda de Grecia de principios de año, junto con los esfuerzos concertados de los bancos centrales para aumentar la liquidez y la decisión del Tribunal Constitucional alemán sirvieron para aliviar significativamente la situación de los mercados de créditos europeos. El Banco Nacional de Suiza (BNS) copó las portadas de los periódicos debido al cambio en su presidencia y a la fortaleza del franco suizo. El BNS se mantuvo fiel a su suelo cambiario de 1,20 CHF frente al euro, aunque para ello tuvo que aceptar una gran expansión de la liquidez de su divisa y su balance. Ciertos hechos imponderables motivaron que la curva de rentabilidad se aplanara y los intereses de los bonos de la Confederación se hundieran hasta nuevos mínimos históricos, llegando a alcanzar cifras negativas en los vencimientos de hasta cinco años. Los bonos suizos generaron nuevamente resultados positivos.

Las primas de riesgo aumentaron en el cuarto trimestre de 2011 a consecuencia del aumento de la aversión al riesgo, circunstancia que quedó reflejada en las variaciones de las posiciones del Fondo derivadas de la evolución del mercado. Sin embargo, en 2012, el Fondo se recuperó ante la renovada calma de los mercados tras la aplicación de las medidas que antes mencionamos. Durante el periodo que aquí se analiza, el volumen del Fondo disminuyó. Debido a los bajos tipos de interés y a la demanda —superior a la oferta— de inversiones seguras en los mercados de capitales, adoptamos una estrategia equilibrada de posicionamiento entre neutral y ligeramente a largo con respecto a la duración del índice de referencia. Seguimos centrándonos en la diversificación y la liquidez de las inversiones del Fondo. Consideramos que las primas relativas a valores de menor calificación no siempre compensan adecuadamente el riesgo de crédito, de modo que invertimos principalmente en emisores con calificaciones muy altas.

Credit Suisse Fund (Lux) Money Market EUR

Entre octubre de 2011 y finales de septiembre de 2012, el Banco Central Europeo recortó el tipo de las operaciones principales de financiación en 25 puntos básicos en tres ocasiones, hasta situarlo en el 0,75%, reduciendo asimismo el tipo de depósito hasta el 0%. En el mismo periodo, el LIBOR en euros a tres meses cayó casi 68 puntos básicos, desde el 0,83% al 0,15%. Los mercados financieros internacionales estuvieron dominados por la incertidumbre

suscitada por la crisis financiera y de deuda soberana en Europa. No obstante, la situación mejoró en cierto grado a mediados de junio, en gran medida debido a la previsión de que tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal relajaran nuevamente sus políticas monetarias. El tercer trimestre de 2012 estuvo caracterizado por dos acontecimientos de calado protagonizados por bancos centrales: el Banco Central Europeo detalló su programa de compra de títulos y la Reserva Federal anunció su tercera ronda de medidas de relajación cuantitativa. La incertidumbre sobre la crisis financiera y de deuda soberana en la zona euro, junto con las políticas de consolidación fiscal de buena parte de las economías avanzadas, continúan ejerciendo una gran repercusión sobre la actividad económica. En la zona euro, el PIB se contrajo un 0,7% en el segundo trimestre. España, Grecia, Italia y Portugal siguieron sumidos en la recesión. Por tanto, seguimos decantándonos por emisores supranacionales, soberanos y de deuda pública del núcleo europeo. Seguimos favoreciendo valores emitidos por bancos y empresas no cíclicas de alta calidad con garantías explícitas e implícitas. Seguimos siendo cautelosos en cuanto al crédito e invirtiendo de manera conservadora. En términos de duración, decidimos dotar al Fondo de una posición neutral, con cierta tendencia a largo, con respecto a su índice referencia.

Credit Suisse Fund (Lux) Money Market USD

Entre octubre de 2011 y finales de septiembre de 2012, la Reserva Federal mantuvo invariable el tipo de referencia (0,0%–0,25%). En el mismo periodo, el LIBOR en dólares a tres meses aumentó 6 puntos básicos, desde el 0,30% al 0,36%. Los mercados financieros internacionales estuvieron dominados por la incertidumbre suscitada por la crisis financiera y de deuda soberana en Europa. No obstante, la situación mejoró en cierto grado a mediados de junio, en gran medida debido a la previsión de que tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal relajaran nuevamente sus políticas monetarias. El tercer trimestre de 2012 estuvo caracterizado por dos acontecimientos de calado protagonizados por bancos centrales: el Banco Central Europeo detalló su programa de compra de títulos y la Reserva Federal anunció su tercera ronda de medidas de relajación cuantitativa.

La incertidumbre sobre la crisis financiera y de deuda soberana en la zona euro, junto con las políticas de consolidación fiscal de buena parte de las economías avanzadas, continúan ejerciendo una gran repercusión sobre la actividad económica. Por tanto, seguimos decantándonos por emisores supranacionales, soberanos y de deuda pública del núcleo europeo. Seguimos favoreciendo valores emitidos por bancos y empresas no cíclicas de alta calidad con garantías explícitas e implícitas. Seguimos siendo cautelosos en cuanto al crédito e invirtiendo de manera conservadora. En términos de duración, decidimos dotar al Fondo de una posición neutral, con cierta tendencia a largo, con respecto a su índice referencia.

Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro)

El periodo que aquí se analiza se caracterizó por la elevada volatilidad y la incertidumbre. Los mercados financieros evolucionaron, principalmente, a golpe de decisión —o indecisión— sobre medidas de política monetaria, siguiendo la crisis de deuda soberana europea en el centro del huracán. El elevadísimo número de reuniones y cumbres de los responsables de política europeos lastró rápidamente los mercados. Los efectos de los anuncios sobre la adopción de medidas de relajación cuantitativa por parte del Banco de Inglaterra y la Reserva Federal también se vieron eclipsados por esta circunstancia. Por el contrario, el anuncio de las Operaciones Monetarias de Compra del Banco Central Europeo en septiembre parece haber reducido claramente los riesgos de cola en Europa y dado comienzo a un repunte sostenible de los activos de mayor riesgo. Durante los primeros seis meses del periodo al que aquí nos referimos, los tipos de interés apenas fluctuaron y los diferenciales crediticios se estrecharon. Al cierre de marzo, los tipos de interés comenzaron a caer, alcanzando nuevos mínimos históricos a finales de mayo. La deuda pública de diversos países considerados seguros vieron cómo la rentabilidad de sus títulos con vencimientos de pocos años se adentró en terreno negativo. Los diferenciales crediticios se mostraron más volátiles, si bien concluyeron el ejercicio con bajadas sustanciales. El Fondo mantuvo una posición de duración a corto con respecto a su índice de referencia durante la mayor parte del periodo, lastrando su rendimiento. Los diferenciales de swaps se estrecharon significativamente, lo cual ejerció un efecto positivo. La partida destinada a deuda soberana de países periféricos de Europa se incrementó aprovechando la ampliación de diferenciales, si bien continúa infraponderada con respecto al índice de referencia. Ello contribuyó positivamente al rendimiento del Fondo que, durante todo el periodo que aquí se analiza, superó claramente a su índice de referencia.

Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr)

El periodo que aquí se analiza se caracterizó por la elevada volatilidad y la incertidumbre. Los mercados financieros evolucionaron, principalmente, a golpe de decisión —o no decisión— sobre medidas de política monetaria, siguiendo la crisis de deuda soberana en Europa en el centro del huracán. El elevadísimo número de reuniones y cumbres de los responsables de política europeos lastró

rápida los mercados. Los efectos de los anuncios sobre la adopción de medidas de relajación cuantitativa por parte del Banco de Inglaterra y la Reserva Federal también se vieron eclipsados por esta circunstancia. Por el contrario, el anuncio de las Operaciones Monetarias de Compraventa del Banco Central Europeo en septiembre parece haber reducido claramente los riesgos de cola en Europa y dado comienzo a un repunte sostenible de los activos de mayor riesgo. Durante los primeros seis meses del periodo al que aquí nos referimos, los tipos de interés apenas fluctuaron y los diferenciales crediticios se estrecharon. Al cierre de marzo, los tipos de interés comenzaron a caer, alcanzando nuevos mínimos históricos a finales de mayo. La deuda pública de diversos países considerados seguros vieron cómo la rentabilidad de sus títulos con vencimientos de pocos años se adentró en terreno negativo. Los diferenciales crediticios se mostraron más volátiles, si bien concluyeron el ejercicio con bajadas sustanciales. El Fondo mantuvo una posición de duración a corto con respecto a su índice de referencia durante la mayor parte del periodo, lastrando su rendimiento. Los diferenciales de swaps se estrecharon significativamente, lo cual ejerció un efecto positivo. La exposición defensiva a créditos del Fondo con respecto a su índice de referencia contribuyó de forma positiva a su rendimiento a comienzos del periodo que aquí se analiza, si bien dicho enfoque en cuanto a exposición motivó su rendimiento relativo negativo registrado en el conjunto del ejercicio.

Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (US\$)

El periodo que aquí se analiza se caracterizó por la elevada volatilidad y la incertidumbre. Los mercados financieros evolucionaron, principalmente, a golpe de decisión —o no decisión— sobre medidas de política monetaria, siguiendo la crisis de deuda soberana en Europa en el centro del huracán. El elevadísimo número de reuniones y cumbres de los responsables de política europeos lastró rápidamente los mercados. Los efectos de los anuncios sobre la adopción de medidas de relajación cuantitativa por parte del Banco de Inglaterra y la Reserva Federal también se vieron eclipsados por esta circunstancia. Por el contrario, el anuncio de las Operaciones Monetarias de Compraventa del Banco Central Europeo en septiembre parece haber reducido claramente los riesgos de cola en Europa y dado comienzo a un repunte sostenible de los activos de mayor riesgo. Durante los primeros seis meses del periodo al que aquí nos referimos, los tipos de interés apenas fluctuaron y los diferenciales crediticios se estrecharon. Al cierre de marzo, los tipos de interés comenzaron a caer, alcanzando nuevos mínimos históricos a finales de mayo. La deuda pública de diversos países considerados seguros vieron cómo la rentabilidad de sus títulos con vencimientos de pocos años se adentró en terreno negativo. Los diferenciales crediticios se mostraron más volátiles, si bien concluyeron el ejercicio con bajadas sustanciales. El Fondo mantuvo una posición de duración a corto con respecto a su índice de referencia durante la mayor parte del periodo, lastrando su rendimiento. Esta circunstancia, junto con la infraponderación registrada en el extremo a largo de la curva de rentabilidad, explica el rendimiento relativo negativo del Fondo. La moderada exposición a deuda privada resultó positiva.

Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro)

El periodo que aquí se analiza se caracterizó por la elevada volatilidad y la incertidumbre. Los mercados financieros evolucionaron, principalmente, a golpe de decisión —o no decisión— sobre medidas de política monetaria, siguiendo la crisis de deuda soberana en Europa en el centro del huracán. El elevadísimo número de reuniones y cumbres de los responsables de política europeos lastró rápidamente los mercados. Los efectos de los anuncios sobre la adopción de medidas de relajación cuantitativa por parte del Banco de Inglaterra y la Reserva Federal también se vieron eclipsados por esta circunstancia. Por el contrario, el anuncio de las Operaciones Monetarias de Compraventa del Banco Central Europeo en septiembre parece haber reducido claramente los riesgos de cola en Europa y dado comienzo a un repunte sostenible de los activos de mayor riesgo. Durante los primeros seis meses del periodo al que aquí nos referimos, los tipos de interés apenas fluctuaron y los diferenciales crediticios se estrecharon. Al cierre de marzo, los tipos de interés comenzaron a caer, alcanzando nuevos mínimos históricos a finales de mayo. La deuda pública de diversos países considerados seguros vieron cómo la rentabilidad de sus títulos con vencimientos de pocos años se adentró en terreno negativo. Los diferenciales crediticios se mostraron más volátiles, si bien concluyeron el ejercicio con bajadas sustanciales. Desde el segundo trimestre de 2012, la mayor parte de los activos del Fondo se encuentra invertida en una estrategia de arbitraje sobre índices y en activos líquidos sintéticos. Mediante esta estrategia, se explotan las ineficiencias relacionadas con las variaciones de los índices en los mercados bursátiles y se consigue protección frente a los riesgos sistemáticos del mercado. Esta estrategia sobre rentabilidad total no guarda relación con los mercados bursátiles y ha registrado resultados similares a los de los bonos. También se utiliza esta estrategia en pequeñas proporciones (hasta el 10%) para impulsar la rentabilidad de los fondos Relative Return Engineered.

Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro)

Tras el reposicionamiento del Fondo en abril, la situación macroeconómica

mundial siguió deteriorándose hasta finales del tercer trimestre, momento en que mostró cierta estabilización. Los primeros signos de repunte económico vinieron de la mano de las medidas anunciadas por los bancos centrales. Por otra parte, a escala mundial, las condiciones monetarias siguieron siendo ampliamente acomodaticias y favorables, dejando atrás la amenaza de los riesgos de cola. Esta evolución se tradujo en una recuperación sostenida de los precios de la mayoría de los activos de mayor riesgo, concretamente en la zona euro habida cuenta de sus atractivas valoraciones. Al mismo tiempo, la rentabilidad de la deuda pública en general —ya en niveles bajísimos— siguió careciendo de atractivo; por su parte, la coordinación de las políticas monetarias de los principales bancos centrales contribuyó a crear un entorno estable caracterizado por una menor volatilidad y cotizaciones horizontales para la mayoría de las monedas.

Los mercados de capitales evolucionaron positivamente durante los meses centrales del verano, circunstancia que se tradujo en un fuerte apetito inversor, con el rendimiento de los activos de mayor riesgo a la cabeza. La paulatina mitigación de la incertidumbre ha ejercido efectos bastante positivos en el marco del proceso de inversión sobre volatilidad objetivo (*Target Volatility*): todas las caídas de la volatilidad se han utilizado para seguir ampliando las partidas de riesgo asignadas a renta variable, deuda privada (con grado de inversión y alta rentabilidad), bonos de mercados emergentes y divisas. La mayoría de los temas en los que invierte la cartera ha contribuido positivamente al rendimiento general del Fondo: la duración de la cartera ha sido baja, la inversión en deuda pública ha sido reducida y todas las ganancias procedieron del estrechamiento de diferenciales con respecto a inversión en créditos. La exposición a renta variable, basada en el enfoque flexible de alta convicción del Fondo, se centró en su mayoría en valores europeos y, en parte, de mercados emergentes. En cualquier caso, la estructura del Fondo es tal que, en caso de inesperada y fuerte caída del mercado y aumento de la correlación, puedan materializarse todos los beneficios propios de una gestión activa de cartera con orientación a riesgo.

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

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	USD	19443037	LU0828906700	1,10%	/
B - Acumulación	USD	19443063	LU0828907005	1,10%	/
F - Acumulación	USD	19443143	LU0828907773	0,45%	/
R - Acumulación	CHF	19443113	LU0828908581	1,10%	/
T - Acumulación	CHF	19443141	LU0828909399	0,45%	/
R - Acumulación	EUR	19443115	LU0828908748	1,10%	/
T - Acumulación	EUR	19443142	LU0828909555	0,45%	/
X - Dividendos	SGD	19443174	LU0828910215	1,10%	/

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Corporate (USD) -A-, -B-, -F-, -R- EUR, -R- CHF, -T- EUR, -T- CHF y -X- SGD : el primer valor liquidativo se ha calculado el 25.09.2012.

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

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución
A - Dividendos	USD	/	0,07%
B - Acumulación	USD	/	0,07%
F - Acumulación	USD	/	0,09%
R - Acumulación	CHF	/	0,02%
T - Acumulación	CHF	/	0,03%
R - Acumulación	EUR	/	0,04%
T - Acumulación	EUR	/	0,05%
X - Dividendos	SGD	/	0,07%

Notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en USD)
CHF	240.000	USD	-255.872	19.12.2012	-307,72
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	29.829	USD	-31.802	19.12.2012	-38,24
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	1.000.000	USD	-1.288.090	19.12.2012	-992,00
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	254.000	USD	-327.175	19.12.2012	-251,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
SGD	12.000	USD	-9.772	19.12.2012	9,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-1.579,96

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	54.118.410,20
Derechos de crédito por suscripciones	87.561.256,19
Derechos de crédito por rendimientos	684.565,51
Otros activos	814,78
	142.365.046,68
Pasivo	
Obligaciones bancarias	54.722.190,51
Provisiones para gastos	4.956,06
Otras obligaciones	1.579,96
	54.728.726,53
Patrimonio neto	87.636.320,15

	30.09.2012
Evolución del fondo	
Patrimonio del fondo	USD 87.636.320,15
Valor liquidativo por participación	
A - Dividendos	USD 100,07
B - Acumulación	USD 100,07
F - Acumulación	USD 100,09
R - Acumulación	CHF 100,02
T - Acumulación	CHF 100,03
R - Acumulación	EUR 100,04
T - Acumulación	EUR 100,05
X - Dividendos	SGD 100,07

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	10.000,000	0,000	10.000,000	0,000
B - Acumulación	USD	10.000,000	0,000	10.000,000	0,000
F - Acumulación	USD	836.511,035	0,000	836.511,035	0,000
R - Acumulación	CHF	298,294	0,000	298,294	0,000
T - Acumulación	CHF	2.400,000	0,000	2.400,000	0,000
R - Acumulación	EUR	10.000,000	0,000	10.000,000	0,000
T - Acumulación	EUR	2.540,000	0,000	2.540,000	0,000
X - Dividendos	SGD	120,000	0,000	120,000	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 25.09.2012 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	0,00
Gastos	
Comisión de gestión	2.277,37
Comisión de depósito y del banco depositario	191,87
«Taxe d'abonnement»	2.486,82
	4.956,06
Ingresos (pérdidas) netos	-4.956,06
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	4.439,79
	4.439,79
Beneficio (pérdida) neto realizado	-516,27
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	80.785,23
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.579,96
	79.205,27
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	78.689,00
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	87.557.631,15
Reembolsos	0,00
	87.557.631,15
Patrimonio neto al cierre del periodo	87.636.320,15

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Islas Caimán	10,39
Corea del Sur	10,24
Hong Kong	8,84
Bermudas	5,98
Singapur	3,99
Islas Vírgenes Británicas	3,98
Malasia	2,67
India	2,42
Filipinas	2,41
Australia	2,04
Tailandia	1,80
Bahrén	1,79
Indonesia	1,39
Países Bajos	1,30
República Popular China	1,28
EE. UU.	0,64
Japón	0,59
Total	61,75

Distribución por sectores económicos

Sociedades financieras y holdings	18,64
Bancos y otras entidades de crédito	13,98
Suministro de agua y energía	4,90
Telecomunicaciones	4,09
Empresas comerciales varias	3,81
Inmuebles	2,43
Petróleo	2,39
Comunicaciones y transportes	2,34
Maquinaria y mecanismos	2,04
Minería, carbón y acero	1,39
Agricultura y pesca	1,23
Aparatos y componentes eléctricos	1,23
Vehículos	1,21
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,19
Construcción y materiales de construcción	0,64
Sociedades inclasificables o no clasificadas	0,24
Total	61,75

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 BANK OF CHINA HONG KONG BRANCH (reg. - S-) (subordinated) 5.55%/10-11.02.2020	1.000.000	1.123.800,00	1,28
USD CHINA OVERSEAS FINANCE 5.5%/10-10.11.2020	1.500.000	1.653.600,00	1,89
USD CHINA RESOURCES GAS (reg. -S-) 4.5%/12-05.04.2022	500.000	542.000,00	0,62
USD CHINA RESOURCES LAND (reg. -S-) 4.625%/11-19.06.2016	1.000.000	1.055.600,00	1,20
USD CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS 3.75%/10-03.08.2015	1.000.000	1.033.700,00	1,18
USD CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS (subordinated) 6.875%/10-24.06.2020	750.000	857.550,00	0,98
USD CITIC RESOURCES FINANCE (reg. -S-) 6.75%/07-15.05.2014	1.000.000	1.048.300,00	1,20
USD CLP POWER HONG KONG FINANCING (reg. -S-) 4.75%/10-19.03.2020	1.000.000	1.123.400,00	1,28
USD ENN ENERGY HOLDINGS (reg. -S-) 6%/11-13.05.2021	1.000.000	1.121.880,00	1,28
USD HONGKONG LAND FINANCE 4.5%/10-07.10.2025	1.500.000	1.600.755,00	1,83
USD HOWES CAPITAL (reg. -S-) 4.75%/12-10.04.2017	200.000	209.260,00	0,24
USD HUTCHISON WHAMPOA (reg. -S-) (subordinated) FIX-TO-FRN 6%/10-PERPETUAL	2.000.000	2.071.400,00	2,36
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA (reg. -S-) 3.75%/10-06.04.2016	1.000.000	1.059.900,00	1,21
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES (reg. -S-) 3.5%/12-13.09.2017	400.000	420.640,00	0,48
USD ICBC ASIA (reg. -S-) (subordinated) 5.125%/10-30.11.2020	1.000.000	1.106.100,00	1,26
USD ICICI BANK (reg. -S-) 5%/10-15.01.2016	1.500.000	1.564.995,00	1,79
USD INDIAN OIL 4.75%/10-22.01.2015	1.000.000	1.040.700,00	1,19
USD INDOSAT PALAPA (reg. -S-) 7.375%/10-29.07.2020	1.000.000	1.142.550,00	1,30
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.5%/12-22.08.2017	500.000	537.100,00	0,61
USD KOREA EXCHANGE BANK (reg. -S-) 3.125%/12-26.06.2017	1.000.000	1.039.500,00	1,19
USD KOREA FINANCE 4.625%/11-16.11.2021	1.000.000	1.132.700,00	1,29
USD KOREA NATIONAL OIL (reg. -S-) 3.125%/12-03.04.2017	2.000.000	2.097.200,00	2,39
USD KOREA SOUTH-EAST POWER 3.625%/11-29.01.2017	1.000.000	1.066.000,00	1,22
USD KOWLOON CANTON RAILWAY CORP (reg. -S-) T. 1 5.125%/09-20.05.2019	600.000	695.820,00	0,79
USD KT CORPORATION 3.875%/12-20.01.2017	500.000	539.650,00	0,62
USD LI & FUNG 5.25%/10-13.05.2020	2.000.000	2.219.600,00	2,53
USD LI & FUNG 5.5%/07-16.05.2017	1.000.000	1.124.538,00	1,28
USD MALAYAN BANKING BHD (reg. -S-) S. 4 3%/12-10.02.2017	1.250.000	1.290.000,00	1,47
USD MCC HOLDING (reg. -S-) 4.875%/11-29.07.2016	1.200.000	1.247.509,20	1,42
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION (reg. -S-) 4.25%/10-28.01.2016	1.000.000	1.074.330,00	1,23
USD NTPC 5.625%/11-14.07.2021	1.000.000	1.075.990,00	1,23
USD ORIX 3.75%/12-09.03.2017	500.000	518.050,00	0,59
USD PCCW HKT N. 4 4.25%/10-24.02.2016	1.000.000	1.062.800,00	1,21
USD PT ADARO INDONESIA (reg. -S-) 7.625%/09-22.10.2019	1.100.000	1.216.820,00	1,39
USD PTTEP AUSTRALIA (reg. -S-) 4.152%/10-19.07.2015	900.000	950.832,00	1,08
USD RELIANCE HOLDINGS (reg. -S-) 4.5%/10-19.10.2020	550.000	559.240,00	0,64
USD ROAD KING INFRASTRUCTURE (reg. -S-) 9.5%/10-21.09.2015	1.000.000	1.032.260,00	1,18
USD SHANGHAI INDUSTRIAL (reg. -S-) 9.75%/07-23.07.2014	300.000	322.140,00	0,37
USD SIAM COMMERCIAL BANK 3.9%/11-14.11.2016	1.500.000	1.580.250,00	1,80
USD SINGTEL GROUP TREASURY 4.5%/11-08.09.2021	1.500.000	1.713.450,00	1,96
USD SINGTEL OPTUS 4.625%/09-15.10.2019	750.000	842.475,00	0,96
USD SKYSEA INTERNATIONAL 4.875%/11-07.12.2021	1.000.000	1.108.300,00	1,26
USD SM INVESTMENTS 6%/09-22.09.2014	1.000.000	1.041.991,00	1,19
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS 7%/11-28.01.2016	1.000.000	1.069.900,00	1,22
USD ST ENGINEERING FINANCIAL 1 4.8%/09-16.07.2019	800.000	919.760,00	1,05
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES 4.5%/12-14.02.2022	1.000.000	1.079.600,00	1,23
USD TEMASEK FINANCIAL (reg. -S-) 4.3%/09-25.10.2019	750.000	854.775,00	0,98
USD UOB CAYMAN (reg. -S-) (subordinated) FIX-TO-FRN 5.796%/05-PERPETUAL	500.000	527.770,00	0,60
USD WAKALA GLOBAL (reg. -S-) 2.991%/11-06.07.2016	1.000.000	1.047.700,00	1,20
USD WHARF FINANCE 4.625%/12-08.02.2017	700.000	747.810,00	0,85
USD WING HANG BANK (subordinated) FIX-TO-FRN 6%/07-PERPETUAL	1.000.000	1.006.420,00	1,15
Bonos		54.118.410,20	61,75
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		54.118.410,20	61,75
Total de la cartera de valores		54.118.410,20	61,75
Obligaciones bancarias		-54.722.190,51	-62,44
Otros activos financieros netos		88.240.100,46	100,69
Patrimonio del fondo		87.636.320,15	100,00

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

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	USD	19442997	LU0828910645	1,10%	/
B - Acumulación	USD	19443023	LU0828911023	1,10%	/
F - Acumulación	USD	19443059	LU0828912005	0,45%	/
R - Acumulación	CHF	19443092	LU0828912930	1,10%	/
T - Acumulación	CHF	19443091	LU0828913409	0,45%	/
R - Acumulación	EUR	19443150	LU0828913078	1,10%	/
T - Acumulación	EUR	19443086	LU0828913664	0,45%	/
X - Dividendos	SGD	19443039	LU0828914639	1,10%	/

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Asia Local Currency (USD) -A-, -B-, -F-, -R- EUR, -R- CHF, -T- EUR, -T- CHF y -X- SGD : el primer valor liquidativo se ha calculado el 25.09.2012.

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

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución
A - Dividendos	USD	/	-0,02%
B - Acumulación	USD	/	-0,02%
F - Acumulación	USD	/	0,00%
R - Acumulación	CHF	/	-0,07%
T - Acumulación	CHF	/	-0,06%
R - Acumulación	EUR	/	-0,05%
T - Acumulación	EUR	/	-0,04%
X - Dividendos	SGD	/	-0,02%

Notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en USD)
CHF	8.667.900	USD	-9.241.127	19.12.2012	-11.113,79
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	29.829	USD	-31.802	19.12.2012	-38,24
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
INR	373.520.000	USD	-7.000.000	01.11.2012	33.547,76
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
SGD	6.000	USD	-4.886	19.12.2012	4,98
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	1.000.000	USD	-1.288.090	19.12.2012	-992,00
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	16.803.000	USD	-21.643.776	19.12.2012	-16.668,58
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
INR	211.480.000	USD	-4.000.000	05.11.2012	-20.784,12
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CNY	69.784.000	USD	-11.000.000	09.11.2012	6.506,05
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-9.537,94

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	5.890.110,67
Derechos de crédito por suscripciones	71.825.691,57
Derechos de crédito por rendimientos	52.018,70
Otros activos	15.040,82
	77.782.861,76
Pasivo	
Obligaciones bancarias	5.960.515,77
Provisiones para gastos	4.418,71
Otras obligaciones	9.537,94
	5.974.472,42
Patrimonio neto	71.808.389,34

		30.09.2012
Evolución del fondo		
Patrimonio del fondo	USD	71.808.389,34
Valor liquidativo por participación		
A - Dividendos	USD	99,98
B - Acumulación	USD	99,98
F - Acumulación	USD	100,00
R - Acumulación	CHF	99,93
T - Acumulación	CHF	99,94
R - Acumulación	EUR	99,95
T - Acumulación	EUR	99,96
X - Dividendos	SGD	99,98

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	20.000,000	0,000	20.000,000	0,000
B - Acumulación	USD	20.400,000	0,000	20.400,000	0,000
F - Acumulación	USD	356.226,000	0,000	356.226,000	0,000
R - Acumulación	CHF	298,294	0,000	298,294	0,000
T - Acumulación	CHF	86.679,000	0,000	86.679,000	0,000
R - Acumulación	EUR	10.000,000	0,000	10.000,000	0,000
T - Acumulación	EUR	168.030,000	0,000	168.030,000	0,000
X - Dividendos	SGD	60,000	0,000	60,000	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 25.09.2012 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	0,00
Gastos	
Comisión de gestión	1.961,13
Comisión de depósito y del banco depositario	157,33
«Taxe d'abonnement»	2.299,75
	4.418,21
Ingresos (pérdidas) netos	-4.418,21
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	73.733,14
	73.733,14
Beneficio (pérdida) neto realizado	69.314,93
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-18.386,43
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-9.537,94
	-27.924,37
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	41.390,56
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	71.766.998,78
Reembolsos	0,00
	71.766.998,78
Patrimonio neto al cierre del periodo	71.808.389,34

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Tailandia	4,73
Filipinas	3,47
Total	8,20

Distribución por sectores económicos

Países y gobiernos centrales	8,20
Total	8,20

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			
THB MINISTRY OF FINANCE (THAILAND) 2.8%/10-10.10.2017	30.000.000	950.727,65	1,32
THB MINISTRY OF FINANCE (THAILAND) 3.65%/10-17.12.2021	35.000.000	1.150.319,45	1,60
THB MINISTRY OF FINANCE (THAILAND) 3.875%/09-13.06.2019	39.000.000	1.296.197,05	1,81
PHP PHILIPPINES 4.95%/10-15.01.2021	98.000.000	2.492.866,52	3,47
Bonos		5.890.110,67	8,20
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
		5.890.110,67	8,20
Total de la cartera de valores		5.890.110,67	8,20
Obligaciones bancarias		-5.960.515,77	-8,30
Otros activos financieros netos		71.878.794,44	100,10
Patrimonio del fondo		71.808.389,34	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	EUR	13404999	LU0650586935	0,50%	/
B - Acumulación	EUR	13405038	LU0650587073	0,50%	/
F - Acumulación	EUR	13405042	LU0650587404	0,25%	/

Credit Suisse Fund (Lux) Bond EUR -A-, -B- and -F-: el primer valor liquidativo se ha calculado el 31.05.2012.
Ningún TER se describe para las unidades lanzado menos de 6 meses.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 22,95% en el periodo comprendido entre el 31.05.2012 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución
A - Dividendos	EUR	/	2,23%
B - Acumulación	EUR	/	2,23%
F - Acumulación	EUR	/	2,35%

Notas**Préstamo de valores**

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 43.205.393,00.

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	403.637.913,35
Depósitos bancarios	2.909.862,45
Derechos de crédito por rendimientos	5.769.030,44
Gastos de constitución	14.013,60
	412.330.819,84
Pasivo	
Provisiones para gastos	150.837,18
	150.837,18
Patrimonio neto	412.179.982,66

		30.09.2012
Evolución del fondo		
Patrimonio del fondo	EUR	412.179.982,66
Valor liquidativo por participación		
A - Dividendos	EUR	102,23
B - Acumulación	EUR	102,23
F - Acumulación	EUR	135,99

Número de participaciones en circulación		Al cierre del periodo	Al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	EUR	461.914,986	0,000	507.786,906	45.871,920
B - Acumulación	EUR	673.466,377	0,000	720.101,775	46.635,398
F - Acumulación	EUR	2.177.451,570	0,000	2.336.992,886	159.541,316

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUREn el periodo del
31.05.2012 al
30.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del periodo	0,00
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	4.470.767,13
Intereses bancarios	528,53
Otros ingresos	24.516,17
	4.495.811,83
Gastos	
Comisión de gestión	413.354,01
Comisión de depósito y del banco depositario	52.170,54
Gastos de administración	45.926,51
Gastos de impresión y de publicación	8.134,06
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	21.689,68
«Taxe d'abonnement»	43.573,01
Amortización de los gastos de constitución	986,47
	585.834,28
Ingresos (pérdidas) netos	3.909.977,55
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	61.037,05
	61.037,05
Beneficio (pérdida) neto realizado	3.971.014,60
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	7.755.497,19
	7.755.497,19
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	11.726.511,79
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	431.006.639,47
Reembolsos	-30.553.168,60
	400.453.470,87
Patrimonio neto al cierre del periodo	412.179.982,66

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	16,35
Italia	12,74
Países Bajos	12,56
Francia	11,72
Organizaciones internacionales	7,21
España	5,80
Finlandia	4,57
Suiza	4,40
Austria	3,83
Bélgica	3,36
Australia	3,08
EE. UU.	2,68
Reino Unido	2,44
Canadá	1,98
Irlanda	1,22
Noruega	1,05
Luxemburgo	0,85
Islas Caimán	0,54
México	0,53
Suecia	0,52
Israel	0,26
Eslovenia	0,24
Total	97,93

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	32,20
Países y gobiernos centrales	29,95
Organizaciones internacionales	7,46
Sociedades financieras y holdings	4,95
Suministro de agua y energía	3,47
Tabaco y bebidas alcohólicas	2,61
Entidades públicas	2,50
Comunicaciones y transportes	1,86
Vehículos	1,84
Telecomunicaciones	1,83
Petróleo	1,71
Cantones, estados federales, provincias	1,12
Aseguradoras	1,05
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	0,99
Farmacia, cosmética y productos médicos	0,95
Maquinaria y mecanismos	0,86
Aparatos y componentes eléctricos	0,72
Construcción y materiales de construcción	0,50
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,47
Inmuebles	0,26
Bienes de consumo varios	0,26
Agricultura y pesca	0,24
Comercio minorista y grandes almacenes	0,13
Total	97,93

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 ABB FINANCE 2.625%/12-26.03.2019	1.250.000	1.303.750,00	0,32
EUR ABN AMRO BANK 2.75%/10-29.10.2013	1.500.000	1.531.350,00	0,37
EUR ABN AMRO BANK (reg. -S-) S. 2 3.625%/10-06.10.2017	1.000.000	1.079.300,00	0,26
EUR ALIANZ FINANCE II BV 3.5%/12-14.02.2022	3.000.000	3.251.700,00	0,79
EUR AMERICA MOVIL 3.75%/10-28.06.2017	2.000.000	2.203.000,00	0,53
EUR ANHEUSER BUSCH INBEV WORLDWIDE 4%/11-02.06.2021	2.500.000	2.846.250,00	0,69
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLD WIDE 1.25%/12-24.03.2017	1.800.000	1.803.600,00	0,44
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLD WIDE 2%/12-16.12.2019	4.000.000	4.034.000,00	0,98
EUR ANZ BANKING GROUP 3.625%/12-18.07.2022	2.000.000	2.254.000,00	0,55
EUR AON SERVICES LUXEMBOURG 6.25%/09-01.07.2014	1.000.000	1.077.300,00	0,26
EUR ASFINAG 4.5%/07-16.10.2017	4.000.000	4.664.400,00	1,13
EUR ATLANTIA (reg. -S-) S. 7 3.375%/10-18.09.2017	500.000	505.200,00	0,12
EUR ATLANTIA 4.375%/12-16.03.2020	450.000	458.325,00	0,11
EUR ATLAS COPCO AB (reg. -S-) 2.625%/12-15.03.2019	1.025.000	1.074.200,00	0,26
EUR AUCHAN 3%/11-02.12.2016	500.000	537.000,00	0,13
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 3.75%/10-10.03.2017	2.000.000	2.198.000,00	0,53
EUR AUSTRIA S. 2 4.65%/03-15.01.2018	4.000.000	4.757.600,00	1,15
EUR AUSTRIA 3.5%/05-15.09.2021	2.000.000	2.276.200,00	0,55
EUR AUSTRIA 3.9%/04-15.07.2020	2.000.000	2.331.800,00	0,57
EUR BAYERISCHE LB S. 13 3.375%/09-04.09.2017	3.000.000	3.347.400,00	0,81
EUR BBVA SENIOR FINANCE 3%/12-22.08.2013	2.200.000	2.196.260,00	0,53
EUR BELGIUM OLO S. 23 8%/95-28.03.2015	3.000.000	3.554.100,00	0,86
EUR BELGIUM OLO S. 43 4.25%/04-28.09.2014	1.500.000	1.615.350,00	0,39
EUR BMW FINANCE 3.25%/12-14.01.2019	2.000.000	2.149.400,00	0,52
EUR BMW FINANCE 3.875%/10-18.01.2017	2.000.000	2.208.000,00	0,54
EUR BNG 3%/10-30.03.2017	1.500.000	1.631.250,00	0,40
EUR BNG 3.75%/10-14.01.2020	3.000.000	3.414.600,00	0,83
EUR BNG 3.875%/09-04.11.2019	2.000.000	2.296.600,00	0,56
EUR BOUYGUES 3.641%/10-29.10.2019	1.000.000	1.062.800,00	0,26
EUR BP CAPITAL MARKETS 2.177%/12-16.02.2016	500.000	516.800,00	0,13
EUR BP CAPITAL MARKETS 4.154%/11-01.06.2020	1.500.000	1.719.900,00	0,42
EUR BRD A. II 6%/86-20.06.2016	1.000.000	1.211.250,00	0,29
EUR BRD S. 05 4%/05-04.01.2037	3.000.000	4.007.340,00	0,97
EUR BRD 3.5%/09-04.07.2019	5.000.000	5.863.000,00	1,42
EUR BRD 4.25%/07-04.07.2039	2.000.000	2.819.000,00	0,68
EUR CADES 3.75%/05-25.10.2020	2.000.000	2.257.400,00	0,55
EUR CADES 4.125%/07-25.04.2017	5.000.000	5.697.500,00	1,38
EUR CADES 4.25%/09-25.04.2020	2.000.000	2.331.400,00	0,57
EUR CANADA 3.5%/10-13.01.2020	3.000.000	3.545.100,00	0,86
EUR CARGILL (reg. -S-) 1.875%/12-04.09.2019	1.000.000	995.000,00	0,24
EUR CARGILL 4.5%/04-29.09.2014	1.000.000	1.070.000,00	0,26
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.5%/10-17.06.2020	3.000.000	3.178.500,00	0,77
EUR CITIGROUP S. B 4%/10-26.11.2015	1.500.000	1.604.700,00	0,39
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.625%/12-12.01.2017	1.000.000	1.068.700,00	0,26
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3%/12-03.05.2022	2.500.000	2.697.500,00	0,65
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.25%/09-10.11.2016	2.000.000	2.232.600,00	0,54
EUR CORIO 4.625%/10-22.01.2018	500.000	538.220,00	0,13
EUR COUNCIL OF EUROPE 2.875%/11-31.08.2021	2.500.000	2.676.500,00	0,65
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY 2.125%/12-18.01.2017	1.000.000	1.052.400,00	0,26
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY 2.875%/11-18.10.2018	2.000.000	2.182.200,00	0,53
EUR CREDIT SUISSE LONDON (reg. -S-) S. 24 4.75%/09-05.08.2019	3.000.000	3.504.000,00	0,85
EUR CREDIT SUISSE LONDON 3.875%/10-25.01.2017	3.000.000	3.300.300,00	0,80
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.5%/10-10.06.2020	2.000.000	2.224.000,00	0,54
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.625%/09-16.10.2017	1.500.000	1.667.550,00	0,40
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.75%/11-01.06.2021	1.500.000	1.699.050,00	0,41
EUR DEUTSCHE BANK 1.375%/12-07.09.2020	3.500.000	3.471.650,00	0,84
EUR DEUTSCHE BOERSE FINANCE 2.375%/12-05.10.2022	1.400.000	1.398.040,00	0,34
EUR DNB BOLIGKREDIT 2.75%/12-21.03.2022	1.000.000	1.064.300,00	0,26
EUR DNB BOLIGKREDIT 3.375%/10-20.01.2017	2.000.000	2.204.600,00	0,53
EUR EDF 2.75%/12-10.03.2023	2.000.000	1.985.640,00	0,48
EUR EIB 2.5%/10-16.09.2019	5.000.000	5.315.000,00	1,29
EUR EIB 2.5%/11-15.10.2018	5.000.000	5.362.000,00	1,30
EUR ELSEVIER FINANCE 2.5%/12-24.09.2020	1.400.000	1.413.300,00	0,34
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) S. 41 5%/09-14.09.2022	1.000.000	1.022.300,00	0,25
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL 4.125%/11-12.07.2017	1.425.000	1.472.167,50	0,36
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL 5%/11-12.07.2021	2.000.000	2.058.000,00	0,50
EUR ENI 4.125%/09-16.09.2019	750.000	807.367,50	0,20
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2%/12-15.05.2017	1.000.000	1.042.100,00	0,25
EUR EUROPEAN UNION 2.75%/11-03.06.2016	6.000.000	6.486.000,00	1,57
EUR EUROPEAN UNION 2.75%/11-21.09.2021	3.000.000	3.230.940,00	0,78
EUR EUROPEAN UNION 3.25%/11-04.04.2018	2.800.000	3.131.240,00	0,76

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	Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
EUR EUTELSAT 4.125%/10-27.03.2017	1.000.000	1.096.200,00	0,27	EUR SMITHS GROUP 4.125%/10-05.05.2017	750.000	806.850,00	0,20
EUR FINLAND 2.75%/12-04.07.2028	1.000.000	1.066.780,00	0,26	EUR SNAM 3.875%/12-19.03.2018	1.300.000	1.295.710,00	0,31
EUR FINLAND 3.375%/10-15.04.2020	5.000.000	5.729.000,00	1,39	EUR SOCIETE GENERALE 3.125%/10-21.09.2017	500.000	529.300,00	0,13
EUR FINLAND 3.875%/06-15.09.2017	4.000.000	4.616.800,00	1,12	EUR SPAREBANK1 BOLIGKREDITT 2.75%/12-01.02.2019	1.000.000	1.075.600,00	0,26
EUR FRANCE BTAN 1.75%/12-25.02.2017	2.000.000	2.085.400,00	0,51	EUR STANDARD CHARTERED (reg. -S-) 4.125%/12-18.01.2019	2.000.000	2.220.600,00	0,54
EUR FRANCE BTAN 2.5%/09-12.01.2014	1.000.000	1.030.500,00	0,25	EUR TELEFONICA EMISIONES (reg. -S-) S. 18	500.000	522.650,00	0,13
EUR FRANCE OAT 2.5%/10-25.10.2020	8.000.000	8.394.400,00	2,03	EUR TELEFONICA EMISIONES 4.797%/12-21.02.2018	2.200.000	2.196.700,00	0,53
EUR FRANCE OAT 3.75%/06-25.04.2017	5.000.000	5.656.000,00	1,37	EUR TELEFONICA EMISIONES 4.967%/11-03.02.2016	500.000	515.390,00	0,13
EUR FRANCE OAT 3.75%/09-25.10.2019	2.000.000	2.286.700,00	0,55	EUR TELEKOM SLOVENIA (reg. -S-) 4.875%/09-21.12.2016	1.000.000	986.400,00	0,24
EUR FRANCE OAT 4%/05-25.10.2038	2.000.000	2.301.900,00	0,56	EUR TEVA PHARMACEUTICAL IV 2.875%/12-15.04.2019	1.000.000	1.055.120,00	0,26
EUR FRANCE OAT 4.25%/07-25.10.2017	2.000.000	2.320.200,00	0,56	EUR THE ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.875%/10-20.01.2017	750.000	846.375,00	0,21
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 5.25%/09-09.07.2014	500.000	521.100,00	0,13	EUR UBS LONDON BRANCH 3.875%/09-02.12.2019	1.500.000	1.735.650,00	0,42
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 5.625%/11-09.02.2017	2.000.000	2.078.600,00	0,50	EUR UBS LONDON BRANCH 4%/10-08.04.2022	2.000.000	2.358.400,00	0,57
EUR GAZ CAPITAL (reg. -S-) 5.136%/06-22.03.2017	750.000	813.300,00	0,20	EUR UNIBAIL-RODAMCO S. 72 3.875%/11-13.12.2017	500.000	549.450,00	0,13
EUR GAZ CAPITAL 8.125%/09-04.02.2015	500.000	563.600,00	0,14	EUR UNICREDIT 4%/12-31.01.2018	500.000	516.800,00	0,13
EUR GDF SUEZ 1.5%/12-20.07.2017	2.200.000	2.217.600,00	0,54	EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT (reg. -S-) 5.375%/03-28.05.2018	43.000	50.052,00	0,01
EUR GDF SUEZ 3.125%/11-21.01.2020	1.500.000	1.592.850,00	0,39	EUR VOLKSWAGEN LEASING 3.25%/11-10.05.2018	3.000.000	3.224.100,00	0,78
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.25%/12-15.10.2015	1.700.000	1.705.100,00	0,41	EUR WELLS FARGO 4.125%/06-03.11.2016	2.000.000	2.240.400,00	0,54
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.125%/06-27.10.2016	1.000.000	1.095.700,00	0,27	EUR WESTPAC BANKING 4.125%/11-25.05.2018	2.000.000	2.250.800,00	0,55
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.25%/07-06.02.2014	1.000.000	1.044.900,00	0,25	EUR WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 3.75%/11-25.05.2018	1.000.000	1.098.700,00	0,27
EUR GERMAN POSTAL PENSIONS SECURISATION 2 (reg. -S-) -C- 4.375%/06-18.01.2022	1.000.000	1.204.340,00	0,29	EUR ZURICH FINANCE 4.5%/04-17.09.2014	1.000.000	1.066.600,00	0,26
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE 4.125%/12-03.04.2018	1.000.000	1.054.000,00	0,26				
EUR GOLDMAN SACHS GROUP (reg. -S-) S. C FRN 03-12.08.2015	2.000.000	1.900.000,00	0,46	Bonos		403.637.913,35	97,93
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 4.5%/11-09.05.2016	750.000	803.100,00	0,19	Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		403.637.913,35	97,93
EUR HEINEKEN 2.5%/12-19.03.2019	2.000.000	2.051.200,00	0,50	Total de la cartera de valores		403.637.913,35	97,93
EUR HOLCIM US FINANCE 2.625%/12-07.09.2020	1.000.000	990.200,00	0,24	Depósitos bancarios		2.909.862,45	0,71
EUR HSBC BANK 3.125%/10-15.11.2017	2.500.000	2.707.250,00	0,66	Otros activos financieros netos		5.632.206,86	1,36
EUR HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 4.75%/09-14.11.2016	2.000.000	2.243.600,00	0,54	Patrimonio del fondo		412.179.982,66	100,00
EUR ING BANK 3.25%/12-03.04.2019	2.000.000	2.092.600,00	0,51				
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL (reg. -S-) S. 312 4.375%/09-20.05.2019	3.000.000	2.746.200,00	0,67				
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL (reg. -S-) 5.125%/11-25.01.2016	2.000.000	2.015.800,00	0,49				
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4.125%/10-28.09.2017	5.000.000	4.702.000,00	1,14				
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 6%/11-08.03.2021	5.000.000	4.859.000,00	1,18				
EUR INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.875%/09-20.05.2019	3.000.000	3.530.400,00	0,86				
EUR ITALY BTP 3.75%/10-01.03.2021	4.000.000	3.720.400,00	0,90				
EUR ITALY BTP 4%/10-01.09.2020	9.000.000	8.597.700,00	2,08				
EUR ITALY BTP 4.25%/09-01.03.2020	12.000.000	11.775.600,00	2,85				
EUR ITALY BTP 4.25%/09-01.09.2019	11.000.000	10.906.500,00	2,64				
EUR ITALY 5.75%/01-25.07.2016	9.000.000	9.490.618,35	2,29				
EUR JPMORGAN CHASE & CO 2.75%/12-24.08.2022	500.000	499.550,00	0,12				
EUR KFW 2.25%/10-21.09.2017	5.000.000	5.345.500,00	1,30				
EUR KFW 3.375%/11-18.01.2021	3.000.000	3.419.100,00	0,83				
EUR KFW 3.875%/09-21.01.2019	5.000.000	5.820.000,00	1,41				
EUR KFW 4.375%/08-04.07.2018	5.000.000	5.919.500,00	1,44				
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 4%/09-22.01.2019	2.000.000	2.345.660,00	0,57				
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.375%/07-27.11.2017	4.000.000	4.718.080,00	1,14				
EUR LINDE FINANCE 3.125%/11-12.12.2018	1.500.000	1.636.200,00	0,40				
EUR NEDER WATERSCHAPSBAK 3%/11-12.07.2016	2.000.000	2.165.000,00	0,53				
EUR NEDERLANDSE GASUNIE 3.625%/11-13.10.2021	700.000	780.570,00	0,19				
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK 4.375%/08-22.01.2018	3.000.000	3.485.700,00	0,85				
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 1.75%/12-12.09.2022	2.000.000	1.949.200,00	0,47				
EUR NETHERLANDS 3.25%/11-15.07.2021	1.000.000	1.139.030,00	0,28				
EUR NETHERLANDS 4%/08-15.07.2018	4.000.000	4.679.600,00	1,14				
EUR NETHERLANDS 4.5%/07-15.07.2017	5.000.000	5.891.500,00	1,43				
EUR NORDEA BANK FINLAND 2.25%/12-03.05.2019	5.000.000	5.256.500,00	1,28				
EUR NORDEA BANK FINLAND 2.375%/11-02.09.2016	2.000.000	2.123.460,00	0,52				
EUR NORDEA BANK 3.625%/11-11.02.2016	1.000.000	1.081.300,00	0,26				
EUR OMV 2.625%/12-27.09.2022	1.800.000	1.788.480,00	0,43				
EUR PROVINCE OF ONTARIO 3%/10-28.09.2020	3.200.000	3.504.960,00	0,85				
EUR QUEBEC S. 172 3.375%/05-20.06.2016	1.000.000	1.099.700,00	0,27				
EUR RABOBANK INTERNATIONAL EQUITY DERIVATIVES 4%/12-11.01.2022	1.500.000	1.662.900,00	0,40				
EUR RABOBANK 3.5%/11-17.10.2018	2.000.000	2.161.000,00	0,52				
EUR RABOBANK 4.125%/10-14.01.2020	1.500.000	1.678.050,00	0,41				
EUR RABOBANK 4.75%/08-15.01.2018	3.000.000	3.443.100,00	0,84				
EUR RFF 4.45%/07-27.11.2017	1.000.000	1.156.500,00	0,28				
EUR ROCHE FINANCE HOLDINGS 2%/12-25.06.2018	2.750.000	2.837.725,00	0,69				
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.375%/09-30.09.2019	1.000.000	1.168.500,00	0,28				
EUR SANTANDER 3.75%/11-28.02.2013	1.500.000	1.509.000,00	0,37				
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ (reg. -S-) 1.5%/12-10.03.2020	3.000.000	2.949.900,00	0,72				
EUR SLM STUDENT LOAN C. -A3- (reg. -S-) FRN 03-15.12.2027	1.000.000	886.573,00	0,22				

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	13405131	LU0650597205	0,45%	0,62%
B - Acumulación	USD	13405132	LU0650597387	0,45%	0,63%
F - Acumulación	USD	13405136	LU0650597890	0,25%	0,39%

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Medium Maturity USD -A-, -B- y -F-: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 16.08.2011.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 68,85% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución
A - Dividendos	USD		5,27%	4,72%
B - Acumulación	USD		5,00%	4,44%
F - Acumulación	USD		5,23%	4,59%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	USD	15.11.2011	0,30

Préstamo de valores

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 967.860,00.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	83.894.057,41
Depósitos bancarios	802.330,53
Derechos de crédito por rendimientos	522.498,99
Gastos de constitución	19.630,63
	85.238.517,56
Pasivo	
Provisiones para gastos	47.414,60
	47.414,60
Patrimonio neto	85.191.102,96

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011
Patrimonio del fondo	USD	85.191.102,96	77.313.933,09
Valor liquidativo por participación			
A - Dividendos	USD	104,41	98,93
B - Acumulación	USD	104,44	98,93
F - Acumulación	USD	136,94	129,48

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	30.241,888	1,000	30.240,888	0,000
B - Acumulación	USD	18.448,710	1,000	21.550,557	3.102,847
F - Acumulación	USD	584.991,152	597.119,114	194.086,538	206.214,500

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	77.313.933,09
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	2.279.050,50
Intereses bancarios	1.700,53
Otros ingresos	16.612,07
	2.297.363,10
Gastos	
Comisión de gestión	205.105,63
Comisión de depósito y del banco depositario	32.237,65
Gastos de administración	42.266,49
Gastos de impresión y de publicación	6.604,44
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	20.411,26
«Taxe d'abonnement»	8.912,66
Amortización de los gastos de constitución	5.045,64
	320.583,77
Ingresos (pérdidas) netos	1.976.779,33
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-226.621,90
	-226.621,90
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.750.157,43
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	2.793.789,87
	2.793.789,87
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	4.543.947,30
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	30.955.138,84
Reembolsos	-27.621.915,97
	3.333.222,87
Reparto de dividendos	-0,30
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	85.191.102,96

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.	45,97
Reino Unido	7,51
Canadá	5,96
Australia	5,81
Alemania	5,24
Organizaciones internacionales	5,06
Países Bajos	4,94
Francia	3,67
Suiza	3,07
Noruega	3,03
Suecia	2,73
Nueva Zelanda	1,22
Japón	1,22
Corea del Sur	0,95
Sudáfrica	0,86
Singapur	0,60
México	0,33
Islas Caimán	0,31
Total	98,48

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	33,20
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	12,66
Sociedades financieras y holdings	10,09
Organizaciones internacionales	5,06
Telecomunicaciones	4,90
Aparatos y componentes eléctricos	4,40
Alimentación y bebidas sin alcohol	3,88
Ordenadores e instaladores de red	3,31
Vehículos	2,95
Tabaco y bebidas alcohólicas	2,78
Farmacia, cosmética y productos médicos	2,30
Petróleo	1,41
Aseguradoras	1,25
Cantones, estados federales, provincias	1,24
Comercio minorista y grandes almacenes	1,12
Internet, software y servicios informáticos	0,93
Textil, confección y marroquinería	0,89
Maquinaria y mecanismos	0,85
Metales y piedras preciosos	0,80
Biotecnología	0,75
Electrónica y semiconductores	0,68
Entidades públicas	0,62
Bienes de consumo varios	0,61
Empresas comerciales varias	0,60
Minería, carbón y acero	0,60
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	0,60
Total	98,48

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 ABB TREASURY CENTER USA (reg. -S-) 2.5%/11-15.06.2016	800.000	832.480,00	0,98
USD ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 4%/11-27.04.2016	500.000	518.700,00	0,61
USD AMERICA MÓVIL 2.375%/11-08.09.2016	270.000	280.527,30	0,33
USD AMERICAN EXPRESS S. -D- T. 76 2.375%/12-24.03.2017	350.000	366.985,82	0,43
USD AMERICAN HONDA FINANCE (reg. -S-) 1.5%/12-11.09.2017	200.000	200.700,00	0,24
USD AMGEN 2.125%/12-15.05.2017	620.000	642.673,40	0,75
USD ANGLO AMERICAN (reg. -S-) 2.625%/12-03.04.2017	500.000	503.855,50	0,59
USD ANZ BANKING GROUP 1.875%/12-06.10.2017	250.000	250.900,00	0,29
USD ANZ NATIONAL INTERNATIONAL (reg. -S-) 3.125%/10-10.08.2015	1.000.000	1.038.600,00	1,22
USD AT&T 1.6%/12-15.02.2017	250.000	256.890,00	0,30
USD AT&T 2.95%/11-15.05.2016	1.375.000	1.473.862,50	1,73
USD BANK OF AMERICA S. L. 3.875%/12-22.03.2017	1.500.000	1.618.200,00	1,90
USD BANK OF MONTREAL (reg. -S-) 2.625%/11-25.01.2016	1.000.000	1.046.800,00	1,23
USD BANK OF MONTREAL S. B T. 169 1.4%/12-11.09.2017	800.000	801.040,00	0,94
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.55%/12-12.01.2017	425.000	449.711,20	0,53
USD BANK OF SCOTLAND (reg. -S-) 5.25%/07-21.02.2017	500.000	571.700,00	0,67
USD BARCLAYS BANK 3.9%/10-07.04.2015	870.000	922.697,90	1,08
USD BARRICK GOLD 2.9%/11-30.05.2016	650.000	682.225,57	0,80
USD BAT INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 2.125%/12-07.06.2017	350.000	357.271,18	0,42
USD BNG (reg. -S-) 1.75%/10-06.10.2015	700.000	717.080,00	0,84
USD BP CAPITAL MARKETS 3.875%/09-10.03.2015	500.000	537.050,00	0,63
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB 0.875%/12-01.08.2017	150.000	148.455,00	0,17
USD CADES 2.875%/10-02.03.2015	500.000	524.150,00	0,62
USD CATERPILLAR FIN -G- T. 838 2.05%/11-01.08.2016	700.000	725.900,00	0,85
USD OFF (reg. -S-) S. 3 2.5%/10-16.09.2015	500.000	518.585,00	0,61
USD COCA-COLA 1.5%/10-15.11.2015	560.000	576.408,00	0,68
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA S. 3 1.9%/12-18.09.2017	1.000.000	1.004.000,00	1,18
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 5.125%/07-20.04.2017	1.000.000	1.176.400,00	1,38
USD CREDIT AGRICOLE (reg. -S-) 3%/12-01.10.2017	500.000	495.900,00	0,58
USD CREDIT SUISSE GUERNSEY (reg. -S-) 2.6%/11-27.05.2016	1.000.000	1.048.800,00	1,23
USD CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 3.5%/10-23.03.2015	500.000	528.705,00	0,62
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA (reg. -S-) 2.625%/11-15.09.2016	665.000	693.793,84	0,81
USD DELL 2.3%/10-10.09.2015	770.000	799.844,43	0,94
USD DELL 3.1%/11-01.04.2016	1.000.000	1.058.467,10	1,24
USD DEUTSCHE BANK LONDON T. 821 3.25%/11-11.01.2016	1.000.000	1.058.402,60	1,24
USD DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 2.25%/12-06.03.2017	1.000.000	1.023.630,00	1,20
USD DEVON ENERGY 1.875%/12-15.05.2017	200.000	202.715,68	0,24
USD DIAGEO CAPITAL 1.5%/12-11.05.2017	500.000	509.522,00	0,60
USD DNB BOLIGKREDITT (reg. -S-) 2.9%/11-29.03.2016	1.500.000	1.592.550,00	1,87
USD EBAY 1.35%/12-15.07.2017	125.000	126.710,00	0,15
USD EIB 1.125%/12-15.09.2017	1.000.000	1.008.700,00	1,18
USD EIB 1.625%/12-15.06.2017	1.000.000	1.033.600,00	1,21
USD EUROFIMA 5.25%/06-07.04.2016	500.000	567.500,00	0,67
USD FANNIE MAE 5%/06-15.03.2016	4.000.000	4.615.797,60	5,43
USD FIRSTRAND BANK (reg. -S-) 4.375%/11-09.06.2016	700.000	732.130,00	0,86
USD FREDDIE MAC 2%/11-25.08.2016	1.500.000	1.580.370,75	1,86
USD FREDDIE MAC 2.5%/11-27.05.2016	1.500.000	1.608.000,00	1,89
USD FREDDIE MAC 5.125%/07-17.11.2017	2.000.000	2.431.800,00	2,86
USD GECC T. 755 5.375%/06-20.10.2016	1.500.000	1.724.735,40	2,02
USD GECC T. 827 3.5%/10-29.06.2015	1.600.000	1.701.920,00	2,00
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL T. 2 1.5%/12-08.05.2017	200.000	203.040,00	0,24
USD GOOGLE 2.125%/11-19.05.2016	250.000	263.040,40	0,31
USD HEWLETT-PACKARD 2.6%/12-15.09.2017	500.000	505.069,55	0,59
USD H.J. HEINZ CO 2%/11-12.09.2016	500.000	511.500,00	0,60
USD HUTCHINSON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 (reg. -S-) 3.5%/12-13.01.2017	250.000	265.175,00	0,31
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES (reg. -S-) 4.375%/11-27.07.2016	450.000	486.405,00	0,57
USD IBM 1.25%/12-06.02.2017	450.000	456.304,77	0,54
USD ING BANK (reg. -S-) 3.75%/12-07.03.2017	1.000.000	1.032.400,00	1,21
USD JAPAN FINANCE 2.25%/11-13.07.2016	500.000	527.000,00	0,62
USD JOHN DEERE CAPITAL T. 366 1.85%/11-15.09.2016	1.175.000	1.221.892,37	1,43
USD JOHNSON & JOHNSON 2.15%/11-15.05.2016	1.000.000	1.051.849,90	1,23
USD JP MORGAN CHASE 2.6%/10-15.01.2016	1.000.000	1.028.600,00	1,21
USD JPMORGAN CHASE 2%/12-15.08.2017	375.000	379.248,75	0,45
USD KELLOGG 1.875%/11-17.11.2016	325.000	334.382,04	0,39
USD KOMMUNALBANKEN (reg. -S-) 2.75%/10-06.05.2015	500.000	526.950,00	0,62
USD LANDESKREDITBANK BADEN-WÜRTTEMBERG-FÖRDERBANK S.5310 2.25%/11-15.07.2016	1.000.000	1.047.100,00	1,23
USD LLOYDS TSB BANK 4.2%/12-28.03.2017	300.000	328.576,26	0,39

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 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (reg. - S-) 1.625%/12-29.06.2017	750.000	755.700,00	0,89
USD MACQUARIE BANK (reg. -S-) 4.875%/10-10.08.2017	750.000	786.750,00	0,92
USD MERCK & CO 1.1%/12-31.01.2018	250.000	250.475,00	0,29
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (reg. - S-) T. 41 3.125%/11-11.01.2016	1.000.000	1.062.834,90	1,25
USD MICROSOFT 2.5%/11-08.02.2016	500.000	530.327,05	0,62
USD MITSUBISHI CORP 2.25%/11-14.09.2016	500.000	510.900,00	0,60
USD MORGAN STANLEY S. F 3.8%/11-29.04.2016	975.000	1.009.378,50	1,18
USD MORGAN STANLEY 4.75%/12-22.03.2017	500.000	537.016,50	0,63
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK T. 2 2.75%/12-09.03.2017	1.000.000	1.043.600,00	1,23
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2%/10-09.09.2015	500.000	515.200,00	0,60
USD NESTLE HOLDINGS (reg. -S-) 2%/11-28.11.2016	1.000.000	1.040.600,00	1,22
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.5%/10-15.07.2015	500.000	528.950,00	0,62
USD PEPSICO 2.5%/11-10.05.2016	800.000	845.120,00	0,99
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 1.125%/12-21.08.2017	1.500.000	1.495.200,00	1,76
USD PROCTER & GAMBLE 1.8%/10-15.11.2015	500.000	518.371,50	0,61
USD PROVINCE OF ONTARIO 2.7%/10-16.06.2015	1.000.000	1.058.100,00	1,24
USD RABOBANK 3.375%/12-19.01.2017	1.000.000	1.066.150,00	1,25
USD RIO TINTO FINANCE USA 2.5%/11-20.05.2016	900.000	943.822,26	1,11
USD ROYAL BANK OF CANADA S. E. T. 860 2.875%/11-19.04.2016	500.000	527.750,00	0,62
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.95%/10-21.09.2015	1.000.000	1.063.460,70	1,25
USD SABMILLER HOLDINGS (reg. -S-) 2.45%/12-15.01.2017	600.000	628.860,00	0,74
USD SAMSUNG ELECTRONICS AMERICA (reg. -S-) 1.75%/12-10.04.2017	320.000	323.808,00	0,38
USD SANOFI-AVENTIS 2.625%/11-29.03.2016	300.000	317.370,00	0,37
USD SCHLUMBERGER NORGE (reg. -S-) 1.95%/11-14.09.2016	150.000	153.615,00	0,18
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 1.125%/12-21.08.2017	880.000	888.976,00	1,04
USD STATOIL ASA 1.8%/11-23.11.2016	300.000	309.000,00	0,36
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB T. 1 3.125%/11-12.07.2016	800.000	845.715,44	0,99
USD SWEDBANK (reg. -S-) 2.125%/12-29.09.2017	875.000	870.362,50	1,02
USD SWEDISH EXPORT CREDIT 1.75%/12-30.05.2017	600.000	612.720,00	0,72
USD TECK RESOURCES 2.5%/12-01.02.2018	500.000	508.735,00	0,60
USD TESCO (reg. -S-) 2.7%/11-05.01.2017	300.000	311.370,00	0,37
USD TEXAS INSTRUMENTS 2.375%/11-16.05.2016	550.000	581.942,85	0,68
USD UNITED OVERSEAS BANK 2.25%/12-07.03.2017	500.000	514.200,00	0,60
USD US BANCORP S. T. 1.65%/12-15.05.2017	500.000	509.396,05	0,60
USD VERIZON COMMUNICATIONS 5.55%/06-15.02.2016	500.000	578.170,00	0,68
USD VIVENDI (reg. -S-) 3.45%/12-12.01.2018	500.000	511.540,00	0,60
USD VODAFONE GROUP 2.875%/11-16.03.2016	530.000	562.860,00	0,66
USD VOLKSWAGEN CREDIT inc (reg. -s-) 1.875%/12-13.10.2016	800.000	809.440,00	0,95
USD VW INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 2.875%/11-01.04.2016	500.000	525.650,00	0,62
USD WAL-MART STORES 1.5%/10-25.10.2015	500.000	513.958,35	0,60
USD WESTPAC BANKING 2%/12-14.08.2017	375.000	379.807,50	0,45
USD WESTPAC BANKING 4.2%/09-27.02.2015	500.000	536.740,00	0,63
USD 3M S. F 1.375%/11-29.09.2016	925.000	954.137,50	1,12
Bonos		83.894.057,41	98,48
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		83.894.057,41	98,48
Total de la cartera de valores		83.894.057,41	98,48
Depósitos bancarios		802.330,53	0,94
Otros activos financieros netos		494.715,02	0,58
Patrimonio del fondo		85.191.102,96	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	EUR	10948649	LU0480842656	0,40%	0,58%
B - Acumulación	EUR	10948813	LU0480842730	0,40%	0,58%
D - Acumulación	EUR	10948838	LU0480842813	0,00%	/
F - Acumulación	EUR	11618388	LU0533764527	0,25%	0,39%
R - Acumulación	CZK	11546587	LU0527857667	0,40%	0,58%
R - Acumulación	HUF	11546591	LU0527858806	0,40%	0,58%
R - Acumulación	PLN	11546600	LU0527859101	0,40%	0,58%

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

Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR -D-: el último valor liquidativo se ha calculado el 21.10.2011.

Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Maturity 2013 EUR y Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Maturity 2015 EUR se fusionaron en Credit Suisse Fund (Lux) Bond Short Maturity EUR en el 12.03.2012.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 48,33% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011
A - Dividendos	EUR	2,97%	5,19%	2,03%
B - Acumulación	EUR	2,98%	5,16%	2,03%
D - Acumulación	EUR	/	/	/
F - Acumulación	EUR	3,13%	5,77%	/
R - Acumulación	CZK	2,94%	4,33%	1,59%
R - Acumulación	HUF	6,27%	13,50%	5,73%
R - Acumulación	PLN	5,68%	11,19%	4,84%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	EUR	15.11.2011	2,30

Préstamo de valores

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 2.401.170,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en EUR)
Contraparte					
PLN	346.000	EUR	-84.322	19.12.2012	-1.224,20
Credit Suisse Zürich					

Datos técnicos y notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en EUR)
PLN	1.235.000	EUR	-301.293	19.12.2012	-4.685,37
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CZK	120.228.000	EUR	-4.919.514	19.12.2012	-153.113,23
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
HUF	129.317.000	EUR	-452.395	19.12.2012	-3.689,26
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
PLN	12.259.000	EUR	-2.971.735	19.12.2012	-27.513,75
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	1.567	HUF	-450.000	19.12.2012	6,05
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-190.219,76

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	190.174.865,07
Depósitos bancarios	1.762.662,42
Derechos de crédito por suscripciones	255.852,88
Derechos de crédito por rendimientos	2.481.279,73
Gastos de constitución	6.198,91
	194.680.859,01
Pasivo	
Deudas por reembolsos	156.925,82
Provisiones para gastos	82.132,47
Otras obligaciones	190.219,76
	429.278,05
Patrimonio neto	194.251.580,96

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	EUR	194.251.580,96	54.763.740,62	17.473.336,77
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	EUR	101,97	100,75	100,10
B - Acumulación	EUR	105,16	101,53	100,06
D - Acumulación	EUR	/	1.022,94	1.002,87
F - Acumulación	EUR	1.057,68	1.019,22	/
R - Acumulación	CZK	1.043,28	1.009,09	997,13
R - Acumulación	HUF	11.350,18	10.524,05	9.990,80
R - Acumulación	PLN	111,19	103,84	99,81

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	EUR	60.286,063	9.590,691	53.604,637	2.909,265
B - Acumulación	EUR	1.382.712,953	293.324,965	1.472.394,866	383.006,878
D - Acumulación	EUR	0,000	9.550,000	0,000	9.550,000
F - Acumulación	EUR	32.251,182	8.253,971	34.740,554	10.743,343
R - Acumulación	CZK	115.268,000	103.048,000	12.220,000	0,000
R - Acumulación	HUF	11.390,350	17.803,344	1.410,000	7.822,994
R - Acumulación	PLN	124.747,084	42.083,376	116.622,269	33.958,561

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUREn el periodo del
01.10.2011 al
30.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	54.763.740,62
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	3.127.951,46
Intereses bancarios	5.265,43
Otros ingresos	6.965,77
	3.140.182,66
Gastos	
Comisión de gestión	394.428,82
Comisión de depósito y del banco depositario	43.229,13
Gastos de administración	56.398,10
Gastos de impresión y de publicación	10.486,39
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	23.163,34
«Taxe d'abonnement»	54.272,68
Amortización de los gastos de constitución	1.625,30
	583.603,76
Ingresos (pérdidas) netos	2.556.578,90
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-150.667,54
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-13.274,35
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	48.422,92
	-115.518,97
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.441.059,93
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	1.717.794,15
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-14.265,83
	1.703.528,32
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	4.144.588,25
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	197.539.670,36
Reembolsos	-62.169.002,22
	135.370.668,14
Reparto de dividendos	-27.416,05
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	194.251.580,96

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	15,25
Francia	14,75
Países Bajos	12,44
Italia	10,03
Reino Unido	7,93
Suiza	6,41
Irlanda	4,98
España	4,30
Australia	3,47
EE. UU.	2,91
Canadá	2,65
Organizaciones internacionales	2,31
Suecia	2,18
Austria	1,77
Luxemburgo	1,25
Dinamarca	1,23
Finlandia	1,18
Noruega	1,14
Eslovenia	0,78
Polonia	0,45
Nueva Zelanda	0,27
Antillas Neerlandesas	0,22
Total	97,90

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	39,40
Países y gobiernos centrales	19,25
Sociedades financieras y holdings	6,28
Entidades públicas	5,20
Petróleo	3,24
Vehículos	2,98
Servicios varios	2,60
Organizaciones internacionales	2,31
Telecomunicaciones	1,88
Farmacia, cosmética y productos médicos	1,82
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	1,65
Suministro de agua y energía	1,58
Inmuebles	1,55
Cantones, estados federales, provincias	1,50
Aparatos y componentes eléctricos	1,23
Metales no ferrosos	1,15
Maquinaria y mecanismos	1,07
Comercio minorista y grandes almacenes	0,92
Aseguradoras	0,80
Bienes de consumo varios	0,49
Productos químicos	0,42
Metales y piedras preciosos	0,27
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,17
Ciudades y municipios	0,14
Total	97,90

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 ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 3.125%/10-30.06.2014	2.000.000	2.081.200,00	1,07
EUR ABN AMRO BANK 2.75%/10-29.10.2013	800.000	816.720,00	0,42
EUR ABN AMRO 3.75%/09-15.07.2014	2.000.000	2.119.400,00	1,09
EUR AEGON 4.125%/04-08.12.2014	500.000	530.050,00	0,27
EUR ALLIANZ FINANCE 5%/08-06.03.2013	50.000	50.905,00	0,03
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL(reg. -S-) S. 25 5.875%/08-17.04.2015	2.000.000	2.225.000,00	1,15
EUR ASFINAG 4.125%/03-21.10.2013	185.000	192.436,08	0,10
EUR AXA (reg. -S-) S. 29 4.5%/09-23.01.2015	1.000.000	1.029.700,00	0,53
EUR AUSTRIA 3.8%/03-20.10.2013	100.000	103.890,00	0,05
EUR AUTOBAHN FINANZIER 4.125%/08-14.03.2014	1.000.000	1.066.190,00	0,54
EUR AXA (reg. -S-) S. 29 4.5%/09-23.01.2015	200.000	215.880,00	0,11
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) 2.125%/11-08.09.2014	2.000.000	2.062.600,00	1,06
EUR BARCLAYS BANK 3.5%/10-18.03.2015	1.200.000	1.267.560,00	0,65
EUR BAYER 4.5%/06-23.05.2013	800.000	820.720,00	0,42
EUR BG ENERGY CAPITAL 3.375%/09-15.07.2013	750.000	766.200,00	0,39
EUR BHP BILLITON FINANCE (reg. -S-) 4.375%/07-26.02.2014	500.000	526.500,00	0,27
EUR BMW FINANCE 2.125%/12-13.01.2015	1.300.000	1.335.230,00	0,69
EUR BMW FINANCE 2.875%/10-18.04.2013	300.000	303.900,00	0,16
EUR BNG S. 629 3.75%/06-16.12.2013	1.200.000	1.251.000,00	0,64
EUR BNG 2.125%/10-14.07.2015	1.000.000	1.044.000,00	0,54
EUR BNG 2.875%/09-15.01.2015	500.000	527.900,00	0,27
EUR BNG 3.75%/08-14.03.2014	1.000.000	1.049.600,00	0,54
EUR BNP PARIBAS 2.875%/10-13.07.2015	200.000	208.860,00	0,11
EUR BNZ INTERNATIONAL FUNDING S. 7 2.375%/12-07.06.2015	500.000	519.050,00	0,27
EUR BP CAPITAL MARKETS (reg. -S-) S. 69 3.1%/10-07.10.2014	500.000	523.300,00	0,27
EUR BRD I/L 2.25%/07-15.04.2013	1.000.000	1.139.739,93	0,59
EUR BRD S. 152 3.5%/08-12.04.2013	800.000	814.640,00	0,42
EUR BRD S. 154 2.25%/09-11.04.2014	1.400.000	1.448.230,00	0,75
EUR CADES 1.75%/11-18.11.2013	750.000	762.300,00	0,39
EUR CADES 1.875%/12-16.02.2015	4.000.000	4.130.800,00	2,12
EUR CADES 2.625%/09-15.01.2015	1.000.000	1.048.400,00	0,54
EUR CADES 4%/04-25.10.2014	1.500.000	1.608.600,00	0,83
EUR CARREFOUR BANQUE 2.875%/12-25.09.2015	1.250.000	1.269.750,00	0,65
EUR CARREFOUR (reg. -S-) S. 46 6.625%/08-02.12.2013	500.000	533.250,00	0,27
EUR CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 2.375%/10-17.06.2013	350.000	354.655,00	0,18
EUR CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 2.75%/11-06.06.2014	700.000	724.290,00	0,37
EUR CFF 2.25%/12-21.08.2015	1.500.000	1.557.450,00	0,80
EUR CFF 2.625%/10-16.04.2015	4.500.000	4.704.300,00	2,41
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.625%/06-25.03.2013	300.000	303.900,00	0,16
EUR CITIGROUP 3.95%/06-10.10.2013	479.000	492.670,66	0,25
EUR COLGATE-PALMOLIVE T. 82 4.75%/07-13.06.2014	200.000	213.020,00	0,11
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN 2.75%/11-11.02.2014	1.000.000	1.030.800,00	0,53
EUR CREDIT SUISSE AG GUERNSEY 2.625%/10-01.12.2015	750.000	798.450,00	0,41
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY BRANCH 2.875%/10-24.09.2015	3.000.000	3.147.000,00	1,62
EUR CREDIT SUISSE LONDON FRN 10-17.06.2013	100.000	100.650,00	0,05
EUR DAIMLER 3%/10-19.07.2013	500.000	509.950,00	0,26
EUR DENMARK 3.125%/09-17.03.2014	2.000.000	2.085.600,00	1,07
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 4%/05-19.01.2015	200.000	213.640,00	0,11
EUR DNB BOLIGKREDIT 2.75%/10-20.04.2015	1.000.000	1.055.700,00	0,54
EUR EIB 2.5%/10-15.07.2015	1.000.000	1.057.900,00	0,54
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL 4.625%/11-24.06.2015	1.200.000	1.263.600,00	0,65
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.125%/09-27.01.2015	100.000	106.610,00	0,05
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1%/12-12.03.2014	1.000.000	1.010.000,00	0,52
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.625%/12-04.02.2015	1.250.000	1.285.875,00	0,66
EUR FINANCE FOR DANISH INDUSTRY 2.125%/10-21.03.2013	300.000	302.460,00	0,16
EUR FINLAND 5.375%/02-04.07.2013	2.000.000	2.080.800,00	1,07
EUR FMS WERTMANAGEMENT 1.375%/12-16.01.2015	2.000.000	2.046.200,00	1,05
EUR FMS WERTMANAGEMENT 2.25%/11-14.07.2014	500.000	518.050,00	0,27
EUR FRANCE BTAN 3%/08-12.07.2014	1.000.000	1.050.700,00	0,54
EUR FRANCE TELECOM S. 80 T. 1 3.625%/05-14.10.2015	1.250.000	1.348.125,00	0,69
EUR GAZ CAPITAL (reg. -S-) 5.875%/05-01.06.2015	2.000.000	2.169.020,00	1,12
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING (reg. -S-) FRN 04-28.07.2014	750.000	747.975,00	0,39
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING (reg. -S-) 2%/12-27.02.2015	2.200.000	2.245.980,00	1,16
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING (reg. -S-) 4.625%/04-04.07.2014	1.500.000	1.595.550,00	0,82
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.25%/12-15.10.2015	1.000.000	1.003.000,00	0,52
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.875%/10-28.10.2014	2.000.000	2.074.000,00	1,07
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.25%/07-06.02.2014	168.000	175.543,20	0,09

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	Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
EUR GENERALI FINANCE BV S. -1- 3.875%/05-06.05.2015	250.000	260.600,00	0,13	EUR RABOBANK 4.25%/03-25.04.2013	300.000	306.390,00	0,16
EUR GOLDMAN SACHS GROUP FRN 05-02.02.2015	500.000	488.690,00	0,25	EUR RABOBANK 4.25%/04-22.04.2014	1.500.000	1.583.700,00	0,82
EUR HENKEL KGAA 4.25%/03-10.06.2013	300.000	307.770,00	0,16	EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 5%/03-22.07.2013	500.000	512.350,00	0,26
EUR HENKEL 4.625%/09-19.03.2014	400.000	422.920,00	0,22	EUR ROBERT BOSCH 3.75%/09-12.06.2013	1.000.000	1.023.500,00	0,53
EUR HSBC HOLDINGS (reg. -S-) S. 14 4.5%/09-30.04.2014	1.000.000	1.056.400,00	0,54	EUR SABMILLER 4.5%/09-20.01.2015	300.000	323.820,00	0,17
EUR IBERDOLA INTERNATIONAL 4.875%/03-18.02.2013	300.000	303.990,00	0,16	EUR SACHSEN-ANHALT 4.125%/08-22.04.2013	250.000	255.400,00	0,13
EUR IBERDOLA FINANZAS 3.5%/05-22.06.2015	700.000	713.300,00	0,37	EUR SANOFI 3.125%/09-10.10.2014	750.000	788.100,00	0,41
EUR ING BANK 2.25%/10-23.09.2013	200.000	202.780,00	0,10	EUR SANOFI 3.5%/09-17.05.2013	870.000	886.356,00	0,46
EUR ING BANK 3%/09-30.09.2014	1.000.000	1.050.400,00	0,54	EUR SANTANDER INTERNATIONAL DEBT (reg. -S-) S. 157 2.875%/10-20.09.2013	1.000.000	999.200,00	0,51
EUR ING BANK 3.375%/09-03.03.2014	1.000.000	1.043.000,00	0,54	EUR SCHLUMBERGER FINANCE 4.5%/09-25.03.2014	400.000	422.520,00	0,22
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.875%/10-15.11.2013	1.500.000	1.487.100,00	0,77	EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 3%/09-14.05.2013	1.900.000	1.932.110,00	0,99
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25%/10-10.02.2015	500.000	489.500,00	0,25	EUR SLOVENIA S. RS65 4.375%/09-02.04.2014	1.000.000	1.022.200,00	0,53
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.75%/10-15.07.2013	650.000	651.170,00	0,34	EUR SLOVENIA S. RS68 2.75%/10-17.03.2015	500.000	486.050,00	0,25
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4.375%/11-31.03.2014	3.500.000	3.521.700,00	1,80	EUR STATE OF BADEN-WUERTTEMBERG S. 64 3.5%/05-14.01.2015	100.000	107.330,00	0,06
EUR INTESA (reg. -S-) 4%/12-08.08.2013	300.000	303.780,00	0,16	EUR SWEDBANK 1.75%/12-18.06.2015	750.000	764.100,00	0,39
EUR ITALY BTP 2%/09-15.12.2012	1.500.000	1.502.895,00	0,77	EUR SWEDEN 0.625%/12-20.02.2015	1.000.000	1.009.700,00	0,52
EUR ITALY BTP 2%/10-01.06.2013	1.000.000	1.001.850,00	0,52	EUR TELENOR 4.5%/06-28.03.2014	1.106.000	1.167.272,40	0,60
EUR ITALY BTP 2.25%/10-01.11.2013	1.250.000	1.254.337,50	0,65	EUR TELIASONERA 4.125%/05-11.05.2015	300.000	324.420,00	0,17
EUR ITALY BTP 3%/10-15.04.2015	5.500.000	5.523.100,00	2,83	EUR TELIASONERA 5.125%/09-13.03.2014	100.000	106.340,00	0,05
EUR ITALY BTP 3.5%/09-01.06.2014	2.750.000	2.802.250,00	1,44	EUR TORONTO DOMINION BANK 5.375%/08-14.05.2015	3.000.000	3.349.200,00	1,72
EUR ITALY BTP 3.75%/09-15.12.2013	3.000.000	3.062.100,00	1,58	EUR TOTAL CAPITAL 3.5%/09-27.02.2014	200.000	208.380,00	0,11
EUR ITALY BTP 4.25%/11-01.07.2014	2.500.000	2.580.500,00	1,33	EUR UBS LONDON BRANCH 2%/11-10.04.2015	1.750.000	1.817.725,00	0,94
EUR ITALY 4.5%/04-31.07.2014	500.000	513.250,00	0,26	EUR UBS LONDON BRANCH 3%/09-06.10.2014	500.000	525.400,00	0,27
EUR KBC IFIMA 3.625%/12-07.03.2014	1.000.000	1.026.300,00	0,53	EUR UBS LONDON BRANCH 3.5%/10-15.07.2015	1.500.000	1.594.350,00	0,82
EUR KFW 0.625%/12-29.05.2015	1.600.000	1.614.880,00	0,83	EUR UBS LONDON FRN 12-16.05.2014	1.000.000	1.005.100,00	0,52
EUR KFW 1.75%/10-04.08.2014	1.000.000	1.029.100,00	0,53	EUR UBS LONDON 6.25%/08-03.09.2013	1.000.000	1.051.600,00	0,54
EUR KFW 2.25%/10-10.04.2015	1.000.000	1.049.900,00	0,54	EUR UNEDIC 1.75%/12-27.02.2015	3.200.000	3.295.040,00	1,70
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG FOERDERBANK 4.125%/08-15.04.2013	1.750.000	1.788.027,50	0,92	EUR UNEDIC 2.375%/11-31.03.2014	1.700.000	1.748.620,00	0,90
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG S. 13 4%/08-26.08.2013	200.000	206.740,00	0,11	EUR UNIBAIL-RODAMCO (reg. -S-) S. 61 3.375%/10-11.03.2015	1.870.000	1.969.110,00	1,01
EUR LANDESKREDITBANK BADEN-WUERTTEMBERG-FOERDERBANK S. 5327 1.625%/11-25.08.2014	1.000.000	1.025.300,00	0,53	EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.25%/09-24.04.2014	19.000	20.288,20	0,01
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK (reg. -S-) S. 907 3.75%/08-12.04.2013	529.000	538.998,10	0,28	EUR VODAFONE GROUP FRN 06-05.09.2013	500.000	501.800,00	0,26
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK S. 1013 2%/10-15.06.2015	3.000.000	3.140.100,00	1,62	EUR VOLKSWAGEN BANK 3.125%/11-11.04.2014	100.000	103.380,00	0,05
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK S. 951 3.25%/09-12.03.2014	500.000	522.860,00	0,27	EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3.5%/09-02.02.2015	300.000	316.590,00	0,16
EUR LANSFORSKRINGAR HYPOTEK (reg. -S-) S. 1011 2.875%/10-23.03.2015	1.000.000	1.054.700,00	0,54	EUR VOLKSWAGEN LEASING 2.25%/11-10.11.2014	1.000.000	1.026.800,00	0,53
EUR LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 2.625%/11-16.06.2014	750.000	777.975,00	0,40	EUR VW INTERNATIONAL FINANCE 4.875%/03-22.05.2013	250.000	256.760,00	0,13
EUR LLOYDS TSB BANK (reg. -S-) S. 4160 3.375%/10-20.04.2015	750.000	789.225,00	0,41	EUR VW INTL FINANCE (reg. -S-) 2.125%/12-19.01.2015	2.000.000	2.048.400,00	1,05
EUR LLOYDS TSB BANK 3.375%/10-17.03.2015	500.000	532.150,00	0,27	EUR WARSAW (reg. -S-) S. 1 6.875%/09-06.05.2014	250.000	272.680,00	0,14
EUR MAN 1%/12-21.09.2015	1.000.000	1.001.900,00	0,52	EUR WESTPAC BANKING S. 148 6.5%/08-24.06.2013	1.000.000	1.043.000,00	0,54
EUR MERRILL LYNCH FRN 06-09.08.2013	500.000	498.300,00	0,26	EUR ZURICH FINANCE 4.5%/04-17.09.2014	2.250.000	2.399.850,00	1,24
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 1.5%/10-04.10.2013	800.000	810.160,00	0,42				
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 10-22.10.2013	700.000	703.360,00	0,36	Bonos		188.678.121,47	97,13
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK 3.5%/09-23.01.2015	3.250.000	3.429.725,00	1,77	Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		188.678.121,47	97,13
EUR NATIONAL GRID USA 3.25%/11-03.06.2015	1.000.000	1.057.600,00	0,54	Instrumentos del mercado monetario			
EUR NATIONAL GRID 4.125%/06-21.03.2013	300.000	304.770,00	0,16	EUR HEWLETT PACKARD 17.12.2012	1.500.000	1.496.743,60	0,77
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875%/06-05.12.2013	1.000.000	1.040.300,00	0,54				
EUR NEDERLANDSE GASUNIE S. 3 6%/08-30.10.2013	500.000	528.700,00	0,27	Instrumentos del mercado monetario		1.496.743,60	0,77
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 4%/03-12.03.2013	200.000	203.320,00	0,10	Total de la cartera de valores		190.174.865,07	97,90
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 4.25%/08-21.11.2013	200.000	209.376,00	0,11	Depósitos bancarios		1.762.662,42	0,91
EUR NETHERLANDS 1%/11-15.01.2014	1.000.000	1.012.750,00	0,52	Otros activos financieros netos		2.314.053,47	1,19
EUR NETHERLANDS 3.75%/04-15.07.2014	3.000.000	3.196.200,00	1,65	Patrimonio del fondo		194.251.580,96	100,00
EUR NETHERLANDS 4.25%/03-15.07.2013	3.000.000	3.098.700,00	1,60				
EUR NORDEA BANK 2.75%/10-11.08.2015	200.000	209.580,00	0,11				
EUR NORDIC INVESTMENT BANK 3%/09-08.04.2014	1.000.000	1.042.500,00	0,54				
EUR NORD/LB G-MTN S. 3 2.875%/09-22.05.2013	250.000	253.725,00	0,13				
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN S. 1063 1.25%/10-13.09.2013	729.000	736.362,90	0,38				
EUR NRW.BANK 1.125%/12-08.07.2015	500.000	508.450,00	0,26				
EUR NRW.BANK 3.375%/09-18.03.2014	500.000	522.300,00	0,27				
EUR OEKB 3.625%/08-10.12.2013	1.000.000	1.039.300,00	0,54				
EUR OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 3.5%/09-28.04.2014	1.000.000	1.049.100,00	0,54				
EUR ONTARIO 4.25%/08-11.12.2013	700.000	734.713,00	0,38				
EUR PACCAR FINANCIAL EUROPE 1.375%/12-08.06.2015	500.000	505.350,00	0,26				
EUR PFIZER 3.625%/09-03.06.2013	1.800.000	1.840.320,00	0,95				
EUR POHJOLA BANK 3.125%/10-25.03.2015	200.000	210.180,00	0,11				
EUR POLAND S. 21 5.875%/09-03.02.2014	100.000	106.560,00	0,05				
EUR POLAND 4.5%/03-05.02.2013	500.000	506.200,00	0,26				
EUR PROVINCE OF ONTARIO 4.125%/03-14.05.2013	250.000	255.975,00	0,13				
EUR QUEBEC S. 169 3.625%/05-10.02.2015	750.000	806.850,00	0,42				
EUR RABOBANK FRN 10-17.06.2013	1.000.000	1.002.520,00	0,52				
EUR RABOBANK FRN 12-13.01.2014	750.000	754.890,00	0,39				
EUR RABOBANK 3%/10-16.02.2015	500.000	526.550,00	0,27				

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	10949399	LU0480843209	0,40%	0,60%
B - Acumulación	USD	10949403	LU0480843381	0,40%	0,59%
F - Acumulación	USD	11618807	LU0533764790	0,25%	0,39%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 65,79% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución	2011
A - Dividendos	USD		1,80%	3,75%	0,92%
B - Acumulación	USD		1,80%	3,77%	0,92%
F - Acumulación	USD		1,96%	1,58%	/

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	USD	15.11.2011	2,30

Préstamo de valores

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 11.784.174,00.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	238.951.259,36
Depósitos bancarios	6.632.923,52
Derechos de crédito por rendimientos	1.692.497,68
	247.276.680,56
Pasivo	
Provisiones para gastos	76.683,49
	76.683,49
Patrimonio neto	247.199.997,07

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	USD	247.199.997,07	154.661.502,61	10.169.377,74
Valor liquidativo por participación				
A - Dividendos	USD	100,49	101,08	101,20
B - Acumulación	USD	103,77	102,01	101,24
F - Acumulación	USD	125,41	123,03	/

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	11.359,056	1.445,000	14.206,236	4.292,180
B - Acumulación	USD	712.256,098	18.160,336	770.149,883	76.054,121
F - Acumulación	USD	1.372.712,181	1.240.899,917	503.955,452	372.143,188

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USDEn el periodo del
01.10.2011 al
30.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	154.661.502,61
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	4.763.275,84
Intereses bancarios	2.422,11
Otros ingresos	28.460,44
	4.794.158,39
Gastos	
Comisión de gestión	498.859,10
Comisión de depósito y del banco depositario	73.815,51
Gastos de administración	96.027,17
Gastos de impresión y de publicación	17.671,27
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	47.209,57
«Taxe d'abonnement»	35.594,73
	769.177,35
Ingresos (pérdidas) netos	4.024.981,04
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-930.929,85
	-930.929,85
Beneficio (pérdida) neto realizado	3.094.051,19
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	758.989,41
	758.989,41
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	3.853.040,60
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	143.129.460,47
Reembolsos	-54.439.740,11
	88.689.720,36
Reparto de dividendos	-4.266,50
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	247.199.997,07

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.	39,60
Países Bajos	9,54
Alemania	6,23
Reino Unido	6,19
Francia	6,09
Australia	4,33
Suiza	4,09
Organizaciones internacionales	3,85
Suecia	2,71
Canadá	2,62
Dinamarca	1,98
Austria	1,61
Noruega	0,96
Corea del Sur	0,85
Qatar	0,84
Italia	0,82
Singapur	0,72
Bélgica	0,63
Japón	0,62
Hong Kong	0,43
Malasia	0,43
Nueva Zelanda	0,42
Jersey	0,33
Emiratos Árabes Unidos	0,22
España	0,20
Chile	0,20
Bermudas	0,11
Polonia	0,04
Total	96,66

Construcción y materiales de construcción	0,36
Industria aeronáutica y aeroespacial	0,21
Minería, carbón y acero	0,21
Metales y piedras preciosos	0,21
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	0,16
Total	96,66

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	35,17
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	16,30
Países y gobiernos centrales	5,45
Sociedades financieras y holdings	4,78
Organizaciones internacionales	3,85
Telecomunicaciones	3,03
Aparatos y componentes eléctricos	2,99
Alimentación y bebidas sin alcohol	2,99
Petróleo	2,63
Entidades públicas	2,59
Vehículos	2,39
Farmacia, cosmética y productos médicos	2,27
Suministro de agua y energía	1,94
Ordenadores e instaladores de red	1,62
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,39
Comercio minorista y grandes almacenes	1,09
Internet, software y servicios informáticos	0,97
Cantones, estados federales, provincias	0,84
Comunicaciones y transportes	0,77
Aseguradoras	0,72
Servicios varios	0,45
Productos químicos	0,45
Electrónica y semiconductores	0,42
Maquinaria y mecanismos	0,41

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

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

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto	Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos				USD FANNIE MAE 2.375%/10-28.07.2015	6.000.000	6.338.940,00	2,57
Bonos				USD FANNIE MAE 5%/05-15.04.2015	5.000.000	5.587.640,50	2,27
USD ABN AMRO BANK (reg. -S-) S. 2 FRN 11-30.01.2014	1.500.000	1.516.800,00	0,61	USD FHLB S. 421 3.875%/03-14.06.2013	2.000.000	2.052.204,60	0,83
USD ABU DHABI 5.5%/09-08.04.2014	500.000	536.550,00	0,22	USD FHLB S. 976 5.5%/07-13.08.2014	2.000.000	2.195.883,20	0,89
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK S. 354 T. 1 1.625%/10-11.02.2013	50.000	50.245,00	0,02	USD FINANCE FOR DANISH INDUSTRY (reg. -S-) S. 10 2%/10-12.06.2013	2.000.000	2.020.000,00	0,82
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.25%/10-25.11.2013	1.600.000	1.611.360,00	0,65	USD FREDDIE MAC 0.5%/12-17.04.2015	7.000.000	7.028.000,00	2,85
USD AMERICAN HONDA FINANCE (reg. -S-) 1%/12-11.08.2015	600.000	600.480,00	0,24	USD FREDDIE MAC 2.5%/09-07.01.2014	1.500.000	1.542.896,55	0,62
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL (reg. -S-) 2.15%/10-27.09.2013	1.000.000	1.006.400,00	0,41	USD FREDDIE MAC 2.875%/10-09.02.2015	7.000.000	7.419.300,00	3,01
USD ANHEUSER BUSCH INBEV WORLDWIDE 1.5%/11-14.07.2014	450.000	458.379,00	0,19	USD FREDDIE MAC 3.5%/08-29.05.2013	2.000.000	2.042.920,00	0,83
USD ANHEUSER BUSCH INBEV WORLDWIDE 3%/09-15.10.2012	1.160.000	1.161.055,60	0,47	USD FREDDIE MAC 4.5%/04-15.01.2014	1.500.000	1.582.503,60	0,64
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE 2.5%/10-26.03.2013	750.000	757.408,50	0,31	USD GECC S. -A- T. 802 5.25%/07-19.10.2012	1.000.000	1.001.900,00	0,41
USD ANZ NATIONAL INTERNATIONAL (reg. -S-) 3.125%/10-10.08.2015	1.000.000	1.038.600,00	0,42	USD GECC S. A. T. 823 3.75%/09-14.11.2014	3.000.000	3.186.423,63	1,29
USD ASFINAG 2%/09-22.10.2012	750.000	750.150,00	0,30	USD GECC S. 4399 FRN 06-20.06.2013	1.250.000	1.248.961,25	0,51
USD AT&T 0.875%/12-13.02.2015	900.000	907.875,00	0,37	USD GECC T. 837 FRN 11-07.01.2014	1.400.000	1.409.901,08	0,57
USD AT&T 2.4%/11-15.08.2016	350.000	370.524,00	0,15	USD GECC 1.875%/10-16.09.2013	500.000	506.980,00	0,21
USD AUSTRIA (reg. -S-) 3.25%/03-25.06.2013	2.100.000	2.142.210,00	0,87	USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL T. 1 0.75%/12-08.05.2015	300.000	301.962,00	0,12
USD BAA FUNDING (reg. -S-) 2.5%/12-25.06.2015	800.000	817.120,00	0,33	USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 4.85%/08-15.05.2013	200.000	205.400,00	0,08
USD BANK OF AMERICA S. L. 3.625%/11-17.03.2016	1.000.000	1.055.997,30	0,43	USD GLENORE FUNDING (reg. -S-) 6%/04-15.04.2014	500.000	528.100,00	0,21
USD BANK OF AMERICA S. L. 7.375%/09-15.05.2014	1.000.000	1.094.620,00	0,44	USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.3%/12-03.05.2015	1.400.000	1.460.452,00	0,59
USD BANK OF MONTREAL 1.75%/11-29.04.2014	375.000	381.675,00	0,15	USD GOLDMAN SACHS GROUP 5.25%/03-15.10.2013	500.000	525.085,00	0,21
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85%/12-12.01.2015	700.000	719.344,64	0,29	USD GOOGLE 1.25%/11-19.05.2014	225.000	228.320,55	0,09
USD BARCLAYS BANK 2.375%/11-13.01.2014	1.100.000	1.113.860,00	0,45	USD HEWLETT-PACKARD FRN 11-30.05.2014	250.000	248.181,68	0,10
USD BARRICK GOLD 1.75%/11-30.05.2014	500.000	506.800,00	0,21	USD HEWLETT-PACKARD 2.2%/10-01.12.2015	1.370.000	1.390.344,50	0,56
USD BAT INTL FIN (reg. -S-) 1.4%/12-05.06.2015	450.000	453.338,24	0,18	USD HOME DEPOT 5.25%/06-16.12.2013	850.000	899.997,00	0,36
USD BELGIUM OLO 4.25%/08-03.09.2013	1.500.000	1.548.750,00	0,63	USD HONG KONG GOVERNMENT (reg. -S-) 5.125%/04-01.08.2014	1.000.000	1.060.500,00	0,43
USD BNG (reg. -S-) 1%/11-17.11.2014	2.000.000	2.011.400,00	0,81	USD HSBC BANK (reg. -S-) 1.625%/10-12.08.2013	1.250.000	1.256.625,00	0,51
USD BNG (reg. -S-) 1.5%/11-28.03.2014	1.200.000	1.215.240,00	0,49	USD HSBC BANK -144A- FRN 10-12.08.2013	1.000.000	1.003.904,00	0,41
USD BNG (reg. -S-) 1.75%/10-06.10.2015	1.000.000	1.024.400,00	0,41	USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES (reg. -S-) 6%/09-05.05.2015	500.000	552.560,00	0,22
USD BNG 0.75%/10-23.11.2012	900.000	900.540,00	0,36	USD IADB T. 28 3%/09-22.04.2014	1.000.000	1.041.800,00	0,42
USD BNG 3.75%/03-15.07.2013	2.000.000	2.050.800,00	0,83	USD IBM 0.55%/12-06.02.2015	600.000	601.356,00	0,24
USD BNP PARIBAS T. 708 FRN 11-10.01.2014	1.500.000	1.499.550,00	0,61	USD ING BANK (reg. -S-) FRN 10-18.10.2013	1.500.000	1.508.400,00	0,61
USD BP CAPITAL MARKETS 3.75%/09-17.06.2013	2.250.000	2.297.250,00	0,93	USD ING BANK (reg. -S-) FRN 11-09.06.2014	1.500.000	1.503.420,00	0,61
USD CADES (reg. -S-) 1.625%/12-06.07.2015	1.500.000	1.532.700,00	0,62	USD ING BANK (reg. -S-) 2%/10-18.10.2013	1.100.000	1.106.820,00	0,45
USD CADES (reg. -S-) 1.75%/12-24.02.2015	1.000.000	1.021.200,00	0,41	USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 1.75%/10-15.07.2013	1.050.000	1.062.495,00	0,43
USD CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.625%/12-17.07.2015	1.000.000	1.015.700,00	0,41	USD INTERNATIONAL FINANCE 3%/09-22.04.2014	500.000	521.000,00	0,21
USD CARRIBEAN DEVELOPMENT BANK (reg. -S-) FRN 04-16.07.2014	1.000.000	1.000.055,00	0,40	USD ITALY 3.125%/10-26.01.2015	500.000	500.450,00	0,20
USD CATERPILLAR 1.375%/11-27.05.2014	1.000.000	1.013.720,00	0,41	USD JOHN DEERE CAPITAL T. 361 1.6%/11-03.03.2014	260.000	264.369,40	0,11
USD CFF (reg. -S-) 2.25%/11-07.03.2014	1.600.000	1.627.840,00	0,66	USD JOHNSON & JOHNSON 1.2%/11-15.05.2014	1.150.000	1.165.115,14	0,47
USD CHEVRON 3.95%/09-03.03.2014	750.000	788.407,50	0,32	USD JOHNSON & JOHNSON 3.8%/03-15.05.2013	500.000	510.883,00	0,21
USD CITIGROUP 2.25%/12-07.08.2015	2.000.000	2.031.000,00	0,82	USD JP MORGAN CHASE S. F. T. 195 FRN 10-30.09.2013	750.000	754.076,25	0,31
USD CITIGROUP 2.65% 12-02.03.2015	2.000.000	2.046.460,00	0,83	USD JP MORGAN CHASE S. T. 193 FRN 10-26.02.2013	500.000	501.517,45	0,20
USD CITIGROUP 5.65%/06-02.07.2013	1.000.000	1.037.765,90	0,42	USD JP MORGAN CHASE 2.6%/10-15.01.2016	1.000.000	1.028.600,00	0,42
USD COCA-COLA 0.75%/10-15.11.2013	1.000.000	1.003.900,00	0,41	USD KFW 1%/12-12.01.2015	2.000.000	2.025.800,00	0,82
USD COCA-COLA 3.625%/09-15.03.2014	1.000.000	1.045.983,00	0,42	USD KFW 3.25%/08-15.03.2013	200.000	202.700,00	0,08
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA T. 2 1.25%/12-18.09.2015	1.500.000	1.501.200,00	0,61	USD KOMMUNALBANKEN (reg. -S-) S. 3095 2.875%/09-27.10.2014	1.750.000	1.833.650,00	0,74
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (reg. -S-) T. 108 3.5%/10-19.03.2015	1.500.000	1.582.050,00	0,64	USD KOMMUNEKREDIT 1.25%/10-03.09.2013	2.850.000	2.869.950,00	1,16
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3%/09-20.09.2013	1.100.000	1.123.210,00	0,45	USD KOREA GAS (reg. -S-) 6%/09-15.07.2014	500.000	540.050,00	0,22
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 4%/08-15.04.2015	1.000.000	1.082.300,00	0,44	USD KOREA 4.25%/03-01.06.2013	500.000	509.750,00	0,21
USD CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH T. 8 2.2%/11-14.01.2014	2.200.000	2.236.755,62	0,90	USD LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG S. 5265 2%/09-01.10.2012	750.000	750.000,00	0,30
USD CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 3.5%/10-23.03.2015	500.000	528.705,00	0,21	USD LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 2%/10-15.07.2013	1.500.000	1.512.750,00	0,61
USD CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 5.5%/09-01.05.2014	2.000.000	2.135.948,00	0,86	USD MACQUARIE BANK (reg. -S-) 3.45%/12-27.07.2015	1.200.000	1.235.160,00	0,50
USD DAIMLER FINANCE (reg. -S-) 1.95%/11-28.03.2014	1.320.000	1.335.444,00	0,54	USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (reg. -S-) T. 43 FRN 11-10.01.2014	1.000.000	1.005.430,00	0,41
USD DELL 1.4%/10-10.09.2013	750.000	756.266,33	0,31	USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (reg. -S-) T. 1.7%/12-29.06.2015	750.000	764.220,00	0,31
USD DELL 2.1%/11-01.04.2014	1.000.000	1.018.900,00	0,41	USD MICROSOFT 1.625%/10-25.09.2015	840.000	868.980,00	0,35
USD DEUTSCHE BANK LONDON 2.375%/10-11.01.2013	1.100.000	1.106.199,27	0,45	USD MICROSOFT 2.95%/09-01.06.2014	1.250.000	1.303.050,00	0,53
USD DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 4.875%/09-08.07.2014	1.000.000	1.066.793,30	0,43	USD MORGAN STANLEY FRN 11-24.01.2014	1.000.000	1.004.726,00	0,41
USD DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 5.25%/03-22.07.2013	850.000	881.196,19	0,36	USD MORGAN STANLEY S. F. 3.45%/10-02.11.2015	1.350.000	1.399.960,80	0,57
USD DEXIA CLF (reg. -S-) 2%/10-05.03.2013	1.000.000	998.980,00	0,40	USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (reg. -S-) T. 26 3.75%/10-02.03.2015	1.500.000	1.588.950,00	0,64
USD DR PEPPER STEP UP 08-01.05.2013	850.000	877.390,40	0,35	USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (reg. -S-) 1.7%/10-10.12.2013	1.500.000	1.514.550,00	0,61
USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS 1.75%/11-25.03.2014	1.100.000	1.121.120,00	0,45	USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK (reg. -S-) S. T. 1 1.375%/11-16.05.2014	1.500.000	1.513.650,00	0,61
USD EAA FRN 11-01.10.2012	1.000.000	1.000.090,00	0,40	USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK (reg. -S-) 1.25%/11-20.10.2014	1.500.000	1.515.300,00	0,61
USD EBAY 0.7%/12-15.07.2015	1.000.000	1.004.678,60	0,41	USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2%/10-09.09.2015	500.000	515.200,00	0,21
USD EDF (reg. -S-) 5.5%/09-26.01.2014	1.000.000	1.059.400,00	0,43	USD NESTLE HOLDINGS 2.125%/10-12.03.2014	2.000.000	2.047.600,00	0,83
USD EIB 2.875%/10-15.01.2015	1.000.000	1.053.000,00	0,43	USD NETHERLANDS (reg. -S-) 1%/12-24.02.2017	2.500.000	2.515.500,00	1,02
USD EIB 5.125%/07-15.04.2014	2.000.000	2.140.600,00	0,87	USD NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE (reg. -S-) 0.875%/12-20.01.2015	650.000	656.695,00	0,27
USD ENAP (reg. -S-) 6.75%/02-15.11.2012	500.000	501.700,00	0,20	USD NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE S. 42 3.5%/08-17.06.2013	1.200.000	1.226.880,00	0,50
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 5.7%/07-15.01.2013	1.000.000	1.012.100,00	0,41	USD NORDRHEIN-WESTFALEN S. 1064/10 1.625%/10-17.09.2014	500.000	508.800,00	0,21
USD EUROFIMA 4.25%/08-05.09.2013	1.500.000	1.551.750,00	0,63	USD NORDRHEIN-WESTFALEN 1.25%/10-25.11.2013	500.000	500.922,50	0,20
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 3.125%/09-24.04.2014	1.000.000	1.044.100,00	0,42	USD NOVARTIS CAPITAL 1.9%/10-24.04.2013	800.000	807.120,00	0,33
USD FANNIE MAE 0.375%/12-16.03.2015	4.000.000	4.003.979,20	1,62	USD NRW.BANK 1.25%/12-15.05.2015	1.000.000	1.003.700,00	0,41
USD FANNIE MAE 1.5%/10-26.06.2013	2.000.000	2.018.680,00	0,82	USD NRW.BANK 1.375%/10-26.08.2013	1.000.000	1.005.900,00	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 USD)	% del patrimonio neto	Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD OCBK (reg. -S-) 1.625%/12-13.03.2015	1.000.000	1.005.300,00	0,41	USD XSTRATA FINANCE CANADA (reg. -S-) 2.85%/11-10.11.2014	500.000	511.500,00	0,21
USD OEKB 4.5%/05-09.03.2015	1.000.000	1.088.500,00	0,44	USD ZURICH FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-30.09.2013	1.000.000	1.023.200,00	0,41
USD PEPSICO 0.75%/12-05.03.2015	250.000	250.525,00	0,10	Bonos		238.951.259,36	96,66
USD PEPSICO 0.8%/11-25.08.2014	300.000	301.857,00	0,12	Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		238.951.259,36	96,66
USD PEPSICO 3.1%/10-15.01.2015	250.000	263.963,00	0,11	Total de la cartera de valores		238.951.259,36	96,66
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 4.25%/09-12.08.2014	1.000.000	1.050.700,00	0,43	Depósitos bancarios		6.632.923,52	2,68
USD PFIZER 5.35%/09-15.03.2015	500.000	556.650,00	0,23	Otros activos financieros netos		1.615.814,19	0,66
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 4.875%/08-16.05.2013	1.000.000	1.026.500,00	0,42	Patrimonio del fondo		247.199.997,07	100,00
USD POLAND 5.25%/03-15.01.2014	100.000	105.390,00	0,04				
USD QTEL INTERNATIONAL (reg. -S-) 6.5%/09-10.06.2014	250.000	270.325,00	0,11				
USD QUEBEC 4.875%/04-05.05.2014	1.000.000	1.071.520,00	0,43				
USD RABOBANK (reg. -S-) T. 53 3.2%/10-11.03.2015	1.500.000	1.572.750,00	0,64				
USD RABOBANK T. 41 1.85%/11-10.01.2014	1.500.000	1.520.550,00	0,62				
USD RABOBANK 3.375%/09-19.02.2013	1.600.000	1.615.040,00	0,65				
USD RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS (reg. -S-) S. E 4.5%/09-30.09.2012	500.000	500.000,00	0,20				
USD RCI BANQUE (reg. -S-) 3.4%/11-11.04.2014	500.000	504.700,00	0,20				
USD ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 5%/09-01.03.2014	637.000	676.073,58	0,27				
USD ROYAL BANK OF CANADA T. 505 1.45%/11-30.10.2014	730.000	742.556,00	0,30				
USD ROYAL BANK OF CANADA T. 771 1.15%/12-13.03.2015	1.500.000	1.518.750,00	0,61				
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.4%/10-23.08.2013	1.000.000	1.016.700,00	0,41				
USD RWE FINANCE (reg. -S-) 2%/10-11.02.2013	550.000	552.640,00	0,22				
USD SABMILLER HOLDINGS (reg. -S-) 1.85%/12-15.01.2015	325.000	332.630,03	0,13				
USD SANOFI 1.2%/11-30.09.2014	575.000	582.647,50	0,24				
USD SANOFI-AVENTIS 1.625%/11-28.03.2014	275.000	279.482,50	0,11				
USD SCHLUMBERGER NORGE 3%/09-18.03.2013	530.000	536.042,00	0,22				
USD SFEF (reg. -S-) 3.375%/09-05.05.2014	1.500.000	1.567.950,00	0,63				
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 1.875%/10-25.03.2013	1.350.000	1.360.125,00	0,55				
USD SP POWERASSETS (reg. -S-) 5%/03-22.10.2013	750.000	773.400,00	0,31				
USD STADSHYPOTEK T. 2 (reg. -S-) FRN 10-30.09.2013	1.000.000	1.002.172,00	0,41				
USD STATE OF QATAR (reg. -S-) 4%/09-20.01.2015	500.000	529.500,00	0,21				
USD STATE OF QATAR (reg. -S-) 5.15%/09-09.04.2014	1.000.000	1.060.500,00	0,43				
USD SVENSKA HANDELSBANKEN (reg. -S-) 4.875%/09-10.06.2014	1.100.000	1.166.440,00	0,47				
USD SWEDBANK (reg. -S-) T. 9 2.9%/09-14.01.2013	500.000	503.650,00	0,20				
USD SWEDEN (reg. -S-) 0.375%/12-18.05.2015	1.000.000	1.000.700,00	0,40				
USD SWEDEN 0.625%/10-07.12.2012	1.000.000	1.000.680,00	0,40				
USD SWEDEN 1%/11-30.09.2013	500.000	503.900,00	0,20				
USD SWEDEN 1.75%/10-07.05.2013	1.000.000	1.009.100,00	0,41				
USD TELECOM ITALIA S. -B- 5.25%/04-15.11.2013	500.000	515.625,00	0,21				
USD TELEFONICA EMISIONES 2.582%/10-26.04.2013	500.000	500.550,00	0,20				
USD TESCO (reg. -S-) 2%/11-05.12.2014	450.000	459.180,00	0,19				
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE III 1.7%/11-21.03.2014	500.000	508.063,15	0,21				
USD TEXAS INSTRUMENTS 1.375%/11-15.05.2014	1.025.000	1.040.864,03	0,42				
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.5%/07-17.10.2012	500.000	500.700,00	0,20				
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 1.5%/12-17.02.2017	500.000	509.175,00	0,21				
USD TOYOTA MOTOR CREDIT S. B T. 853 1.25%/11-17.11.2014	1.500.000	1.520.400,00	0,62				
USD UBS STAMFORD S. T. 150 2.25%/10-12.08.2013	500.000	505.400,00	0,20				
USD UBS STAMFORD 2.25%/11-28.01.2014	1.000.000	1.015.585,50	0,41				
USD UNILEVER CAPITAL CORP 3.65%/09-15.02.2014	100.000	104.410,00	0,04				
USD UNILEVER 3.125%/09-11.02.2013	1.500.000	1.514.100,00	0,61				
USD UNITED TECHNOLOGIES 1.2%/12-01.06.2015	500.000	508.500,00	0,21				
USD VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.25%/08-03.06.2013	850.000	871.335,00	0,35				
USD VERIZON COMMUNICATIONS FRN 11-28.03.2014	500.000	503.843,35	0,20				
USD VERIZON VIRGINIA 4.625%/03-15.03.2013	1.100.000	1.121.571,00	0,45				
USD VERIZON WIRELESS CAPITAL 5.55%/09-01.02.2014	1.000.000	1.063.500,00	0,43				
USD VIVENDI (reg. -S-) 2.4%/12-10.04.2015	400.000	404.480,00	0,16				
USD VODAFONE GROUP 4.15%/09-10.06.2014	500.000	529.150,00	0,21				
USD VODAFONE GROUP 5%/03-16.12.2013	850.000	893.690,00	0,36				
USD VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) FRN 12-21.03.2014	1.000.000	1.002.223,00	0,41				
USD VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 1.625%/10-12.08.2013	500.000	504.500,00	0,20				
USD VOLVO TREASURY (reg. -S-) 5.95%/09-01.04.2015	500.000	548.100,00	0,22				
USD VW INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 1.875%/11-01.04.2014	1.250.000	1.268.287,50	0,51				
USD VW INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 2.875%/11-01.04.2016	500.000	525.650,00	0,21				
USD WAL-MART STORES 0.75%/10-25.10.2013	600.000	602.622,60	0,24				
USD WAL-MART STORES 1.5%/10-25.10.2015	500.000	513.958,35	0,21				
USD WAL-MART STORES 1.625%/11-15.04.2014	100.000	101.982,00	0,04				
USD WELLS FARGO & CO 4.375%/08-31.01.2013	1.000.000	1.012.890,00	0,41				
USD WESTPAC BANKING (reg. -S-) T. 52 FRN 11-31.03.2014	1.000.000	1.003.333,00	0,41				
USD WESTPAC BANKING T. 1 2.1%/10-02.08.2013	100.000	100.450,00	0,04				
USD WESTPAC BANKING 4.2%/09-27.02.2015	1.000.000	1.073.480,00	0,43				

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	13405060	LU0650589442	0,50%	0,68%
B - Acumulación	USD	13405061	LU0650589525	0,50%	0,69%
F - Acumulación	USD	13405065	LU0650590028	0,25%	0,39%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 23,35% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución
A - Dividendos	USD		6,35%	6,27%
B - Acumulación	USD		6,35%	6,24%
F - Acumulación	USD		6,59%	6,65%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	USD	15.11.2011	0,30

Préstamo de valores

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 27.691.380,00.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	278.529.322,03
Depósitos bancarios	13.671.794,44
Derechos de crédito por rendimientos	2.367.804,69
Gastos de constitución	19.630,63
	294.588.551,79
Pasivo	
Provisiones para gastos	130.766,40
	130.766,40
Patrimonio neto	294.457.785,39

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011
Patrimonio del fondo	USD	294.457.785,39	158.434.375,60
Valor liquidativo por participación			
A - Dividendos	USD	105,95	99,82
B - Acumulación	USD	106,24	99,82
F - Acumulación	USD	148,88	139,39

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	499.581,791	1,000	545.094,312	45.513,521
B - Acumulación	USD	604.809,674	1,000	632.626,679	27.818,005
F - Acumulación	USD	1.190.733,378	1.136.648,987	288.771,845	234.687,454

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USDEn el periodo del
01.10.2011 al
30.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	158.434.375,60
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	7.214.928,66
Intereses bancarios	2.626,74
Otros ingresos	33.010,29
	7.250.565,69
Gastos	
Comisión de gestión	587.216,21
Comisión de depósito y del banco depositario	79.665,28
Gastos de administración	103.437,98
Gastos de impresión y de publicación	16.397,36
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	47.456,15
«Taxe d'abonnement»	44.788,78
Amortización de los gastos de constitución	5.045,20
	884.006,96
Ingresos (pérdidas) netos	6.366.558,73
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-599.854,43
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	64.621,47
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	6.380,50
	-528.852,46
Beneficio (pérdida) neto realizado	5.837.706,27
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	8.351.775,30
	8.351.775,30
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	14.189.481,57
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	162.988.231,01
Reembolsos	-41.154.302,49
	121.833.928,52
Reparto de dividendos	-0,30
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	294.457.785,39

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.	47,91
Organizaciones internacionales	7,23
Alemania	6,50
Países Bajos	6,16
Francia	4,74
Reino Unido	4,66
Australia	2,99
Corea del Sur	1,82
Suiza	1,55
Canadá	1,42
Islas Caimán	1,40
Japón	1,31
Singapur	0,86
Noruega	0,83
Islas Vírgenes Británicas	0,65
Emiratos Árabes Unidos	0,64
Suecia	0,55
Hong Kong	0,44
Malasia	0,43
Undefined	0,39
Austria	0,37
Antillas Neerlandesas	0,36
Finlandia	0,36
República Popular China	0,20
Sudáfrica	0,19
Dinamarca	0,18
Bahréin	0,18
Brasil	0,16
Bermudas	0,11
Total	94,59

Ocio y turismo	0,57
Bienes de consumo varios	0,51
Comunicaciones y transportes	0,45
Productos químicos	0,41
Maquinaria y mecanismos	0,39
Electrónica y semiconductores	0,39
Industria aeronáutica y aeroespacial	0,19
Metales no ferrosos	0,19
Biotechnología	0,18
Empresas comerciales varias	0,17
Minería, carbón y acero	0,08
Sociedades inclasificables o no clasificadas	0,04
Total	94,59

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	25,02
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	8,56
Países y gobiernos centrales	8,44
Organizaciones internacionales	7,23
Sociedades financieras y holdings	7,16
Petróleo	4,89
Aparatos y componentes eléctricos	4,27
Telecomunicaciones	4,10
Farmacia, cosmética y productos médicos	3,62
Alimentación y bebidas sin alcohol	2,54
Ordenadores e instaladores de red	2,44
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,74
Vehículos	1,59
Internet, software y servicios informáticos	1,53
Comercio minorista y grandes almacenes	1,33
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	1,10
Entidades públicas	1,04
Servicios varios	0,91
Suministro de agua y energía	0,79
Cantones, estados federales, provincias	0,72
Metales y piedras preciosos	0,71
Aseguradoras	0,67
Textil, confección y marroquinería	0,62

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

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto	Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos				USD DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 5.125%/07-01.02.2017	1.000.000	1.173.300,00	0,40
Bonos				USD DEVON ENERGY 1.875%/12-15.05.2017	300.000	304.073,52	0,10
USD ABB TREASURY CENTER USA 4%/11-15.06.2021	1.500.000	1.665.900,00	0,57	USD DEXIA CLF (reg. -S-) 2%/10-05.03.2013	1.000.000	998.980,00	0,34
USD ABBOTT LABORATORIES 4.125%/10-27.05.2020	500.000	576.126,55	0,20	USD DIAGEO FINANCE 5.3%/05-28.10.2015	500.000	568.534,95	0,19
USD ABN AMRO (reg. -S-) 4.25%/12-02.02.2017	750.000	799.425,00	0,27	USD DIAGEO INVESTMENT 2.875%/12-11.05.2022	250.000	259.825,00	0,09
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY (reg. -S-) S. 4 7.25%/08-01.08.2018	250.000	304.300,00	0,10	USD DOLPHIN ENERGY (reg. -S-) 5.888%/09-15.06.2019	480.240	545.888,81	0,19
USD AEGON 4.625%/09-01.12.2015	1.000.000	1.094.225,00	0,37	USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS 4.25%/11-01.04.2021	500.000	581.350,70	0,20
USD ALCOA 6.15%/10-15.08.2020	500.000	550.800,00	0,19	USD EBAY 4%/12-15.07.2042	500.000	486.725,00	0,17
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT S. C. T. 69 5.875%/08-02.05.2013	500.000	514.940,00	0,17	USD EDF (reg. -S-) 5.5%/09-26.01.2014	500.000	529.700,00	0,18
USD AMERICAN EXPRESS S. -D- T. 76 2.375%/12-24.03.2017	500.000	524.265,45	0,18	USD EI DU PONT NEMOURS 6%/08-15.07.2018	500.000	614.200,00	0,21
USD AMGEN 3.625%/12-15.05.2022	500.000	525.750,00	0,18	USD EIB 1.625%/12-15.06.2017	1.000.000	1.033.600,00	0,35
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL (reg. -S-) 4.125%/12-27.09.2022	1.000.000	989.200,00	0,34	USD EIB 4.875%/06-15.02.2036	1.000.000	1.183.800,00	0,40
USD ANGLO AMERICAN (reg. -S-) 2.625%/12-03.04.2017	650.000	655.012,15	0,22	USD EIB 4.875%/06-16.02.2016	2.000.000	2.275.000,00	0,77
USD ANHEUSER BUSCH INBEV WORLDWIDE (reg. -S-) 5.375%/10-15.01.2020	500.000	620.835,50	0,21	USD EIB 5.125%/07-15.04.2014	500.000	535.150,00	0,18
USD ANHEUSER BUSCH INBEV WORLDWIDE 2.875%/11-15.02.2016	500.000	532.150,00	0,18	USD EIB 5.125%/07-30.05.2017	1.500.000	1.785.150,00	0,61
USD ANHEUSER BUSCH INBEV WORLDWIDE 4.375%/11-15.02.2021	1.000.000	1.170.681,50	0,40	USD EUROFIMA 5.25%/06-07.04.2016	1.500.000	1.702.500,00	0,58
USD AON 5%/10-30.09.2020	250.000	286.899,80	0,10	USD EUROHYPO 5.125%/06-21.01.2016	2.000.000	2.087.800,00	0,71
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.593%/98-16.07.2018	2.000.000	2.472.200,00	0,84	USD FANNIE MAE 5%/06-15.03.2016	2.000.000	2.307.898,80	0,78
USD AT&T 2.4%/11-15.08.2016	350.000	370.524,00	0,13	USD FANNIE MAE 5%/07-11.05.2017	3.000.000	3.579.534,30	1,22
USD AT&T 3%/12-15.02.2022	1.500.000	1.589.295,00	0,54	USD FANNIE MAE 5.625%/07-15.07.2037	1.500.000	2.183.250,00	0,74
USD AT&T 4.45%/11-15.05.2021	1.000.000	1.155.900,00	0,39	USD FANNIE MAE 6.25%/99-15.05.2029	2.000.000	2.916.580,00	0,99
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP (reg. -S-) T. 34 4.875%/11-12.01.2021	400.000	459.000,00	0,16	USD FINLAND (reg. -S-) S. 5 2.25%/11-17.03.2016	500.000	529.050,00	0,18
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP (reg. -S-) 5.1%/10-13.01.2020	1.500.000	1.727.250,00	0,59	USD FIRST GULF BANK 4%/09-26.11.2012	500.000	501.250,00	0,17
USD BANK OF AMERICA S. L. 3.875%/12-22.03.2017	1.500.000	1.618.200,00	0,55	USD FRANCE TELECOM 5.375%/09-08.07.2019	500.000	589.100,00	0,20
USD BANK OF AMERICA 5.7%/12-24.01.2022	2.500.000	2.925.000,00	0,99	USD FREDDIE MAC 3.75%/09-27.03.2019	2.000.000	2.330.484,00	0,79
USD BARCLAYS BANK 5.125%/10-08.01.2020	1.200.000	1.343.462,16	0,46	USD FREDDIE MAC 5.125%/07-17.11.2017	6.000.000	7.295.400,00	2,49
USD BARRICK GOLD (reg. -S-) 3.85%/12-01.04.2022	2.000.000	2.099.524,00	0,71	USD FREDDIE MAC 6.25%/02-15.07.2032	2.000.000	3.023.480,00	1,03
USD BARRICK INTERNATIONAL BANK (reg. -S-) S. A 5.75%/06-15.10.2016	1.000.000	1.142.250,00	0,39	USD FREDDIE MAC 6.75%/00-15.03.2031	2.500.000	3.906.650,00	1,33
USD BARRICK NORTH AMERICA FINANCE (reg. -S-) 4.4%/11-30.05.2021	100.000	108.795,60	0,04	USD GECC S. -A- T. 800 5.625%/07-15.09.2017	2.000.000	2.347.800,00	0,80
USD BAT INTL FIN (reg. -S-) 3.25%/12-07.06.2022	1.000.000	1.028.917,90	0,35	USD GECC S. 4399 FRN 06-20.06.2013	750.000	749.376,75	0,25
USD BERKSHIRE HATHAWAY 3%/12-15.05.2022	450.000	467.449,38	0,16	USD GECC T. 755 5.375%/06-20.10.2016	500.000	574.911,80	0,20
USD BNG (reg. -S-) 1.5%/11-28.03.2014	500.000	506.350,00	0,17	USD GECC T. 839 4.625%/11-07.01.2021	2.900.000	3.247.765,97	1,10
USD BNG 5.125%/06-05.10.2016	3.000.000	3.455.010,00	1,17	USD GECC 4.375%/10-16.09.2020	2.500.000	2.742.866,50	0,93
USD BP CAPITAL MARKETS 3.875%/09-10.03.2015	1.000.000	1.074.100,00	0,36	USD GECC 6.75%/02-15.03.2032	500.000	643.250,00	0,22
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB 2%/12-01.08.2022	1.000.000	967.300,00	0,33	USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 2.85%/12-08.05.2022	340.000	352.274,00	0,12
USD BSKYB FINANCE (reg. -S-) 5.625%/05-15.10.2015	1.000.000	1.135.975,00	0,39	USD GOLDMAN SACHS GROUP T. 580 5.375%/10-15.03.2020	1.000.000	1.112.500,00	0,38
USD CADES (reg. -S-) T. 1 2.375%/11-31.03.2016	1.500.000	1.560.600,00	0,53	USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.3%/12-03.05.2015	500.000	521.590,00	0,18
USD CADES (reg. -S-) 1.625%/12-06.07.2015	950.000	970.710,00	0,33	USD GOOGLE 3.625%/11-19.05.2021	1.500.000	1.691.790,00	0,57
USD CADES 3%/10-26.10.2020	500.000	528.450,00	0,18	USD HALLIBURTON 3.25%/11-15.11.2021	400.000	434.103,20	0,15
USD CARGILL (reg. -S-) 3.25%/11-15.11.2021	300.000	309.641,70	0,11	USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES (reg. -S-) 2.7%/12-15.03.2017	250.000	259.812,50	0,09
USD CATERPILLAR 3.9%/11-27.05.2021	1.000.000	1.135.700,00	0,39	USD HEINEKEN (reg. -S-) 3.4%/12-01.04.2022	260.000	269.308,00	0,09
USD CAYMAN ISLANDS (reg. -S-) 5.95%/09-24.11.2019	500.000	575.000,00	0,20	USD HEWLETT-PACKARD 2.2%/10-01.12.2015	500.000	507.425,00	0,17
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS (reg. -S-) 6.875%/09-30.07.2019	400.000	476.000,00	0,16	USD HEWLETT-PACKARD 3.75%/10-01.12.2020	2.000.000	2.031.019,80	0,69
USD CHINA DEVELOPMENT BANK 5%/05-15.10.2015	350.000	381.220,00	0,13	USD H.J. HEINZ CO 2%/11-12.09.2016	500.000	511.500,00	0,17
USD CITIGROUP 2.25%/12-07.08.2015	500.000	507.750,00	0,17	USD H.J. HEINZ 3.125%/11-12.09.2021	550.000	572.141,35	0,19
USD CITIGROUP 2.65% 12-02.03.2015	500.000	511.615,00	0,17	USD HONG KONG ELECTRIC FINANCE 4.25%/10-14.12.2020	250.000	273.000,00	0,09
USD CITIGROUP 5.375%/10-09.08.2020	1.000.000	1.147.900,00	0,39	USD HONG KONG GOVERNMENT (reg. -S-) 5.125%/04-01.08.2014	250.000	265.125,00	0,09
USD CNOOC FINANCE 2012 (reg. -S-) 4.25%/11-26.01.2021	1.500.000	1.637.400,00	0,56	USD HSBC BANK (reg. -S-) 4.125%/10-12.08.2020	750.000	824.895,00	0,28
USD COCA-COLA 3.15%/10-15.11.2020	870.000	944.646,00	0,32	USD HUTCH WHAMPOA INTL 11 (reg. -S-) 4.625%/12-13.01.2022	500.000	545.300,00	0,19
USD COLGATE-PALMOLIVE S. T. 95 2.45%/11-15.11.2021	600.000	624.627,48	0,21	USD HUTCHISON WHAMPOA FINANCE (reg. -S-) 6.5%/03-13.02.2013	729.000	742.267,80	0,25
USD COMCAST 3.125%/12-15.07.2022	1.000.000	1.041.400,00	0,35	USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (reg. -S-) 7.625%/09-09.04.2019	600.000	766.800,00	0,26
USD COMCAST 5.7%/09-01.07.2019	500.000	588.400,00	0,20	USD HUTCHISON WHAMPOA (reg. -S-) 4.625%/09-11.09.2015	870.000	942.993,00	0,32
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA S. 3 1.9%/12-18.09.2017	1.000.000	1.004.000,00	0,34	USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES (reg. -S-) 4.375%/11-27.07.2016	200.000	216.180,00	0,07
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.375%/12-15.06.2022	1.135.000	1.231.475,00	0,42	USD IADB T. 35 3.875%/10-14.02.2020	3.000.000	3.544.200,00	1,20
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 4%/08-15.04.2015	500.000	541.150,00	0,18	USD IBM 1.875%/12-01.08.2022	1.500.000	1.456.200,00	0,49
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 5.125%/07-20.04.2017	1.000.000	1.176.400,00	0,40	USD IBM 1.95%/11-22.07.2016	250.000	260.737,50	0,09
USD CREDIT AGRICOLE (reg. -S-) 3%/12-01.10.2017	1.500.000	1.487.700,00	0,51	USD IBM 2.9%/11-01.11.2021	700.000	743.347,08	0,25
USD CREDIT SUISSE GUERNSEY (reg. -S-) 1.625%/12-06.03.2015	1.400.000	1.424.920,00	0,48	USD IBRD 7.625%/93-19.01.2023	1.500.000	2.237.700,00	0,76
USD CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 3.5%/10-23.03.2015	500.000	528.705,00	0,18	USD ICICI BANK (reg. -S-) 5.5%/09-25.03.2015	500.000	527.350,00	0,18
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA (reg. -S-) 2.95%/12-11.01.2017	500.000	526.750,00	0,18	USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (reg. -S-) 3.75%/11-29.09.2016	500.000	537.700,00	0,18
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA (reg. -S-) 3.875%/11-15.09.2021	350.000	380.264,85	0,13	USD ING BANK (reg. -S-) 2%/10-18.10.2013	1.000.000	1.006.200,00	0,34
USD DANSKE BANK (reg. -S-) 3.875%/11-14.04.2016	500.000	517.790,00	0,18	USD ING BANK (reg. -S-) 5%/11-09.06.2021	1.000.000	1.111.130,00	0,38
USD DELL 2.3%/10-10.09.2015	500.000	519.379,50	0,18	USD INTEL 1.95%/11-01.10.2016	250.000	262.150,00	0,09
USD DELL 4.625%/11-01.04.2021	1.500.000	1.671.450,00	0,57	USD INTEL 3.3%/11-01.10.2021	500.000	545.810,00	0,19
USD DEUTSCHE BANK LONDON T. 821 3.25%/11-11.01.2016	1.500.000	1.587.603,90	0,54	USD INTERNATIONAL CCE 3.5%/10-15.09.2020	2.000.000	2.130.434,00	0,72
USD DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 2.25%/12-06.03.2017	1.250.000	1.279.537,50	0,43	USD INTERNATIONAL FINANCE 2.125%/10-17.11.2017	1.500.000	1.603.350,00	0,54
				USD JOHN DEERE CAP S. -E- T. 368 3.15%/11-15.10.2021	1.210.000	1.294.870,85	0,44
				USD JOHN DEERE CAPITAL T. 361 1.6%/11-03.03.2014	500.000	508.402,70	0,17
				USD JOHN DEERE CAPITAL T. 370 1.25%/11-02.12.2014	250.000	254.270,00	0,09
				USD JOHNSON & JOHNSON 2.95%/10-01.09.2020	1.500.000	1.617.300,00	0,55
				USD JP MORGAN CHASE 4.25%/10-15.10.2020	1.000.000	1.087.070,80	0,37
				USD JP MORGAN CHASE 4.5%/12-24.01.2022	825.000	918.472,50	0,31
				USD JP MORGAN CHASE 5.6%/11-15.07.2041	500.000	599.586,50	0,20
				USD JPMORGAN CHASE 4.35%/11-15.08.2021	1.000.000	1.095.116,70	0,37
				USD KELLOGG 1.875%/11-17.11.2016	500.000	514.433,90	0,17
				USD KELLOGG 3.25%/11-21.05.2018	250.000	273.225,00	0,09

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 KELLOGG 4%/10-15.12.2020	1.750.000	1.953.210,00	0,66	USD SOUTH AFRICA 4.665%/12-17.01.2024	500.000	560.700,00	0,19
USD KFW 0%/06-18.04.2036	5.000.000	2.372.500,00	0,81	USD SPECTRA ENERGY CAPITAL 5.65%/09-01.03.2020	750.000	885.246,90	0,30
USD KFW 2.625%/12-25.01.2022	2.000.000	2.114.200,00	0,72	USD STATOIL ASA 3.125%/10-17.08.2017	1.250.000	1.373.437,50	0,47
USD KFW 4%/10-27.01.2020	3.000.000	3.496.200,00	1,19	USD STATOIL ASA 3.15%/11-23.01.2022	1.000.000	1.067.400,00	0,36
USD KFW 4.5%/08-16.07.2018	1.000.000	1.187.100,00	0,40	USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB T. 1 3.125%/11-12.07.2016	1.000.000	1.057.144,30	0,36
USD KFW 4.875%/09-17.06.2019	1.000.000	1.221.800,00	0,41	USD SWEDISH EXPORT CREDIT 1.75%/12-30.05.2017	550.000	561.660,00	0,19
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4%/11-09.09.2016	300.000	323.970,00	0,11	USD TELSTRA (reg. -S-) 4.8%/11-12.10.2021	1.500.000	1.714.800,00	0,58
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 5.5%/02-13.11.2012	1.000.000	1.004.300,00	0,34	USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA (reg. -S-) 4.875%/05-21.07.2015	200.000	217.600,00	0,07
USD KOREA GAS (reg. -S-) 6%/09-15.07.2014	500.000	540.050,00	0,18	USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.5%/07-17.10.2012	1.000.000	1.001.400,00	0,34
USD KOREA HIGHWAY (reg. -S-) 4.875%/04-07.04.2014	250.000	262.367,25	0,09	USD TOTAL CAPITAL 4.45%/10-24.06.2020	1.000.000	1.159.100,00	0,39
USD KOREA 4.875%/04-22.09.2014	750.000	805.125,00	0,27	USD TOYOTA MOTOR CREDIT S. B T. 832 2.8%/11-11.01.2016	500.000	529.400,00	0,18
USD KOREA 5.625%/05-03.11.2025	350.000	462.399,00	0,16	USD TOYOTA MOTOR CREDIT S. B T. 853 1.25%/11-17.11.2014	500.000	506.800,00	0,17
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.125%/07-01.02.2017	1.000.000	1.181.200,00	0,40	USD TOYOTA MOTOR CREDIT T. 819 4.5%/10-17.06.2020	1.000.000	1.155.568,70	0,39
USD LLOYDS TSB BANK 4.2%/12-28.03.2017	500.000	547.627,10	0,19	USD TRANSCANADA PIPELINES 2.5%/12-01.08.2022	500.000	505.135,00	0,17
USD LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (reg. -S-) 1.625%/12-29.06.2017	1.800.000	1.813.680,00	0,62	USD UBS STAMFORD S. BKNT 4.875%/10-04.08.2020	1.000.000	1.124.160,20	0,38
USD MACQUARIE GROUP (reg. -S-) T. 1 7.625%/09-13.08.2019	1.000.000	1.143.547,10	0,39	USD UNITED OVERSEAS BANK (reg. -S-) 4.5%/03-02.07.2013	500.000	509.400,00	0,17
USD MATTEL 4.35%/10-01.10.2020	500.000	548.727,15	0,19	USD UNITED OVERSEAS BANK 2.25%/12-07.03.2017	1.500.000	1.542.600,00	0,52
USD MCDONALD'S 3.625%/11-20.05.2021	1.500.000	1.691.421,00	0,57	USD UNITED PARCEL 3.125%/10-15.01.2021	500.000	536.452,15	0,18
USD MERCK & CO 3.875%/10-15.01.2021	500.000	567.200,00	0,19	USD UNITED TECHNOLOGIES 4.5%/12-01.06.2042	500.000	559.455,00	0,19
USD METLIFE 6.75%/09-01.06.2016	500.000	598.380,00	0,20	USD US BANCORP S. T. 171 3%/12-15.03.2022	1.000.000	1.044.593,10	0,35
USD MICROSOFT 4%/11-08.02.2021	500.000	585.470,55	0,20	USD US BANCORP -T- T. 170 2.2%/11-15.11.2016	500.000	524.453,50	0,18
USD MICROSOFT 4.2%/09-01.06.2019	830.000	972.072,26	0,33	USD US S. B-2017 4.625%/07-15.02.2017	2.000.000	2.353.437,50	0,80
USD MITSUBISHI CORP 2.25%/11-14.09.2016	500.000	510.900,00	0,17	USD US S. W-2015 0.25%/12-15.02.2015	8.000.000	7.995.625,04	2,73
USD MORGAN STANLEY S. F 3.8%/11-29.04.2016	1.000.000	1.035.260,00	0,35	USD US 3.5%/08-15.02.2018	2.000.000	2.294.375,00	0,78
USD MORGAN STANLEY 4.75%/12-22.03.2017	1.000.000	1.074.033,00	0,36	USD US 4.5%/06-15.02.2036	3.000.000	4.008.984,39	1,36
USD MORGAN STANLEY 5.5%/10-24.07.2020	1.000.000	1.085.990,00	0,37	USD US 5.375%/01-15.02.2031	3.000.000	4.342.500,00	1,47
USD MTR (C.I.) 4.75%/04-21.01.2014	500.000	519.050,00	0,18	USD VERIZON COMMUNICATIONS 1.95%/11-28.03.2014	500.000	511.560,00	0,17
USD MUNICIPALITY FINANCE (reg. -S-) S. 107/2011 2.375%/11-16.05.2016	500.000	525.900,00	0,18	USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.5%/11-01.11.2021	500.000	553.040,00	0,19
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (reg. -S-) T. 36 FRN 11-25.07.2014	500.000	503.915,00	0,17	USD VERIZON COMMUNICATIONS 6.35%/09-01.04.2019	1.000.000	1.281.160,00	0,44
USD NATIONAL BANK OF ABU DHABI (reg. -S-) 4.5%/09-11.09.2014	500.000	528.750,00	0,18	USD VIVENDI (reg. -S-) 2.4%/12-10.04.2015	500.000	505.600,00	0,17
USD NBC UNIVERSAL MEDIA 4.375%/11-01.04.2021	500.000	557.150,00	0,19	USD VODAFONE GROUP 2.875%/11-16.03.2016	500.000	531.000,00	0,18
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK (reg. -S-) 1.25%/11-20.10.2014	1.000.000	1.010.200,00	0,34	USD VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 4%/10-12.08.2020	1.000.000	1.105.700,00	0,38
USD NESTLE HOLDINGS (reg. -S-) 1.375%/12-21.06.2017	1.500.000	1.514.400,00	0,51	USD WAL-MART STORES 3.25%/10-25.10.2020	1.500.000	1.650.173,25	0,56
USD NETHERLANDS (reg. -S-) 1%/12-24.02.2017	600.000	603.720,00	0,21	USD WAL-MART STORES 3.625%/10-08.07.2020	1.000.000	1.129.712,90	0,38
USD NORDRHEIN-WESTFALEN 1.25%/10-25.11.2013	500.000	500.922,50	0,17	USD WAL-MART STORES 5.625%/10-01.04.2040	500.000	655.450,00	0,22
USD NOVARTIS CAPITAL 4.4%/10-24.04.2020	1.880.000	2.197.908,00	0,75	USD WALT DISNEY T. 59 3.75%/11-01.06.2021	1.000.000	1.124.197,30	0,38
USD NRW.BANK 1.25%/12-15.05.2015	1.000.000	1.003.700,00	0,34	USD WESTPAC BANKING 4.875%/09-19.11.2019	1.000.000	1.129.100,00	0,38
USD OCB (reg. -S-) 1.625%/12-13.03.2015	500.000	502.650,00	0,17				
USD OEBK 4.5%/05-09.03.2015	1.000.000	1.088.500,00	0,37				
USD ONTARIO 3%/11-16.07.2018	1.000.000	1.095.500,00	0,37				
USD ORACLE 3.875%/11-15.07.2020	1.100.000	1.255.682,56	0,43				
USD PCW HKTC (reg. -S-) 6%/03-15.07.2013	1.000.000	1.033.767,00	0,35				
USD PEPISCO 3%/11-25.08.2021	1.200.000	1.269.570,60	0,43				
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 4.25%/09-12.08.2014	300.000	315.210,00	0,11				
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	800.000	948.472,00	0,32				
USD PFIZER 6.2%/09-15.03.2019	2.000.000	2.548.600,00	0,87				
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 4.125%/11-17.05.2021	1.500.000	1.693.420,05	0,58				
USD POSCO (reg. -S-) 5.25%/11-14.04.2021	200.000	228.720,00	0,08				
USD PRUDENTIAL FINANCIAL T. 42 4.5%/11-16.11.2021	750.000	823.941,08	0,28				
USD QTEL INTERNATIONAL (reg. -S-) S. 2 7.875%/09-10.06.2019	250.000	322.200,00	0,11				
USD RABOBANK (reg. -S-) T. 49 4.75%/10-15.01.2020	3.000.000	3.404.100,00	1,16				
USD RABOBANK T. 42 4.5%/11-11.01.2021	1.500.000	1.667.550,00	0,57				
USD RIO TINTO FINANCE USA 4.125%/11-20.05.2021	1.000.000	1.104.234,70	0,38				
USD ROYAL BANK OF CANADA T. 771 1.15%/12-13.03.2015	500.000	506.250,00	0,17				
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.375%/11-16.03.2016	500.000	537.815,00	0,18				
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.625%/10-24.08.2020	1.000.000	1.147.538,20	0,39				
USD ROYAL PHILIPS 3.75%/12-15.03.2022	300.000	322.500,00	0,11				
USD SABMILLER HOLDINGS (reg. -S-) 2.45%/12-15.01.2017	500.000	524.050,00	0,18				
USD SABMILLER HOLDINGS (reg. -S-) 3.75%/12-15.01.2022	1.100.000	1.192.400,00	0,40				
USD SANOFI 1.2%/11-30.09.2014	200.000	202.660,00	0,07				
USD SANOFI-AVENTIS 1.625%/11-28.03.2014	500.000	508.150,00	0,17				
USD SANOFI-AVENTIS 2.625%/11-29.03.2016	500.000	528.950,00	0,18				
USD SANOFI-AVENTIS 4%/11-29.03.2021	500.000	570.000,00	0,19				
USD SCHLUMBERGER (reg. -S-) 2.65%/11-15.01.2016	1.000.000	1.049.400,00	0,36				
USD SCHNEIDER ELECTRIC (reg. -S-) 2.95%/12-27.09.2022	2.000.000	2.013.000,00	0,68				
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 2.375%/12-21.08.2022	1.300.000	1.321.216,00	0,45				
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 3.625%/12-21.08.2042	1.000.000	1.013.900,00	0,34				
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4.375%/10-25.03.2020	500.000	584.900,00	0,20				
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 5.2%/07-22.03.2017	2.500.000	2.953.500,00	1,00				

Bonos	278.529.322,03	94,59
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos	278.529.322,03	94,59
Total de la cartera de valores	278.529.322,03	94,59
Depósitos bancarios	13.671.794,44	4,64
Otros activos financieros netos	2.256.668,92	0,77
Patrimonio del fondo	294.457.785,39	100,00

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

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

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 16.04.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	124.947.688,66
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	374.234,71
Intereses bancarios	2.995,02
Otros ingresos	3.482,49
	380.712,22
Gastos	
Comisión de gestión	430.171,34
Comisión de depósito y del banco depositario	25.576,18
Gastos de administración	17.962,00
Gastos de impresión y de publicación	11.022,17
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	22.102,24
«Taxe d'abonnement»	29.684,34
	536.518,27
Ingresos (pérdidas) netos	-155.806,05
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	4.299.743,27
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	-3.645.134,23
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.263.271,77
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-3.405.203,40
	-4.013.866,13
Beneficio (pérdida) neto realizado	-4.169.672,18
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-1.512.909,42
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	2.610.450,73
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	1.409.746,12
	2.507.287,43
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-1.662.384,75
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	12.738.019,86
Reembolsos	-136.023.323,77
	-123.285.303,91
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

Datos técnicos y notas

Datos técnicos

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	CHF	2288450	LU0230917477	1,40%	1,57%
D - Acumulación	CHF	2288452	LU0230917550	0,00%	0,06%
I - Acumulación	CHF	2288455	LU0230917808	0,40%	0,58%

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

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 207,40% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	CHF	2,49%	/	-13,76%	15,03%	22,15%
D - Acumulación	CHF	3,65%	/	-12,43%	16,80%	24,07%
I - Acumulación	CHF	3,26%	/	-12,89%	16,19%	23,36%

Notas

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras	Ventas	Vencimiento	Valoración
Contraparte			(en CHF)
CHF 102.000.000	USD -108.988.332	25.10.2012	-412.587,49
Barclays Bank PLC Wholesale (London)			
CHF 44.800.000	USD -47.841.014	25.10.2012	-154.551,77
Commonwealth Bank Of Australia (Sydney)			
CHF 102.000.000	USD -108.998.814	25.10.2012	-422.438,53
Goldman Sachs International (London)			
CHF 2.830.000	USD -3.012.545	25.10.2012	-783,52
Barclays Bank PLC Wholesale (London)			
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas			-990.361,31

Contratos de swap

Tipo			Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración	
Contraparte			Nominal		TI		Nominal	TI	(en CHF)	
ERS			Pos. var. DJ-UBSF2 Index		26.10.2012	USD	2.400.000	Neg. var. DJ-UBSF2 Index	0,290%	-46.878,54
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
ERS			USD	80.622.017	Neg. var. DJ-UBS Index	0,200%	26.10.2012	Pos. var. DJ-UBS Index		832.216,84
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
ERS			USD	187.139.755	Neg. var. DJ-UBSF2 Index	0,290%	26.10.2012	Pos. var. DJ-UBSF2 Index		1.848.683,66
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
Plusvalía neta no realizada sobre contratos de swap										2.634.021,96

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	232.400.302,68
Depósitos bancarios	18.460.884,18
Derechos de crédito por rendimientos	370.010,69
Otros activos	2.634.021,96
	253.865.219,51
Pasivo	
Provisiones para gastos	151.834,96
Otras obligaciones	990.361,31
	1.142.196,27
Patrimonio neto	252.723.023,24

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	CHF	252.723.023,24	239.160.085,74	231.994.911,30
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	CHF	81,87	80,16	80,41
D - Acumulación	CHF	807,34	778,54	769,27
I - Acumulación	CHF	852,21	826,09	820,47

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	CHF	1.082.088,811	1.124.521,855	262.226,085	304.659,129
D - Acumulación	CHF	100.238,191	49.949,887	57.577,770	7.289,466
I - Acumulación	CHF	97.630,677	133.319,921	25.187,527	60.876,771

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHFEn el periodo del
01.10.2011 al
30.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	239.160.085,74
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	1.437.868,97
Intereses bancarios	4,39
Otros ingresos	7.124,84
	1.444.998,20
Gastos	
Comisión de gestión	1.666.471,15
Comisión de depósito y del banco depositario	87.312,08
Gastos de administración	103.131,23
Gastos de impresión y de publicación	30.954,74
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	65.763,93
«Taxe d'abonnement»	96.037,43
	2.049.670,56
Ingresos (pérdidas) netos	-604.672,36
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	14.737.610,43
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	3.344.701,50
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-11.833.532,04
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-2.980.854,57
	3.267.925,32
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.663.252,96
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-5.648.021,52
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	7.624.544,04
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	2.435.688,82
	4.412.211,34
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	7.075.464,30
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	86.843.810,81
Reembolsos	-80.356.337,61
	6.487.473,20
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	252.723.023,24

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.	91,96
Total	91,96

Distribución por sectores económicos

Países y gobiernos centrales	58,90
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	17,82
Bancos y otras entidades de crédito	15,24
Total	91,96

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			
USD FANNIE MAE FRN 10-23.11.2012	12.000.000	11.279.861,62	4,46
USD FANNIE MAE FRN 11-09.08.2013	8.000.000	7.528.538,92	2,98
USD FANNIE MAE FRN 12-11.09.2014	5.000.000	4.698.208,40	1,86
USD FFCB FRN 11-22.08.2013	7.000.000	6.582.386,27	2,60
USD FFCB FRN 12-21.05.2014	8.000.000	7.514.592,21	2,97
USD FFCB FRN 12-30.12.2013	6.000.000	5.637.410,25	2,23
USD FHILB FRN F12-11.06.2014	5.000.000	4.700.604,90	1,86
USD FHILB FRN 12-25.11.2013	5.000.000	4.700.125,60	1,86
USD FHILB S. 1 FRN 11-15.03.2013	10.000.000	9.407.092,99	3,72
USD FREDDIE MAC FRN 11-06.05.2013	10.000.000	9.400.025,66	3,72
USD FREDDIE MAC 0.515%/10-26.11.2012	4.900.000	4.607.642,30	1,82
USD FREDDIE MAC 0.75%/10-28.12.2012	8.000.000	7.529.507,29	2,98
USD US S. AA-2013 1%/10-15.07.2013	10.000.000	9.458.992,61	3,74
USD US S. AD-2012 1.375%/09-15.10.2012	10.000.000	9.401.723,23	3,72
USD US S. AE-2012 1.375%/09-15.11.2012	10.000.000	9.411.268,07	3,72
USD US S. AF-2012 1.125%/09-15.12.2012	10.000.000	9.416.407,68	3,73
USD US S. AL-2013 0.5%/11-31.05.2013	10.000.000	9.416.407,68	3,73
USD US S. AQ-2012 0.375%/10-30.09.2012	5.000.000	4.698.475,35	1,86
USD US S. U-2013 1.375%/10-15.01.2013	10.000.000	9.431.092,14	3,73
USD US S. V-2013 1.375%/10-15.02.2013	8.000.000	7.553.097,01	2,99
USD US S. Y-2013 1.375%/10-15.05.2013	20.000.000	18.937.074,91	7,50
USD US TREASURY S. AH-2013 0.625%/11-28.02.2013	10.000.000	9.416.407,68	3,73
USD US 0.375%/10-31.10.2012	10.000.000	9.399.520,51	3,72
USD US 08.11.2012	10.000.000	9.396.526,78	3,72
USD US 21.03.2013	15.000.000	14.087.879,75	5,57
USD US 29.11.2012	10.000.000	9.395.786,14	3,72
USD US 31.01.2013	10.000.000	9.393.646,73	3,72
Bonos		232.400.302,68	91,96
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		232.400.302,68	91,96
Total de la cartera de valores		232.400.302,68	91,96
Depósitos bancarios		18.460.884,18	7,30
Otros activos financieros netos		1.861.836,38	0,74
Patrimonio del fondo		252.723.023,24	100,00

Tipo		Acreedores		Vencimiento	Deudores		Valoración
Contraparte		Nominal		TI	Nominal		TI (en USD)
TRS	USD	349.363.794	Neg. var. DJ-UBSF2T Index	26.10.2012		Pos. var. DJ-UBSF2T Index	3.672.319,58
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	150.526.051	Neg. var. DJ-UBSTR Index	26.10.2012		Pos. var. DJ-UBSTR Index	1.653.417,95
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
Plusvalía neta no realizada sobre contratos de swap							5.325.737,53

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	463.183.425,75
Depósitos bancarios	37.037.264,09
Derechos de crédito por rendimientos	709.271,72
Otros activos	5.325.737,53
	506.255.699,09
Pasivo	
Obligaciones bancarias	22,00
Provisiones para gastos	250.715,49
Otras obligaciones	605.745,99
	856.483,48
Patrimonio neto	505.399.215,61

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	USD	505.399.215,61	321.628.419,44	250.869.689,65
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	96,11	92,84	92,05
D - Acumulación	USD	1.030,44	980,36	957,21
I - Acumulación	USD	939,61	898,66	882,14
R - Acumulación	EUR	82,66	/	/
S - Acumulación	EUR	839,23	/	/

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	629.178,775	931.298,973	124.625,158	426.745,356
D - Acumulación	USD	116.977,601	91.803,601	25.675,106	501,106
I - Acumulación	USD	211.491,152	161.535,629	166.436,132	116.480,609
R - Acumulación	EUR	285.116,191	0,000	387.758,455	102.642,264
S - Acumulación	EUR	88.316,529	0,000	134.023,334	45.706,805

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	321.628.419,44
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	2.364.874,30
Intereses bancarios	240,49
Otros ingresos	5.998,11
	2.371.112,90
Gastos	
Comisión de gestión	2.033.014,48
Comisión de depósito y del banco depositario	140.890,49
Gastos de administración	176.229,10
Gastos de impresión y de publicación	44.779,72
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	101.940,26
«Taxe d'abonnement»	160.459,47
	2.657.313,52
Ingresos (pérdidas) netos	-286.200,62
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-1.236.779,43
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	12.422.539,94
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-3.343.763,69
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	732.216,97
	8.574.213,79
Beneficio (pérdida) neto realizado	8.288.013,17
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-338.744,56
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	11.935.157,79
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	186.468,51
	11.782.881,74
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	20.070.894,91
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	366.287.842,99
Reembolsos	-202.587.941,73
	163.699.901,26
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	505.399.215,61

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.	91,65
Total	91,65

Distribución por sectores económicos

Países y gobiernos centrales	60,37
Bancos y otras entidades de crédito	15,84
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	15,44
Total	91,65

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 FANNIE MAE FRN 10-23.11.2012	25.000.000	25.004.875,00	4,95
USD FANNIE MAE FRN 11-09.08.2013	10.000.000	10.013.430,00	1,98
USD FANNIE MAE FRN 12-11.09.2014	10.000.000	9.998.260,00	1,98
USD FEDERAL HOME LOAN BANK S. R6-8013 0.16%/12-01.02.2013	8.000.000	7.997.112,00	1,58
USD FFCB FRN 11-22.08.2013	6.000.000	6.003.420,00	1,19
USD FFCB FRN 12-21.05.2014	13.000.000	12.993.344,00	2,57
USD FFCB FRN 12-30.12.2013	22.000.000	21.994.456,00	4,35
USD FHLB FRN F12-11.06.2014	7.000.000	7.002.352,00	1,39
USD FHLB FRN 12-25.11.2013	7.000.000	7.001.638,00	1,39
USD FHLB S. 1 FRN 11-15.03.2013	17.000.000	17.016.354,00	3,37
USD FREDDIE MAC FRN 11-06.05.2013	23.000.000	23.004.830,00	4,55
USD FREDDIE MAC 0.75%/10-28.12.2012	10.000.000	10.014.718,00	1,98
USD US S. AA-2013 1%/10-15.07.2013	22.500.000	22.645.898,55	4,48
USD US S. AD-2012 1.375%/09-15.10.2012	20.000.000	20.007.812,60	3,96
USD US S. AE-2012 1.375%/09-15.11.2012	20.000.000	20.028.125,00	3,96
USD US S. AF-2012 1.125%/09-15.12.2012	15.000.000	15.029.296,95	2,97
USD US S. AL-2013 0.5%/11-31.05.2013	25.000.000	25.048.828,25	4,96
USD US S. AQ-2012 0.375%/10-30.09.2012	10.000.000	9.998.828,10	1,98
USD US S. U-2013 1.375%/10-15.01.2013	20.000.000	20.070.312,60	3,97
USD US S. V-2013 1.375%/10-15.02.2013	15.000.000	15.069.140,70	2,98
USD US S. Y-2013 1.375%/10-15.05.2013	30.000.000	30.225.000,00	5,99
USD US TREASURY S. AH-2013 0.625%/11- 28.02.2013	20.000.000	20.039.062,60	3,96
USD US 0.375%/10-31.10.2012	22.000.000	22.003.437,50	4,35
USD US 08.11.2012	22.000.000	21.996.429,52	4,35
USD US 18.10.2012	12.000.000	11.999.125,30	2,37
USD US 21.03.2013	18.000.000	17.988.255,00	3,56
USD US 29.11.2012	20.000.000	19.995.177,83	3,96
USD US 31.01.2013	13.000.000	12.993.906,25	2,57
Bonos		463.183.425,75	91,65
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
		463.183.425,75	91,65
Total de la cartera de valores		463.183.425,75	91,65
Depósitos bancarios		37.037.264,09	7,33
Obligaciones bancarias		-22,00	/
Otros activos financieros netos		5.178.547,77	1,02
Patrimonio del fondo		505.399.215,61	100,00

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

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	EUR	12052847	LU0563098960	1,00%	1,18%
B - Acumulación	EUR	12052852	LU0563099182	1,00%	1,18%
T - Acumulación	USD	12582121	LU0602423997	0,35%	/
F - Acumulación	EUR	12052869	LU0563099349	0,35%	/
I - Acumulación	EUR	12052870	LU0563099695	0,57%	0,75%
R - Acumulación	CHF	12052874	LU0563100022	1,00%	1,17%
T - Acumulación	CHF	12582120	LU0602423567	0,35%	/
X - Dividendos	CHF	12582158	LU0602427048	1,00%	1,17%
R - Acumulación	USD	12052893	LU0563100378	1,00%	1,18%

Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest -F-, -T-CHF, -T- USD: el último valor liquidativo se ha calculado el 31.10.2011.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 287,71 % en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución
A - Dividendos	EUR	6,72%	0,95%
B - Acumulación	EUR	6,72%	0,95%
T - Acumulación	USD	/	/
F - Acumulación	EUR	/	/
I - Acumulación	EUR	7,06%	1,66%
R - Acumulación	CHF	6,20%	-0,96%
T - Acumulación	CHF	/	/
X - Dividendos	CHF	6,18%	-0,34%
R - Acumulación	USD	6,92%	0,79%

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	EUR	15.11.2011	1,20

X-Dividendos	CHF	15.11.2011	1,10
--------------	-----	------------	------

Préstamo de valores

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 37.548.942,00.

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	319.066.557,41
Depósitos bancarios	18.750.109,66
Derechos de crédito por suscripciones	1.578.031,32
Derechos de crédito por rendimientos	4.247.754,46
Gastos de constitución	31.001,02
Otros activos	717.790,01
	344.391.243,88
Pasivo	
Obligaciones bancarias	40.616,98
Deudas por reembolsos	468.383,08
Provisiones para gastos	318.887,68
Otras obligaciones	411.780,15
	1.239.667,89
Patrimonio neto	343.151.575,99

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011
Patrimonio del fondo	EUR	343.151.575,99	223.852.867,14
Valor liquidativo por participación			
A - Dividendos	EUR	99,68	94,48
B - Acumulación	EUR	100,94	94,48
F - Acumulación	EUR	/	949,32
I - Acumulación	EUR	1.016,61	947,42
T - Acumulación	USD	/	950,06
R - Acumulación	CHF	99,04	93,38
T - Acumulación	CHF	/	944,93
X - Dividendos	CHF	98,50	93,96
R - Acumulación	USD	100,79	94,16

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Dividendos	EUR	400.157,030	438.220,303	97.186,978	135.250,251
B - Acumulación	EUR	1.081.904,659	701.563,170	599.651,817	219.310,328
F - Acumulación	EUR	0,000	2.425,000	0,000	2.425,000
I - Acumulación	EUR	27.402,589	29.353,702	4.383,964	6.335,077
T - Acumulación	USD	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000
R - Acumulación	CHF	1.234.209,742	596.329,873	762.688,599	124.808,730
T - Acumulación	CHF	0,000	2.000,000	0,000	2.000,000
X - Dividendos	CHF	28.929,425	12.184,573	19.545,919	2.801,067
R - Acumulación	USD	800.793,450	529.626,994	496.873,906	225.707,450

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

En el periodo del
01.10.2011 al
30.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	223.852.867,14
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	8.643.969,85
Intereses bancarios	35.545,50
Otros ingresos	74.513,78
	8.754.029,13
Gastos	
Comisión de gestión	2.373.444,01
Comisión de depósito y del banco depositario	99.711,37
Gastos de administración	129.573,78
Gastos de impresión y de publicación	30.886,50
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	58.128,76
«Taxe d'abonnement»	138.589,64
Amortización de los gastos de constitución	9.175,67
	2.839.509,73
Ingresos (pérdidas) netos	5.914.519,40
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	8.919.733,60
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-4.984.214,55
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	-417.854,50
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.585.596,82
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-957.535,08
	974.532,65
Beneficio (pérdida) neto realizado	6.889.052,05
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	10.172.385,32
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	125.221,97
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	158.537,46
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	930.338,62
	11.386.483,37
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	18.275.535,42
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	174.243.246,72
Reembolsos	-72.686.474,01
	101.556.772,71
Reparto de dividendos	-533.599,28
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	343.151.575,99

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	16,18
EE. UU.	10,24
Países Bajos	8,55
Reino Unido	7,68
Francia	5,59
Suiza	5,45
Organizaciones internacionales	4,64
Luxemburgo	4,54
Suecia	3,42
Irlanda	3,09
Italia	2,84
Finlandia	2,65
Corea del Sur	2,41
Canadá	2,31
Australia	2,11
Noruega	2,09
Islas Caimán	1,53
Dinamarca	1,24
Jersey	1,07
Singapur	1,06
Qatar	0,72
Austria	0,67
España	0,65
República Checa	0,45
Sudáfrica	0,37
República Popular China	0,35
Islas Vírgenes Británicas	0,35
Emiratos Árabes Unidos	0,34
Rusia	0,28
Mongolia	0,11
Total	92,98

Aparatos y componentes eléctricos	0,62
Productos químicos	0,48
Índice	0,01
Total	92,98

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	30,07
Países y gobiernos centrales	17,82
Sociedades financieras y holdings	7,35
Organizaciones internacionales	4,69
Petróleo	4,37
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	4,25
Suministro de agua y energía	3,76
Telecomunicaciones	2,33
Entidades públicas	2,31
Vehículos	2,08
Minería, carbón y acero	1,64
Construcción y materiales de construcción	1,52
Maquinaria y mecanismos	1,48
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,20
Fondos de inversión	1,15
Cantones, estados federales, provincias	1,08
Farmacia, cosmética y productos médicos	0,94
Bienes de consumo varios	0,86
Aseguradoras	0,82
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,76
Comunicaciones y transportes	0,75
Inmuebles	0,64

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

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

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

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			
Opciones de venta (put)			
EUR DAX INDEX (put) -6700- 22.10.2012	250	20.250,00	0,01
Opciones de venta (put)			
		20.250,00	0,01
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado			
		20.250,00	0,01
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
Bonos			
EUR ABB FINANCE 2.625%/12-26.03.2019	600.000	625.800,00	0,18
EUR ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 3.375%/10-20.10.2015	3.000.000	3.135.300,00	0,91
EUR ABN AMRO (subordinated) (reg. -S-) S. 88 7.125%/12-06.07.2022	2.000.000	2.132.800,00	0,62
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY (reg. -S-) 4.125%/11-13.03.2017	1.400.000	1.160.490,95	0,34
CHF AFRICAN BANK 4.75%/12-24.07.2015	1.500.000	1.275.257,43	0,37
USD ARCELORMITTAL FIX-TO-FRN 12-PERPETUAL	4.000.000	3.107.991,51	0,91
USD ARCELORMITTAL 3.75%/12-25.02.2015	2.000.000	1.554.586,51	0,45
USD ASFINAG 2%/09-22.10.2012	250.000	194.366,07	0,06
EUR ASSICURAZIONI GENERALI (subordinated) FIX-TO-FRN 10.125%/12-10.07.2042	1.000.000	1.072.900,00	0,31
EUR AUSTRIA 3.8%/03-20.10.2013	2.000.000	2.077.800,00	0,61
EUR AVIVA (subordinated) FIX-TO-FRN 4.7291%/04-PERPETUAL	2.000.000	1.751.480,00	0,51
GBP BAA FUNDING 3%/12-08.06.2015	2.000.000	2.590.435,55	0,75
CHF BANCO SANTANDER BRAZIL S.A. GRAND CAYMAN BRANCH 3.25%/12-12.04.2016	3.000.000	2.502.377,90	0,73
EUR BANK OF AMERICA (reg. -S-) S. 201 7%/09-15.06.2016	2.000.000	2.337.400,00	0,68
CHF BANK OF IRELAND 3%/10-18.02.2013	2.010.000	1.652.321,24	0,48
EUR BANQUE PSA FINANCE 6%/12-16.07.2014	2.000.000	1.993.600,00	0,58
EUR BG ENERGY CAPITAL (subordinated) FIX-TO-FRN 12-30.11.2072	1.000.000	1.081.000,00	0,32
CHF BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK 2.5%/12-04.10.2016	2.000.000	1.648.070,80	0,48
USD BNP PARIBAS T. 807 FRN 11-20.12.2014	2.000.000	1.609.377,45	0,47
EUR BP CAPITAL MARKETS 2.177%/12-16.02.2016	3.000.000	3.100.800,00	0,90
EUR BRD S. 0302 3.75%/03-04.07.2013	3.000.000	3.085.110,00	0,90
EUR BRD S. 0303 4.25%/03-04.01.2014	10.500.000	11.061.750,00	3,23
EUR BRD 4.5%/03-04.01.2013	6.500.000	6.575.075,00	1,93
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS 2%/12-22.06.2015	1.100.000	878.544,72	0,26
EUR CADES 4%/04-25.10.2014	5.000.000	5.362.000,00	1,56
USD CANADA 0.875%/12-14.02.2017	2.000.000	1.572.962,09	0,46
USD CANADA 2.375%/09-10.09.2014	750.000	606.650,65	0,18
USD CATERPILLAR 0.95%/12-26.06.2015	1.000.000	782.983,16	0,23
EUR CESKE DRAHY (reg. -S-) 4.125%/12-23.07.2019	1.500.000	1.552.725,00	0,45
USD CHINA MERCHANT BANK 3.75%/11-21.10.2014	1.500.000	1.184.434,39	0,35
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.625%/06-25.03.2013	1.500.000	1.519.500,00	0,44
CHF CITIGROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	1.800.000	1.313.841,45	0,38
CHF CLARIANT 3.5%/12-26.09.2022	2.000.000	1.647.243,70	0,48
EUR COCA-COLA ENTERPRISES (reg. -S-) 2%/12-05.12.2019	1.000.000	992.700,00	0,29
EUR CREDIT SUISSE AG, LONDON BRANCH STEP UP 08-18.07.2014	500.000	526.150,00	0,15
USD CREDIT SUISSE GUERNSEY (reg. -S-) 1.625%/12-06.03.2015	4.000.000	3.164.579,59	0,92
USD CREDIT SUISSE GUERNSEY 11%/08-PERPETUAL	2.000.000	1.636.856,72	0,48
EUR CREDIT SUISSE LONDON (reg. -S-) S. 26 FRN 09-07.01.2013	1.250.000	1.252.125,00	0,36
EUR DAIMLER 2.125%/12-27.06.2018	1.500.000	1.523.550,00	0,44
USD DANSKE BANK (reg. -S-) 3.875%/11-14.04.2016	500.000	402.482,72	0,12
EUR DANSKE BANK 2.5%/12-09.07.2015	3.000.000	3.056.700,00	0,89
EUR DEUTSCHE POST FINANCE 1.875%/12-27.06.2017	1.000.000	1.017.400,00	0,30
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 5.75%/08-10.01.2014	2.000.000	2.126.200,00	0,62
USD DEXIA CREDIT LOCAL FRN (reg. -S-) 10-29.04.2014	1.500.000	1.145.885,32	0,33
EUR DIAGEO CAPITAL S. 2008/1 5.5%/08-01.07.2013	500.000	518.400,00	0,15
EUR EIB 2.125%/11-15.01.2014	3.000.000	3.073.500,00	0,90
EUR EIB 2.5%/10-15.07.2015	3.000.000	3.173.700,00	0,92
USD EKSPORTFINANS T. 729 2.375%/11-25.05.2016	1.500.000	1.079.681,93	0,31
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG (subordinated) FIX-TO-FRN 7.375%/11-02.04.2072	1.500.000	1.595.100,00	0,46
USD ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 4.41%/05-19.07.2013	3.000.000	2.371.995,90	0,69
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.125%/09-03.04.2014	2.500.000	2.610.250,00	0,76
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.25%/09-07.11.2014	3.000.000	3.190.200,00	0,93
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.4%/12-12.03.2013	181.330	181.511,33	0,05
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1%/12-12.03.2014	181.330	183.143,30	0,05
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.625%/12-04.02.2015	2.000.000	2.057.400,00	0,60
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.25%/10-28.05.2015	3.000.000	2.450.621,46	0,71
EUR FGA CAPITAL 4.375%/12-18.09.2014	1.875.000	1.890.187,50	0,55

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
EUR FIAT FINANCE & TRADE 7.75%/12-17.10.2016	1.500.000	1.523.400,00	0,44
EUR FINLAND 4.25%/04-04.07.2015	1.250.000	1.390.625,00	0,41
EUR FMS WERTMANAGEMENT 2.25%/11-14.07.2014	2.500.000	2.590.250,00	0,75
USD FORD MOTOR CREDIT 2.75%/12-15.05.2015	1.000.000	794.316,32	0,23
EUR FRANCE BTAN 3.75%/08-12.01.2013	3.000.000	3.029.940,00	0,88
EUR GAZ CAPITAL (reg. -S-) 3.755%/12-15.03.2017	1.500.000	1.545.000,00	0,45
USD GAZ CAPITAL (reg. -S-) 4.95%/11-23.05.2016	1.500.000	1.238.392,84	0,36
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.25%/12-15.10.2015	2.000.000	2.006.000,00	0,58
EUR GE CAPITAL TRUST II (subordinated) FIX-TO-FRN 5.5%/10-15.09.2067	3.000.000	2.894.070,00	0,84
USD GECC S. -A- T. 802 5.25%/07-19.10.2012	750.000	584.089,27	0,17
USD GECC T. 763 FRN 06-01.11.2012	500.000	388.750,01	0,11
USD GECC T. 824 2.8%/10-08.01.2013	500.000	391.149,56	0,11
USD GENERAL MOTORS (reg. -S-) 4.75%/12-15.08.2017	1.000.000	800.628,07	0,23
EUR GFW CAPITAL (subordinated) 6%/05-PERPETUAL	1.800.000	1.129.500,00	0,33
GBP GKN HOLDINGS 5.375%/12-19.09.2022	1.000.000	1.281.034,27	0,37
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.3%/12-03.05.2015	4.500.000	3.648.928,48	1,06
EUR HEIDELBERGCEMENT 8%/09-31.01.2017	1.000.000	1.141.840,00	0,33
EUR HENKEL (subordinated) FIX-TO-FRN 5.375%/05-25.11.2104	1.500.000	1.595.700,00	0,47
AUD HOLCIM FINANCE AUSTRALIA 6%/12-18.07.2017	2.000.000	1.687.071,09	0,49
EUR HOLCIM US FINANCE 2.625%/12-07.09.2020	1.900.000	1.881.380,00	0,55
EUR HSBC BANK (reg. -S-) S. 3277 3.25%/11-28.01.2015	500.000	527.595,00	0,15
EUR HSH NORDBANK (subordinated) S. 239 FRN 07-14.02.2017	2.000.000	1.357.600,00	0,40
EUR IMPERIAL TOBACCO FINANCE 4.375%/06-22.11.2013	2.000.000	2.079.800,00	0,61
USD ING BANK (reg. -S-) FRN 11-09.06.2014	500.000	389.540,53	0,11
USD ING BANK (reg. -S-) 3.75%/12-07.03.2017	300.000	240.748,08	0,07
EUR ING BANK (subordinated) FRN 06-18.03.2016	1.000.000	940.900,00	0,27
EUR INTESA (reg. -S-) 4%/12-08.08.2013	3.000.000	3.037.800,00	0,89
CHF ITALY 2.5%/05-02.03.2015	2.000.000	1.643.439,06	0,48
USD JOHNSON & JOHNSON 1.2%/11-15.05.2014	2.000.000	1.575.050,87	0,46
USD KFW 1.375%/11-04.08.2015	500.000	398.254,16	0,12
USD KFW 2.625%/10-03.03.2015	500.000	409.097,62	0,12
USD KFW 2.75%/09-21.10.2014	500.000	407.426,41	0,12
EUR KFW 3.125%/09-25.02.2014	10.000.000	10.420.300,00	3,05
USD KFW 3.5%/09-10.03.2014	500.000	406.377,04	0,12
USD KOMMUNALBANKEN (reg. -S-) S. 3095 2.875%/09-27.10.2014	500.000	407.232,08	0,12
USD KOREA EXCHANGE BANK (reg. -S-) 1.75%/12-27.09.2015	2.400.000	1.867.779,77	0,54
USD KOREA FINANCE 2.25%/12-07.08.2017	2.500.000	1.964.065,01	0,57
USD KOREA GAS CORPORATION (reg. -S-) 2.25%/12-26.07.2017	1.500.000	1.176.107,08	0,34
USD KOREA NATIONAL OIL (reg. -S-) 3.125%/12-03.04.2017	2.500.000	2.037.715,02	0,59
EUR LAFARGE STEP UP 09-27.05.2014	2.000.000	2.205.600,00	0,64
USD LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG S. 5265 2%/09-01.10.2012	750.000	582.981,60	0,17
EUR LLOYDS TSB BANK (subordinated) 6.5%/10-24.03.2020	2.000.000	2.014.200,00	0,59
EUR LLOYDS TSB BANK 3.375%/10-17.03.2015	750.000	798.225,00	0,23
EUR LLOYDS TSB BANK 6.25%/09-15.04.2014	250.000	271.225,00	0,08
USD MACQUARIE BANK (reg. -S-) 3.45%/12-27.07.2015	3.050.000	2.440.256,05	0,71
EUR MAN 1%/12-21.09.2015	3.000.000	3.005.700,00	0,88
EUR MERCK & CO 5.375%/07-01.10.2014	1.500.000	1.639.761,00	0,48
USD MORGAN STANLEY 4.75%/12-22.03.2017	1.500.000	1.252.282,96	0,36
USD MUNICIPALITY FINANCE (reg. -S-) S. 107/2011 2.375%/11-16.05.2016	500.000	408.786,70	0,12
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY (subordinated) 6.75%/10-22.07.2020	1.000.000	1.065.100,00	0,31
EUR NEDERLANDSE GASUNIE S. 3.6%/08-30.10.2013	750.000	793.050,00	0,23
USD NESTLE HOLDINGS (reg. -S-) 1.375%/12-21.06.2017	4.000.000	3.139.083,86	0,91
EUR NETHERLANDS 1.75%/10-15.01.2013	3.000.000	3.015.090,00	0,88
EUR NETHERLANDS 4.25%/03-15.07.2013	2.500.000	2.582.250,00	0,75
EUR NIBC BANK 4.5%/12-11.11.2013	2.000.000	2.020.756,00	0,59
EUR NORDEA BANK FINLAND (reg. -S-) S. FI 15 2.375%/12-17.07.2017	1.000.000	1.061.900,00	0,31
EUR NORDEA BANK FINLAND 2.5%/11-02.06.2014	6.000.000	6.208.200,00	1,81
EUR NORDEA BANK 3.625%/11-11.02.2016	1.000.000	1.081.300,00	0,32
USD NOVOLIPETSK STEEL (reg. -S-) 4.95%/12-26.09.2019	1.250.000	963.279,93	0,28
EUR PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE 4.875%/11-07.03.2018	2.500.000	2.746.400,00	0,80
EUR PROCTER & GAMBLE 4.5%/07-12.05.2014	1.250.000	1.330.500,00	0,39
USD PROVINCE OF ONTARIO 2.7%/10-16.06.2015	4.000.000	3.289.881,77	0,96
USD RABOBANK FIX-TO-FRN 8.4%/11-PERPETUAL	1.000.000	816.174,24	0,24
EUR RABOBANK FRN 10-17.06.2013	500.000	501.260,00	0,15
USD RABOBANK 2.5%/10-12.12.2013	500.000	396.388,62	0,12
EUR RWE FINANCE (reg. -S-) 2%/10-11.02.2013	500.000	390.519,94	0,11
USD RWE (subordinated) FIX-TO-FRN 12-12.10.2072	1.500.000	1.213.651,10	0,35
EUR SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 4.375%/12-04.09.2014	2.200.000	2.228.600,00	0,65
USD SBERBANK (reg. -S-) 5.18%/12-28.06.2019	1.000.000	815.474,66	0,24
EUR SFEF 3.125%/09-30.06.2014	1.000.000	1.048.200,00	0,31
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 3%/09-14.05.2013	750.000	762.675,00	0,22

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 SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 1.05%/12-16.08.2017	1.000.000	780.635,68	0,23
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS (reg. -S-) 2.75%/12-17.05.2017	1.500.000	1.210.969,38	0,35
USD SLM T. 15 5%/03-15.04.2015	1.500.000	1.225.299,07	0,36
EUR SNAM 4.375%/12-11.07.2016	1.250.000	1.313.500,00	0,38
EUR SNS BANK 2.125%/12-30.08.2017	4.000.000	4.013.200,00	1,17
EUR SNS REAAL (reg. -S-) S. 33 4.125%/09-04.03.2013	2.000.000	1.987.400,00	0,58
USD SP POWERASSETS (reg. -S-) 5%/03-22.10.2013	560.000	448.874,07	0,13
EUR SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT (reg. -S-) S. 3 5%/08-10.09.2013	4.000.000	4.173.600,00	1,22
EUR SSE junior (subordinated) FIX-TO-FRN 12-PERPETUAL	1.500.000	1.519.200,00	0,44
EUR SSE (subordinated) FIX-TO-FRN 5.025%/10-PERPETUAL	3.000.000	3.037.800,00	0,89
USD STATE OF QATAR (reg. -S-) 4%/09-20.01.2015	3.000.000	2.469.510,06	0,72
USD STATOIL ASA 3.875%/09-15.04.2014	500.000	408.436,91	0,12
EUR STATOILHYDRO ASA 4.375%/09-11.03.2015	1.000.000	1.088.780,00	0,32
USD SWEDEN 0.625%/10-07.12.2012	1.000.000	777.837,37	0,23
EUR SWEDEN 0.625%/12-20.02.2015	3.000.000	3.029.100,00	0,88
EUR SWEDEN 3.125%/09-07.05.2014	5.000.000	5.239.500,00	1,53
EUR SWEDISH EXPORT CREDIT 3.625%/09-27.05.2014	1.500.000	1.570.950,00	0,46
EUR SYDBANK (subordinated) FRN 04-PERPETUAL	1.500.000	780.000,00	0,23
EUR TELECOM ITALIA (reg. -S-) 4.5%/12-20.09.2017	1.500.000	1.523.400,00	0,44
EUR TELECOM ITALIA 4.625%/12-15.06.2015	1.000.000	1.048.900,00	0,31
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4%/12-11.01.2017	1.500.000	1.271.133,08	0,37
CHF THE ROYAL BANK OF SCOTLAND (subordinated) 2.375%/05-02.11.2015	2.000.000	1.570.654,65	0,46
EUR TOTAL CAPITAL 3.5%/09-27.02.2014	1.250.000	1.302.375,00	0,38
USD TRADE AND DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA (reg. -S-) S. 4 8.5%/12-20.09.2015	500.000	379.793,08	0,11
USD UBS AG, LONDON BRANCH (reg. -S-) S. 2012-2 1.875%/12-23.01.2015	500.000	396.932,74	0,12
EUR UBS LONDON BRANCH 3%/09-06.10.2014	1.000.000	1.050.800,00	0,31
EUR UBS LONDON BRANCH 3%/11-06.06.2016	2.000.000	2.165.400,00	0,63
GBP UNICREDIT S. 229 (subordinated) FIX-TO-FRN 07-16.10.2018	1.500.000	1.663.047,57	0,48
USD UNITED OVERSEAS BANK 2.25%/12-07.03.2017	4.000.000	3.197.537,49	0,93
EUR UPC HOLDING (reg. -S-) 6.375%/12-15.09.2022	2.500.000	2.405.750,00	0,70
USD US S. AL-2013 0.5%/11-31.05.2013	5.000.000	3.894.134,93	1,13
USD US S. X-2013 1.75%/10-15.04.2013	5.500.000	4.311.604,42	1,26
USD US TREASURY S. AA-2014 0.75%/11-15.06.2014	1.500.000	1.176.165,38	0,34
USD US 0.125%/11-30.09.2013	1.500.000	1.165.143,39	0,34
USD US 0.375%/10-31.10.2012	3.000.000	2.332.290,77	0,68
USD VEB LEASING INVEST (reg. -S-) 5.125%/11-27.05.2016	2.500.000	2.014.978,74	0,59
EUR VOLKSWAGEN LEASING 1.5%/12-15.09.2015	2.500.000	2.525.000,00	0,74
USD VTB CAPITAL SA (reg. -S-) 6%/12-12.04.2017	1.000.000	811.199,47	0,24
USD WELLS FARGO & CO 4.375%/08-31.01.2013	500.000	393.664,16	0,11
EUR WESTPAC BANKING S. 2012-C5 2.125%/12-16.02.2016	3.000.000	3.130.500,00	0,91
EUR ZURICH FINANCE 4.5%/04-17.09.2014	1.750.000	1.866.550,00	0,54
Bonos		306.556.489,82	89,33
Bonos de titulación de hipotecas, de titulación de activos			
EUR CADOGAN SQUARE CLO 2 S. 4X C FRN 07-24.07.2023	1.500.000	945.000,00	0,28
EUR CLOCK FINANCE S. 2007-1 C2 FRN 07-25.02.2015	2.500.000	2.468.750,00	0,72
EUR CLOCK FINANCE S. 2007-1 D FRN 07-25.02.2015	2.500.000	2.459.632,03	0,72
EUR DECO S. 2005-E1X G FRN 05-27.07.2014	1.050.000	74.259,84	0,02
EUR DECO S. 2006-E4X C FRN 06-27.10.2019	1.500.000	532.354,41	0,16
EUR DECO S.2006-E4X B FRN 06-27.10.2019	1.800.000	874.113,92	0,25
USD LAMBDA FINANCE S. 2005-1A A3 -144A- FRN 05-15.11.2029	18.352.000	15.086,48	0,00
EUR LAMBDA FINANCE S. 2007-1X A2 FRN 07-20.09.2031	700.000	73.764,91	0,02
USD PARAGON CDO S. 2004-1X C FRN 04-20.10.2044	2.000.000	0,00	0,00
EUR SEMPER FINANCE S. 1 -D- FRN 06-30.09.2084	1.800.000	1.102.945,55	0,32
Cédulas hipotecarias		8.545.907,14	2,49
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		315.102.396,96	91,82
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
USD CREDIT SUISSE FUND (LUX) BOND ASIA CORPORATE (USD) -B-	5.000	388.926,46	0,11
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) BOND ASIA CORPORATE (USD) -R- EUR	10.000	1.000.400,00	0,29
USD CREDIT SUISSE FUND (LUX) BOND ASIA LOCAL CURRENCY (USD) -A-	10.000	777.153,34	0,23
USD CREDIT SUISSE FUND (LUX) BOND ASIA LOCAL CURRENCY (USD) -B-	10.000	777.153,34	0,23
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) BOND ASIA LOCAL CURRENCY (USD) -R- EUR	10.000	999.500,00	0,29

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

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 12.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	18.104.859,21
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	256.699,82
Intereses bancarios	970,77
	257.670,59
Gastos	
Comisión de gestión	30.582,86
Comisión de depósito y del banco depositario	3.075,46
Gastos de administración	4.390,00
Gastos de impresión y de publicación	1.217,35
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	2.823,48
«Taxe d'abonnement»	2.986,30
Amortización de los gastos de constitución	15.509,32
	60.584,77
Ingresos (pérdidas) netos	197.085,82
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-105.577,21
	-105.577,21
Beneficio (pérdida) neto realizado	91.508,61
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	230.572,62
	230.572,62
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	322.081,23
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	59.586,64
Reembolsos	-18.286.795,14
	-18.227.208,50
Reparto de dividendos	-199.731,94
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 12.03.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	15.185.332,97
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	199.195,21
Intereses bancarios	962,91
	200.158,12
Gastos	
Comisión de gestión	26.583,55
Comisión de depósito y del banco depositario	2.673,10
Gastos de administración	3.765,00
Gastos de impresión y de publicación	914,68
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	2.418,01
«Taxe d'abonnement»	2.516,82
Amortización de los gastos de constitución	16.431,57
	55.302,73
Ingresos (pérdidas) netos	144.855,39
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	59.428,60
	59.428,60
Beneficio (pérdida) neto realizado	204.283,99
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	344.875,61
	344.875,61
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	549.159,60
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	149.663,98
Reembolsos	-15.731.614,51
	-15.581.950,53
Reparto de dividendos	-152.542,04
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	EUR	4751729	LU0395641813	1,92%	2,16%
D - Acumulación	EUR	4751731	LU0395642464	0,00%	0,06%
F - Acumulación	EUR	4751732	LU0395642381	0,50%	0,70%
I - Acumulación	EUR	4751734	LU0395641904	0,75%	0,99%

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

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 14,15% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010
B - Acumulación	EUR	7,26%	44,75%	-6,67%	12,83%
D - Acumulación	EUR	8,95%	56,53%	-4,67%	15,24%
F - Acumulación	EUR	8,43%	52,81%	-5,31%	14,49%
I - Acumulación	EUR	8,20%	20,81%	-5,58%	14,16%

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	91.054.299,94
Depósitos bancarios	1.415.955,73
Derechos de crédito por rendimientos	167.840,29
Gastos de constitución	3.102,71
	92.641.198,67
Pasivo	
Provisiones para gastos	44.333,90
	44.333,90
Patrimonio neto	92.596.864,77

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	EUR	92.596.864,77	91.588.269,71	104.779.406,69
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	144,75	124,10	133,81
D - Acumulación	EUR	1.565,34	1.314,16	1.387,37
F - Acumulación	EUR	1.528,11	1.291,16	1.372,06
I - Acumulación	EUR	1.208,13	1.023,73	1.091,03

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	16.800,690	14.041,941	8.899,252	6.140,503
D - Acumulación	EUR	2.750,000	5.000,000	125,000	2.375,000
F - Acumulación	EUR	53.420,000	61.721,000	10.428,000	18.729,000
I - Acumulación	EUR	3.500,000	3.500,000	0,000	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	91.588.269,71
Ingresos	
Dividendos (netos)	3.109.003,27
Intereses bancarios	12.533,53
	3.121.536,80
Gastos	
Comisión de gestión	533.961,85
Comisión de depósito y del banco depositario	45.399,87
Gastos de administración	111.662,39
Gastos de impresión y de publicación	12.349,69
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	26.585,80
«Taxe d'abonnement»	13.057,85
Amortización de los gastos de constitución	2.439,32
	745.456,77
Ingresos (pérdidas) netos	2.376.080,03
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	2.988.833,07
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-75.543,92
	2.913.289,15
Beneficio (pérdida) neto realizado	5.289.369,18
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	12.281.085,51
	12.281.085,51
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	17.570.454,69
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	15.737.183,02
Reembolsos	-32.299.042,65
	-16.561.859,63
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	92.596.864,77

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.	30,99
Suiza	10,14
Reino Unido	10,04
Australia	8,02
Alemania	6,74
Corea del Sur	3,98
Brasil	3,95
Japón	3,95
Francia	3,41
Dinamarca	2,08
Singapur	1,89
República Popular China	1,87
Italia	1,75
Antillas Neerlandesas	1,57
Hong Kong	1,49
Canadá	1,41
Finlandia	1,24
Suecia	1,18
Irlanda	1,02
Sudáfrica	0,82
España	0,79
Total	98,33

Distribución por sectores económicos

Farmacia, cosmética y productos médicos	18,90
Petróleo	13,48
Bancos y otras entidades de crédito	9,51
Alimentación y bebidas sin alcohol	9,21
Aparatos y componentes eléctricos	8,13
Minería, carbón y acero	4,71
Aseguradoras	4,13
Maquinaria y mecanismos	3,71
Internet, software y servicios informáticos	3,33
Comercio minorista y grandes almacenes	3,22
Telecomunicaciones	2,91
Productos químicos	2,18
Textil, confección y marroquinería	2,09
Electrónica y semiconductores	1,71
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	1,61
Sociedades financieras y holdings	1,54
Silvicultura, madera y papel	1,45
Empresas comerciales varias	1,37
Vehículos	1,23
Bienes de consumo varios	1,13
Construcción y materiales de construcción	1,01
Ocio y turismo	0,62
Suministro de agua y energía	0,59
Ordenadores e instaladores de red	0,56
Total	98,33

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: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
CHF ABB (reg. shares)	100.000	1.458.996,73	1,58
USD ABBOTT LABORATORIES	24.479	1.304.542,00	1,41
USD ACCENTURE -A-	17.282	940.744,55	1,02
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	18.154	1.680.878,86	1,82
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	87.303	1.746.553,97	1,89
USD BAKER HUGHES	21.238	746.678,75	0,81
BRL BANCO BRADESCO (pref. shares)	46.875	584.938,51	0,63
EUR BASF (reg. shares)	20.044	1.315.888,60	1,42
USD BAXTER INTERNATIONAL	22.225	1.041.032,97	1,12
EUR BMW	20.000	1.138.200,00	1,23
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	33.521	418.722,63	0,45
USD CAMERON INTERNATIONAL	27.522	1.199.510,72	1,30
JPY CANON	44.000	1.096.816,16	1,18
HKD CHINA MOBILE	100.000	861.693,01	0,93
HKD CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY -H-	150.000	452.652,00	0,49
USD COCA-COLA	76.000	2.240.732,54	2,41
USD COLGATE-PALMOLIVE	12.583	1.048.705,59	1,13
AUD COMPUTERSHARE	140.000	939.255,55	1,01
USD COVENTRY HEALTH CARE	27.402	887.989,32	0,96
CHF CS GROUP (reg. shares)	32.628	537.840,49	0,58
USD EBAY	20.000	752.590,38	0,81
USD ECOLAB	36.318	1.829.605,81	1,98
EUR ENEL	197.224	542.760,45	0,59
EUR ENI	63.045	1.073.025,90	1,16
USD GENERAL MILLS	37.218	1.152.855,68	1,25
GBP GLAXOSMITHKLINE	100.216	1.795.636,25	1,94
USD HOME DEPOT	20.000	938.522,65	1,01
GBP HSBC HOLDINGS	101.100	727.508,85	0,79
USD INTEL	90.000	1.586.642,73	1,71
BRL ITAU UNIBANCO HOLDING (pref. shares)	56.275	659.547,61	0,71
USD ITAU UNIBANCO (pref. shares) ADR	16.500	195.975,10	0,21
JPY ITOCHU	160.000	1.264.465,77	1,37
USD JOHNSON & JOHNSON	39.320	2.106.150,22	2,27
SGD KEPPEL	242.600	1.752.456,99	1,89
USD KIMBERLY-CLARK	20.134	1.342.485,77	1,45
GBP KINGFISHER	394.030	1.306.674,11	1,41
JPY KOMATSU	38.500	591.214,68	0,64
USD KRAFT FOODS -A-	44.700	1.436.734,84	1,55
HKD LENOVO GROUP	800.000	514.910,45	0,56
USD MCDONALD'S	8.000	570.544,66	0,62
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK	64.387	1.326.617,33	1,43
CHF NESTLE (reg. shares)	33.438	1.640.025,97	1,77
USD NIKE -B-	26.199	1.932.814,94	2,09
CHF NOVARTIS (reg. shares)	38.168	1.816.772,18	1,96
DKK NOVO-NORDISK -B-	15.700	1.930.185,45	2,08
USD ORACLE	87.516	2.142.168,88	2,31
USD PEPSICO	37.615	2.069.206,56	2,23
HKD PETROCHINA -H-	1.250.000	1.273.240,40	1,38
USD PETROLEO BRASILEIRO (pref. shares) ADR	64.566	1.107.642,98	1,20
USD PFIZER	59.397	1.147.319,80	1,24
USD POSCO ADR	25.000	1.584.543,99	1,71
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	12.339	1.793.112,20	1,94
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	41.978	1.129.208,20	1,22
GBP ROYAL DUTCH SHELL -A-	35.706	959.988,10	1,04
USD SAMSUNG ELECTRONICS -144A- GDR	4.500	2.105.729,54	2,27
EUR SANOFI	15.385	1.020.794,75	1,10
EUR SAP	25.477	1.404.037,47	1,52
ZAR SASOL	21.524	754.880,52	0,82
USD SCHLUMBERGER	25.910	1.456.731,34	1,57
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	16.732	770.592,26	0,83
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL	16.000	701.770,51	0,76
EUR SIEMENS (reg. shares)	9.000	698.490,00	0,75
AUD SONIC HEALTHCARE	76.187	834.445,18	0,90
GBP STANDARD CHARTERED	48.906	859.400,03	0,93
USD STATE STREET	15.000	489.238,16	0,53
EUR STORA ENSO -R-	238.454	1.152.686,64	1,24
CAD SUNCOR ENERGY	22.279	569.189,52	0,61
SEK SVENSKA KULLAGERFABRIKEN -B-	65.000	1.091.931,88	1,18
EUR TELEFONICA	70.337	729.746,38	0,79
GBP TESCO	222.346	926.557,95	1,00
USD TIME WARNER	21.015	740.472,10	0,80
EUR TOTAL	16.108	621.768,80	0,67
CAD TRANSCANADA	21.085	745.230,76	0,80
USD VALE ADR	50.000	695.691,38	0,75
EUR VIVENDI	49.323	748.476,53	0,81
GBP VODAFONE GROUP	500.000	1.102.987,32	1,19
AUD WESTPAC BANKING	86.913	1.745.777,03	1,89
AUD WOODSIDE PETROLEUM	30.999	830.381,81	0,90
GBP XSTRATA	40.000	480.733,02	0,52
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	11.053	2.141.030,23	2,31
Acciones (y valores similares)		91.054.299,94	98,33
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		91.054.299,94	98,33

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
Total de la cartera de valores		91.054.299,94	98,33
Depósitos bancarios		1.415.955,73	1,53
Otros activos financieros netos		126.609,10	0,14
Patrimonio del fondo		92.596.864,77	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	EUR	13405155	LU0650600199	0,30%	0,38%
F - Acumulación	EUR	13405157	LU0650600355	0,20%	0,28%
I - Acumulación	EUR	13405159	LU0650600512	0,25%	0,33%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 57,19% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución
B - Acumulación	EUR		0,55%	0,72%
F - Acumulación	EUR		0,63%	0,83%
I - Acumulación	EUR		0,59%	0,77%

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	407.901.490,68
Depósitos bancarios	45.616.553,69
Derechos de crédito por rendimientos	7.048.058,06
Gastos de constitución	13.656,59
	460.579.759,02
Pasivo	
Provisiones para gastos	123.633,02
	123.633,02
Patrimonio neto	460.456.126,00

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011
Patrimonio del fondo	EUR	460.456.126,00	229.623.258,33
Valor liquidativo por participación			
B - Acumulación	EUR	100,72	100,00
F - Acumulación	EUR	116,02	115,07
I - Acumulación	EUR	1.007,67	999,96

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	1.976.328,922	99.754,010	2.665.230,030	788.655,118
F - Acumulación	EUR	1.878.057,715	1.837.827,341	1.056.954,273	1.016.723,899
I - Acumulación	EUR	43.176,551	8.161,250	41.063,287	6.047,986

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	229.623.258,33
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	10.908.372,15
Intereses bancarios	43.662,24
	10.952.034,39
Gastos	
Comisión de gestión	850.329,85
Comisión de depósito y del banco depositario	91.318,08
Gastos de administración	59.855,66
Gastos de impresión y de publicación	31.174,34
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	89.096,84
«Taxe d'abonnement»	38.685,84
Amortización de los gastos de constitución	3.509,55
	1.163.970,16
Ingresos (pérdidas) netos	9.788.064,23
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-3.914.919,23
	-3.914.919,23
Beneficio (pérdida) neto realizado	5.873.145,00
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-3.090.466,72
	-3.090.466,72
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	2.782.678,28
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	431.012.207,94
Reembolsos	-202.962.018,55
	228.050.189,39
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	460.456.126,00

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	29,39
Francia	10,64
Reino Unido	8,70
EE. UU.	7,44
Países Bajos	6,50
Suiza	6,21
Dinamarca	3,47
Australia	3,01
Organizaciones internacionales	2,57
Austria	2,32
Suecia	2,06
Canadá	1,34
Irlanda	1,28
Noruega	1,23
Luxemburgo	1,09
Islas Caimán	0,90
Japón	0,22
Bélgica	0,22
Total	88,59

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	48,89
Farmacia, cosmética y productos médicos	5,10
Vehículos	4,78
Organizaciones internacionales	3,66
Suministro de agua y energía	3,22
Cantones, estados federales, provincias	3,20
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	3,06
Entidades públicas	1,95
Aparatos y componentes eléctricos	1,94
Países y gobiernos centrales	1,89
Telecomunicaciones	1,66
Bienes de consumo varios	1,61
Sociedades financieras y holdings	1,50
Servicios varios	1,48
Petróleo	1,35
Aseguradoras	1,31
Productos químicos	1,07
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,70
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,22
Total	88,59

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 ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 2.5%/10-18.03.2013	3.000.000	3.027.600,00	0,66
EUR ALLIANZ FINANCE 5%/08-06.03.2013	2.000.000	2.036.200,00	0,44
EUR AMERICAN HONDA FINANCE 5.125%/07-03.10.2012	1.000.000	1.000.100,00	0,22
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE 7.375%/09-30.01.2013	1.000.000	1.022.200,00	0,22
EUR AT&T 4.375%/07-15.03.2013	1.000.000	1.017.300,00	0,22
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.625%/09-16.11.2012	5.000.000	5.013.500,00	1,09
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 5.25%/08-20.05.2013	3.000.000	3.089.100,00	0,67
EUR BANK OF SCOTLAND 5.625%/08-23.05.2013	1.000.000	1.031.400,00	0,22
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) FRN 09-28.01.2013	4.180.000	4.190.450,00	0,91
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) S. 210 FRN 12-17.01.2014	1.000.000	1.016.530,00	0,22
EUR BASF S. 8 3.75%/09-08.10.2012	3.935.000	3.936.574,00	0,85
EUR BAYER 4.5%/06-23.05.2013	1.000.000	1.025.900,00	0,22
EUR BERLIN S. 267 3%/09-09.04.2013	3.000.000	3.042.600,00	0,66
EUR BMW FINANCE (reg. -S-) 4.875%/07-18.10.2012	3.000.000	3.005.400,00	0,65
EUR BMW FINANCE 2.875%/10-18.04.2013	5.000.000	5.065.000,00	1,10
EUR BMW US CAPITAL 4.625%/03-20.02.2013	2.143.000	2.176.859,40	0,47
EUR BNG 3.875%/08-21.02.2013	4.958.000	5.029.395,20	1,09
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN 2.25%/09-01.10.2012	3.000.000	2.997.900,00	0,65
EUR BNP PARIBAS 10-16.09.2013	5.000.000	5.005.500,00	1,09
EUR BRD S. 151 4.25%/07-12.10.2012	2.000.000	2.002.000,00	0,43
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS (reg. -S-) S. 20074 5.25%/07-22.01.2013	3.279.000	3.324.906,00	0,72
EUR CADES 4.5%/08-04.09.2013	2.000.000	2.077.400,00	0,45
EUR CARGILL 4.375%/06-29.04.2013	3.550.000	3.624.195,00	0,79
EUR CFF 2.25%/10-25.01.2013	1.673.000	1.682.703,40	0,37
EUR CFF 4.5%/07-09.01.2013	5.500.000	5.560.500,00	1,21
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.625%/06-25.03.2013	7.000.000	7.091.000,00	1,54
EUR CIF EUROMORTGAGE 4.625%/02-11.10.2012	2.000.000	2.001.400,00	0,43
EUR CITIGROUP 6.4%/08-27.03.2013	6.000.000	6.160.200,00	1,34
EUR CREDIT SUISSE LONDON FRN 10-17.06.2013	7.400.000	7.448.100,00	1,62
EUR CREDIT SUISSE LONDON (reg. -S-) S. 26 FRN 09-07.01.2013	2.000.000	2.003.400,00	0,44
EUR DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA S. 102 4.375%/06-21.03.2013	1.000.000	1.018.290,00	0,22
EUR DAIMLER 3%/10-19.07.2013	2.500.000	2.549.750,00	0,55
EUR DEUTSCHE BANK FRN 11-07.10.2013	2.000.000	2.013.800,00	0,44
EUR DEUTSCHE BANK FRN 11-14.02.2013	3.000.000	3.002.940,00	0,65
EUR DEUTSCHE BANK 5.125%/03-31.01.2013	50.000	50.530,00	0,01
EUR DEUTSCHE POSTBANK (reg. -S-) S. 1 4.25%/08-16.01.2013	7.000.000	7.079.100,00	1,54
EUR DEXIA CLF FRN 10-19.02.2013	3.000.000	2.991.300,00	0,65
EUR DNB BOLIGKREDIT 4.125%/08-01.02.2013	5.600.000	5.670.000,00	1,23
EUR DUESSELDORFER HYPOTHEKENBANK 4.5%/07-04.01.2013	1.000.000	1.009.600,00	0,22
EUR EDF 5.625%/08-23.01.2013	2.000.000	2.031.000,00	0,44
EUR EIB 4.375%/07-15.04.2013	6.653.000	6.802.692,50	1,48
EUR EIB 5.375%/02-15.10.2012	5.000.000	5.008.000,00	1,09
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) S. 44 4.125%/09-26.03.2013	5.582.000	5.676.894,00	1,23
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE 5.125%/07-02.10.2012	2.000.000	2.000.200,00	0,43
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.4%/12-12.03.2013	5.000.000	5.005.000,00	1,09
EUR FINANCE FOR DANISH INDUSTRY 2.125%/10-21.03.2013	7.000.000	7.057.400,00	1,53
EUR FMS WERTMANAGEMENT FRN 12-20.01.2014	3.000.000	3.007.860,00	0,65
EUR GAZ DE FRANCE 4.75%/03-19.02.2013	1.000.000	1.015.500,00	0,22
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.5%/06-14.02.2013	200.000	202.180,00	0,04
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875%/08-06.03.2013	1.110.000	1.130.091,00	0,25
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.25%/09-31.01.2013	4.500.000	4.569.750,00	0,99
EUR GERMANY 1%/10-14.12.2012	6.000.000	6.012.000,00	1,31
EUR GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5.125%/07-13.12.2012	7.000.000	7.065.100,00	1,53
EUR GOLDMAN SACHS GROUP S. C. 3.125%/05-04.10.2012	748.000	748.000,00	0,16
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 5.375%/08-15.02.2013	5.000.000	5.080.500,00	1,10
EUR GOLDMAN SACHS 3.75%/06-04.02.2013	5.250.000	5.301.975,00	1,15
EUR HYPOTHEKENBANK FRANKFURT 2%/10-18.02.2013	2.000.000	2.011.600,00	0,44
EUR ING BANK FRN 11-08.01.2013	3.000.000	3.003.600,00	0,65
EUR ING BANK 4.25%/08-19.03.2013	1.000.000	1.017.600,00	0,22
EUR ING GROEP (reg. -S-) S. 71 FRN 12-18.09.2013	3.000.000	2.986.710,00	0,65
EUR JP MORGAN CHASE (reg. -S-) S. 48 5.25%/08-08.05.2013	3.350.000	3.442.125,00	0,75
EUR KFW S. 8 3.875%/03-04.07.2013	4.000.000	4.115.200,00	0,89
EUR KFW 1.25%/10-17.06.2013	3.000.000	3.024.300,00	0,66
EUR KFW 4.625%/07-12.10.2012	1.194.000	1.195.373,10	0,26
EUR KOMMUNALKREDIT AUSTRIA (reg. -S-) 3.125%/09-08.07.2013	4.329.000	4.416.878,70	0,96
EUR KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 4.5%/03-10.09.2013	2.000.000	2.075.360,00	0,45
EUR KOMMUNEKREDIT 4.375%/07-02.10.2012	3.934.000	3.933.213,20	0,85

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
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG FOERDERBANK 4.125%/08-15.04.2013	8.537.000	8.722.509,01	1,89
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG S. 12 4.5%/07-05.10.2012	300.000	300.060,00	0,07
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK (reg. - S-) S. 907 3.75%/08-12.04.2013	478.000	487.034,20	0,11
EUR LB BADEN-WUERTEMBERG S. 5328 FRN 11- 30.08.2013	2.000.000	2.001.400,00	0,43
EUR LLOYDS TSB BANK (reg. -S-) FRN 11- 18.01.2013	1.000.000	1.004.300,00	0,22
EUR LLOYDS TSB BANK S. 2011-7 2.875%/11- 11.03.2013	5.000.000	5.053.500,00	1,10
EUR LLOYDS TSB BANK 3.25%/09-26.11.2012	493.000	494.972,00	0,11
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK S. 375 3.25%/06-23.11.2012	1.477.000	1.483.277,25	0,32
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 10- 22.10.2013	3.700.000	3.717.760,00	0,81
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.875%/08- 21.01.2013	2.000.000	2.026.800,00	0,44
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 4%/03- 12.03.2013	3.884.000	3.948.474,40	0,86
EUR NETHERLANDS 1.75%/10-15.01.2013	700.000	703.521,00	0,15
EUR NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 4.625%/08-10.06.2013	5.150.000	5.302.440,00	1,15
EUR NORDEA BANK FRN 11-11.02.2013	2.000.000	2.002.420,00	0,43
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN S. 1063 1.25%/10- 13.09.2013	3.000.000	3.030.300,00	0,66
EUR NRW.BANK 4.25%/08-14.05.2013	8.000.000	8.197.600,00	1,78
EUR OESTERREICHISCHE VOLKSBANKEN 3.375%/09-18.03.2013	4.120.000	4.173.560,00	0,91
EUR PFIZER 3.625%/09-03.06.2013	4.000.000	4.089.600,00	0,89
EUR PROCTER & GAMBLE 3.375%/05-07.12.2012	3.750.000	3.770.625,00	0,82
EUR PROVINCE OF ONTARIO 4.125%/03-14.05.2013	69.000	70.649,10	0,02
EUR QUEBEC 4.25%/03-27.02.2013	1.429.000	1.452.149,80	0,32
EUR RABOBANK FRN 10-08.10.2012	3.000.000	3.000.300,00	0,65
EUR RABOBANK FRN 11-14.01.2013	2.000.000	2.001.260,00	0,43
EUR RABOBANK FRN 12-16.05.2013	2.000.000	2.002.600,00	0,43
EUR RABOBANK 4.25%/03-25.04.2013	3.000.000	3.063.900,00	0,67
EUR ROCHE HOLDINGS 4.625%/09-04.03.2013	9.371.000	9.540.615,10	2,08
EUR ROYAL BANK OF CANADA 3.25%/06- 18.01.2013	4.581.000	4.619.480,40	1,00
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND FRN 11- 18.05.2013	575.000	578.450,00	0,13
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.75%/10- 18.06.2013	4.668.000	4.747.356,00	1,03
EUR SACHSEN-ANHALT 4.125%/08-22.04.2013	2.000.000	2.043.200,00	0,44
EUR SANOFI 3.5%/09-17.05.2013	2.733.000	2.784.380,40	0,60
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 3%/09-14.05.2013	5.128.000	5.214.663,20	1,13
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 4.125%/09-20.02.2013	8.750.000	8.876.000,00	1,94
EUR STATE OF BAVARIA S. 101 3.375%/05- 21.01.2013	5.000.000	5.047.000,00	1,10
EUR SWEDBANK (reg. -S-) S. 831 2.5%/10- 21.01.2013	2.535.000	2.551.224,00	0,55
EUR THAMES WATER UTILITIES CAYMAN FINANCE S. 5 6.125%/09-04.02.2013	4.050.000	4.124.115,00	0,90
EUR TOTAL CAPITAL S. 36 T. 1 4.125%/07- 16.01.2013	1.000.000	1.011.100,00	0,22
EUR UBS LONDON BRANCH 2.375%/10-21.01.2013	7.100.000	7.144.020,00	1,55
EUR UBS LONDON BRANCH 4.875%/08-21.01.2013	250.000	253.300,00	0,06
EUR UBS LONDON 6.25%/08-03.09.2013	2.000.000	2.103.200,00	0,46
EUR UNEDIC 2.125%/09-03.12.2012	6.800.000	6.821.080,00	1,48
EUR UNICREDIT BANK S. 1568 1.5%/11-14.01.2013	5.000.000	5.015.500,00	1,09
EUR UNILEVER S. 28 4.625%/07-14.11.2012	150.000	150.720,00	0,03
EUR UNILEVER 4.875%/08-21.05.2013	3.000.000	3.084.000,00	0,67
EUR VODAFONE GROUP (reg. -S-) S. 15 3.625%/05- 29.11.2012	3.300.000	3.316.830,00	0,72
EUR VOLKSWAGEN BANK FRN 11-12.10.2012	2.600.000	2.600.442,00	0,56
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES FRN 10- 19.11.2012	1.500.000	1.501.140,00	0,33
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 12-17.02.2014	5.000.000	4.998.000,00	1,09
EUR VW LEASING (reg. -S-) S. F20/11 FRN 11- 03.06.2013	1.700.000	1.702.380,00	0,37
Bonos		382.955.933,36	83,17
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		382.955.933,36	83,17
Instrumentos del mercado monetario			
EUR ALLIANZ 11.01.2013	4.000.000	3.995.508,40	0,87
EUR BPCE 18.09.2013	6.000.000	5.960.934,00	1,29
EUR DANSKE BANK 15.10.2012	5.000.000	4.999.245,12	1,09
EUR DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH 21.12.2012	5.000.000	4.998.333,80	1,09
EUR SWEDBANK 15.04.2013	5.000.000	4.991.536,00	1,08
Instrumentos del mercado monetario		24.945.557,32	5,42
Total de la cartera de valores		407.901.490,68	88,59
Depósitos bancarios		45.616.553,69	9,91
Otros activos financieros netos		6.938.081,63	1,50
Patrimonio del fondo		460.456.126,00	100,00

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

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	CHF	11273207	LU0507202330	0,05%	0,14%
P - Acumulación	CHF	11273229	LU0507202686	0,05%	0,14%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 145,91 % en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución	2011
B - Acumulación	CHF		0,13%	0,15%	-0,07%
P - Acumulación	CHF		0,13%	0,15%	-0,07%

Notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en CHF)
Contraparte					
CHF	23.988.000	EUR	-20.000.000	09.10.2012	-192.484,13
Credit Suisse Zürich					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-192.484,13

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	745.657.952,18
Depósitos bancarios	91.718.263,91
Derechos de crédito por rendimientos	4.472.211,48
Gastos de constitución	33.518,59
	841.881.946,16
Pasivo	
Provisiones para gastos	94.609,93
Otras obligaciones	192.484,13
	287.094,06
Patrimonio neto	841.594.852,10

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	CHF	841.594.852,10	885.138.765,03	1.013.144.030,75
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	CHF	714,36	714,63	713,95
P - Acumulación	CHF	1.043,82	1.044,21	1.043,21

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	CHF	1.127.756,129	1.178.921,235	339.936,541	391.101,647
P - Acumulación	CHF	34.457,483	40.843,744	11.659,360	18.045,621

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	885.138.765,03
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	7.698.094,29
Intereses bancarios	5.519,56
	7.703.613,85
Gastos	
Comisión de gestión	427.599,32
Comisión de depósito y del banco depositario	213.799,70
Gastos de administración	132.458,31
Gastos de impresión y de publicación	106.351,08
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	226.787,39
«Taxe d'abonnement»	84.635,97
Amortización de los gastos de constitución	11.786,89
	1.203.418,66
Ingresos (pérdidas) netos	6.500.195,19
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-10.685.617,28
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-986,37
	-10.686.603,65
Beneficio (pérdida) neto realizado	-4.186.408,46
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	4.010.929,36
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-192.484,13
	3.818.445,23
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-367.963,23
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	254.885.067,59
Reembolsos	-298.061.017,29
	-43.175.949,70
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	841.594.852,10

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	22,88
Francia	15,11
Austria	12,84
Suecia	10,13
Países Bajos	5,72
Suiza	5,23
Canadá	4,02
Australia	3,75
Reino Unido	2,72
Finlandia	2,70
Japón	1,72
Dinamarca	1,45
EE. UU.	0,18
Noruega	0,15
Total	88,60

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	56,63
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	8,56
Sociedades financieras y holdings	7,00
Cantones, estados federales, provincias	5,96
Entidades públicas	4,83
Alimentación y bebidas sin alcohol	2,26
Telecomunicaciones	1,72
Petróleo	1,46
Aparatos y componentes eléctricos	0,18
Total	88,60

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 AKADEMISKA HUS 2.5%/08-26.07.2013	4.000.000	4.078.800,00	0,48
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.75%/07-30.04.2013	14.300.000	14.501.630,00	1,72
CHF BAWAG P.S.K. FRN 10-04.10.2013	10.000.000	9.954.000,00	1,18
CHF BAYERISCHE LB FRN 11-09.09.2013	5.000.000	4.977.500,00	0,59
CHF BAYERISCHE LB FRN 11-25.01.2013	5.000.000	4.984.300,00	0,59
CHF BAYERISCHE LB (subordinated) 4%/01-23.04.2013	2.500.000	2.554.000,00	0,30
CHF BAYERISCHE LB 2.375%/06-11.04.2013	8.085.000	8.167.467,00	0,97
CHF BAYERISCHE LB 2.625%/07-26.03.2013	4.750.000	4.806.050,00	0,57
CHF CFF FRN 10-28.10.2013	7.000.000	6.986.000,00	0,83
CHF CFF FRN 11-08.07.2014	8.000.000	8.000.080,00	0,95
CHF CFF 2.5%/09-04.03.2013	4.750.000	4.800.540,00	0,57
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 09-07.12.2012	10.000.000	9.999.230,00	1,19
CHF DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 2.125%/05-08.03.2013	7.125.000	7.183.425,00	0,85
CHF DEPFA 2%/05-27.12.2012	13.300.000	13.351.870,00	1,59
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 3%/02-24.10.2012	3.000.000	3.004.800,00	0,36
CHF EBN 1.75%/05-18.10.2012	8.665.000	8.671.065,50	1,03
CHF EBN 2.75%/06-19.07.2013	13.280.000	13.562.864,00	1,61
CHF ERSTE GROUP BANK 2.5%/06-22.05.2013	13.900.000	14.102.940,00	1,68
CHF FMS WERTMANAGEMENT FRN 12-30.01.2014	16.000.000	15.972.496,00	1,90
CHF GECC FRN 10-04.03.2013	1.500.000	1.501.620,00	0,18
CHF HSH NORDBANK FRN 11-11.03.2013	10.000.000	9.977.000,00	1,19
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK FRN 10-15.10.2012	12.000.000	11.995.200,00	1,43
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK 1.75%/09-30.11.2012	2.800.000	2.798.320,00	0,33
CHF HYPO TIROL BANK 3%/02-20.11.2012	5.445.000	5.465.691,00	0,65
CHF HYPOTHEKENBANK FRANKFURT FRN 10-30.04.2013	10.000.000	9.972.000,00	1,18
CHF KOMMUNALBANKEN 2.125%/05-04.03.2013	1.240.000	1.250.788,00	0,15
CHF KOMMUNEKREDIT 2.75%/03-07.05.2013	12.005.000	12.197.080,00	1,45
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 1.75%/05-21.11.2012	8.425.000	8.444.377,50	1,00
CHF LAND BERLIN 2.625%/07-03.05.2013	6.970.000	7.075.247,00	0,84
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.25%/05-08.03.2013	22.550.000	22.761.970,00	2,70
CHF LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 3%/02-18.10.2012	2.500.000	2.502.750,00	0,30
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK FRN 11-17.06.2013	7.000.000	6.958.406,00	0,83
CHF MUNICIPALITY FINANCE FRN 11-01.02.2013	17.300.000	17.287.561,30	2,05
CHF MUNICIPALITY FINANCE 1.875%/09-04.03.2013	5.400.000	5.442.660,00	0,65
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.625%/07-02.04.2013	7.000.000	7.088.200,00	0,84
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2%/09-05.08.2013	8.085.000	8.214.360,00	0,98
CHF NESTLE HOLDINGS 3%/07-09.10.2012	10.760.000	10.764.304,00	1,28
CHF NORDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE FRN 10-16.11.2012	16.500.000	16.498.597,50	1,96
CHF NORDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 3.25%/07-30.08.2013	1.500.000	1.531.800,00	0,18
CHF NRW.BANK FRN 10-22.10.2012	15.000.000	14.937.000,00	1,77
CHF NTT 2.25%/06-15.03.2013	14.315.000	14.453.855,50	1,72
CHF OEBK FRN 12-21.02.2014	13.285.000	13.288.985,50	1,58
CHF OEBK 2.5%/04-18.10.2012	10.480.000	10.490.480,00	1,25
CHF ONTARIO 2.5%/03-08.07.2013	15.000.000	15.282.000,00	1,82
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.25%/05-18.02.2013	24.920.000	25.126.836,00	3,00
CHF RABOBANK FRN 11-08.02.2013	11.000.000	10.990.122,00	1,31
CHF RABOBANK FRN 12-12.03.2014	14.000.000	14.077.000,00	1,67
CHF RABOBANK 0.3%/11-26.08.2013	855.000	856.282,50	0,10
CHF ROYAL BANK OF CANADA FRN 07-13.11.2012	10.210.000	10.208.979,00	1,21
CHF ROYAL BANK OF CANADA 2.625%/07-08.02.2013	8.300.000	8.364.740,00	0,99
CHF STATE OF BERLIN 2.75%/08-30.10.2012	5.000.000	5.010.500,00	0,60
CHF SWEDBANK HYPOTEK FRN 11-08.02.2013	1.500.000	1.500.049,50	0,18
CHF SWEDBANK MORTGAGE FRN 10-04.10.2013	14.000.000	14.017.570,00	1,67
CHF SWEDBANK MORTGAGE 1.25%/10-22.04.2013	6.530.000	6.569.180,00	0,78
CHF SWEDISH COVERED BOND CORPORATION 2.375%/06-19.12.2012	5.200.000	5.226.000,00	0,62
CHF SWEDISH COVERED BOND CORPORATION 2.75%/07-14.06.2013	13.750.000	14.001.625,00	1,66
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 3.5%/08-15.07.2013	17.100.000	17.534.340,00	2,08
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/04-30.11.2012	9.750.000	9.787.050,00	1,16
CHF TOTAL CAPITAL 3.125%/08-06.05.2013	2.500.000	2.545.250,00	0,30
CHF VORARLBERGER LHB FRN 11-16.08.2013	5.500.000	5.482.163,50	0,65
CHF VORARLBERGER LHB FRN 11-25.03.2013	8.000.000	7.976.000,00	0,95
CHF VORARLBERGER LHB 4%/01-22.01.2013	1.200.000	1.213.560,00	0,14
CHF WESTFAELISCHE LANDSCHAFT-BODENKREDITBANK 2.5%/06-05.12.2012	6.400.000	6.424.960,00	0,76
Bonos		564.751.518,30	67,10
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
		564.751.518,30	67,10
Instrumentos del mercado monetario			
CHF BFCM 25.03.2013	22.000.000	21.914.706,00	2,60
CHF BNP PARIBAS 04.02.2013	24.000.000	23.987.832,00	2,85

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 CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK 09.10.2012	20.000.000	24.177.163,02	2,87
CHF DZ PRIVATBANK 16.10.2012	24.000.000	23.999.880,03	2,85
CHF NORDEA BANK 26.11.2012	14.000.000	13.999.459,82	1,66
CHF SOCIETE GENERALE 12.11.2012	25.000.000	24.995.741,01	2,98
CHF STANDARD CHARTERED 14.03.2013	23.000.000	22.907.402,00	2,72
CHF UBS LONDON 18.02.2013	25.000.000	24.924.250,00	2,97
Instrumentos del mercado monetario		180.906.433,88	21,50
Total de la cartera de valores		745.657.952,18	88,60
Depósitos bancarios		91.718.263,91	10,90
Otros activos financieros netos		4.218.636,01	0,50
Patrimonio del fondo		841.594.852,10	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	13405161	LU0650600785	0,15%	0,23%
F - Acumulación	USD	13405163	LU0650600942	0,15%	0,23%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 138,46% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución
B - Acumulación	USD		0,29%	0,18%
F - Acumulación	USD		0,29%	0,17%

Notas**Préstamo de valores**

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 5.055.903,00.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	376.740.250,78
Depósitos bancarios	53.200.461,18
Derechos de crédito por rendimientos	2.790.606,21
Gastos de constitución	19.630,63
	432.750.948,80
Pasivo	
Provisiones para gastos	93.665,72
	93.665,72
Patrimonio neto	432.657.283,08

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011
Patrimonio del fondo	USD	432.657.283,08	235.748.081,80
Valor liquidativo por participación			
B - Acumulación	USD	100,18	99,94
F - Acumulación	USD	116,24	115,95

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	925.525,869	10.402,200	1.349.658,043	434.534,374
F - Acumulación	USD	2.924.542,481	2.024.227,521	1.889.648,894	989.333,934

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	235.748.081,80
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	8.297.150,49
Intereses bancarios	2.835,13
Otros ingresos	44.279,66
	8.344.265,28
Gastos	
Comisión de gestión	595.831,72
Comisión de depósito y del banco depositario	99.305,40
Gastos de administración	63.073,62
Gastos de impresión y de publicación	33.025,35
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	100.013,96
«Taxe d'abonnement»	40.141,61
Amortización de los gastos de constitución	5.045,61
	936.437,27
Ingresos (pérdidas) netos	7.407.828,01
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-5.048.279,14
	-5.048.279,14
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.359.548,87
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-1.344.453,30
	-1.344.453,30
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	1.015.095,57
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	354.197.709,62
Reembolsos	-158.303.603,91
	195.894.105,71
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	432.657.283,08

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	16,65
Organizaciones internacionales	14,75
EE. UU.	9,10
Austria	8,80
Reino Unido	7,29
Francia	7,16
Países Bajos	6,92
Canadá	4,21
Australia	4,13
Japón	3,23
Suiza	2,06
Dinamarca	1,62
Suecia	1,16
Total	87,08

Distribución por sectores económicos

Bancos y otras entidades de crédito	47,72
Organizaciones internacionales	13,94
Entidades públicas	4,85
Cantones, estados federales, provincias	4,21
Países y gobiernos centrales	3,18
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	2,78
Sociedades financieras y holdings	2,78
Aseguradoras	2,05
Vehículos	1,84
Aparatos y componentes eléctricos	1,51
Industria aeronáutica y aeroespacial	1,16
Farmacia, cosmética y productos médicos	0,59
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,47
Total	87,08

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 AFRICAN DEVELOPMENT BANK S. 354 T. 1 1.625%/10-11.02.2013	10.000.000	10.049.000,00	2,32
USD ASFINAG 2%/09-22.10.2012	7.000.000	7.001.400,00	1,62
USD AUSTRIA (reg. -S-) S. 252 2%/09-15.11.2012	8.769.000	8.784.784,20	2,03
USD BNP PARIBAS S. 2 2.125%/09-21.12.2012	3.640.000	3.647.644,00	0,84
USD CADES 1.625%/09-27.11.2012	4.000.000	4.006.800,00	0,93
USD CADES 5%/06-15.01.2013	1.354.000	1.370.925,00	0,32
USD CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75%/10-26.03.2013	8.000.000	8.040.800,00	1,86
USD CITIGROUP 2.25%/09-10.12.2012	5.000.000	5.019.950,00	1,16
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (reg. - S-) S.43 5%/07-06.11.2012	6.000.000	6.024.000,00	1,39
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (reg. - S-) S.2 5%/09-10.12.2012	1.800.000	1.807.020,00	0,42
USD COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER (reg. - S-) S. 6 FRN 11-17.04.2014	5.000.000	5.005.550,00	1,16
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 4.25%/03-22.04.2013	2.000.000	2.040.960,00	0,47
USD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON 5%/08- 15.05.2013	1.000.000	1.025.600,00	0,24
USD DENMARK 0.875%/11-19.02.2013	3.000.000	3.004.680,00	0,69
USD DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH S. A T. 183 5.375%/07-12.10.2012	2.000.000	2.002.622,00	0,46
USD DEUTSCHE BANK LONDON BRANCH S. A T. 311 4.875%/08-20.05.2013	4.000.000	4.100.400,00	0,95
USD EAA FRN 11-01.10.2012	5.600.000	5.600.168,00	1,29
USD EBRD T. 40 3.625%/08-17.06.2013	6.000.000	6.140.400,00	1,42
USD EIB 1.625%/10-15.03.2013	8.000.000	8.048.800,00	1,86
USD EIB 4.25%/05-15.10.2012	6.000.000	6.007.800,00	1,39
USD EIB 5.25%/06-15.05.2013	7.000.000	7.214.900,00	1,67
USD EUROFIMA BASEL 1.875%/10-28.05.2013	5.000.000	5.048.350,00	1,17
USD EUROFIMA 4.25%/08-05.09.2013	5.000.000	5.172.500,00	1,20
USD FANNIE MAE 4.375%/03-15.03.2013	5.500.000	5.605.259,00	1,30
USD FHLB 1.625%/09-21.11.2012	2.300.000	2.304.807,00	0,53
USD FINANCE FOR DANISH INDUSTRY (reg. -S-) 1.75%/09-06.12.2012	4.000.000	4.008.800,00	0,93
USD FMS WERTMANAGEMENT FRN 11-21.06.2013	5.000.000	5.000.000,00	1,16
USD FREDDIE MAC 3.5%/08-29.05.2013	2.000.000	2.042.920,00	0,47
USD FREDDIE MAC 4.5%/03-15.01.2013	4.300.000	4.354.051,00	1,01
USD GECC T. 824 2.8%/10-08.01.2013	3.500.000	3.522.470,00	0,81
USD GECC 4.25%/08-31.01.2013	3.000.000	3.034.500,00	0,70
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 4.85%/08- 15.05.2013	1.500.000	1.540.500,00	0,36
USD IADB T. 19 3.5%/08-15.03.2013	2.000.000	2.029.200,00	0,47
USD IADB T. 32 1.75%/09-22.10.2012	3.000.000	3.002.400,00	0,69
USD ING BANK (reg. -S-) FRN 11-15.03.2013	2.000.000	2.005.800,00	0,46
USD ING BANK (reg. -S-) T. 2.65%/10-14.01.2013	7.000.000	7.032.900,00	1,63
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK T. 18 4.75%/07-19.10.2012	2.500.000	2.504.500,00	0,58
USD INTERNATIONAL FINANCE 0.5%/02-19.11.2012	2.000.000	2.000.600,00	0,46
USD JAPAN FINANCE CORP (reg. -S-) 3.375%/08- 25.03.2013	3.000.000	3.041.100,00	0,70
USD JAPAN FINANCE 2.125%/09-05.11.2012	3.000.000	3.005.010,00	0,69
USD KFW FRN 12-17.01.2014	2.000.000	2.003.504,00	0,46
USD KFW 1.875%/10-14.01.2013	4.867.000	4.889.388,20	1,13
USD KFW 4.625%/05-14.12.2012	5.000.000	5.042.000,00	1,17
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG FRN 11-19.02.2013	2.000.000	1.991.136,00	0,46
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG S. 5265 2%/09-01.10.2012	5.000.000	5.000.000,00	1,16
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.375%/05-15.01.2013	2.372.000	2.396.218,12	0,55
USD MANITOBA 2.125%/10-22.04.2013	7.500.000	7.575.750,00	1,75
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (reg. - S-) T. 43 FRN 11-10.01.2014	900.000	904.887,00	0,21
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (reg. -S-) T. 24 2.5%/10-08.01.2013	3.000.000	3.013.800,00	0,70
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK (reg. -S-) S. 1179 FRN 10-27.05.2014	2.500.000	2.504.675,00	0,58
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2%/09- 20.10.2012	3.000.000	3.002.370,00	0,69
USD NORDIC INVESTMENT BANK T. 13 1.625%/10- 28.01.2013	3.500.000	3.515.050,00	0,81
USD NORDIC INVESTMENT BANK 3.5%/08- 11.09.2013	1.000.000	1.030.000,00	0,24
USD NRW.BANK S. 451 FRN 11-28.03.2013	4.000.000	3.996.156,00	0,92
USD OEBK FRN 12-28.03.2014	4.000.000	4.010.840,00	0,93
USD OEBK 1.75%/10-11.03.2013	5.186.000	5.217.116,00	1,21
USD OEBK 4.75%/07-16.10.2012	8.000.000	8.010.400,00	1,85
USD PROVINCE OF ONTARIO FRN 09-19.11.2012	1.000.000	1.000.646,00	0,23
USD PROVINCE OF ONTARIO S. 1 1.875%/09- 19.11.2012	7.600.000	7.615.960,00	1,76
USD RABOBANK 3.375%/09-19.02.2013	2.500.000	2.523.500,00	0,58
USD SANOFI AVENTIS FRN 11-28.03.2013	1.000.000	1.001.160,00	0,23
USD SASKATCHEWAN 8%/93-01.02.2013	2.000.000	2.051.586,00	0,47
USD UNILEVER 3.125%/09-11.02.2013	2.000.000	2.018.800,00	0,47
USD UNITED TECHNOLOGIES FRN 12-02.12.2013	5.000.000	5.020.130,00	1,16
USD US TREASURY S. AG-2013 0.625%/11- 31.01.2013	2.000.000	2.003.281,26	0,46
USD WELLS FARGO & CO 4.375%/08-31.01.2013	500.000	506.445,00	0,12
USD WELLS FARGO 5.25%/07-23.10.2012	4.000.000	4.011.968,00	0,93

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 WESTPAC BANKING (reg. -S-) S. G 1.9%/09-14.12.2012	2.000.000	2.005.600,00	0,46
Bonos		266.062.236,78	61,50
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		266.062.236,78	61,50
Instrumentos del mercado monetario			
USD ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 19.11.2012	5.000.000	4.997.113,16	1,15
USD ABN AMRO BANK 24.10.2012	5.000.000	4.998.304,85	1,16
USD AVIVA 12.12.2012	8.000.000	7.995.169,68	1,84
USD BPCE 18.09.2013	8.000.000	7.926.875,76	1,82
USD DBS BANK 18.12.2012	5.000.000	4.998.762,81	1,16
USD EAA 16.01.2013	5.000.000	4.993.843,00	1,15
USD ERSTE GROUP BANK 29.10.2012	5.000.000	4.998.622,97	1,16
USD HSBC FRANCE 23.11.2012	5.000.000	4.997.461,98	1,16
USD ING BANK 25.09.2013	8.000.000	7.924.414,16	1,82
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 26.07.2013	5.000.000	4.965.886,50	1,15
USD LANDESKREDITBANK BADEN-WUERTTEMBERG-FOEDERBANK 15.10.2012	5.000.000	4.999.268,62	1,16
USD LANDESKREDITBANK BADEN-WUERTTEMBERG-FOEDERBANK 29.10.2012	5.000.000	4.997.934,99	1,16
USD LLOYDS TSB BANK 18.09.2013	5.000.000	4.954.297,35	1,15
USD LLOYDS TSB BANK 29.11.2012	5.000.000	4.997.590,60	1,16
USD MACQUARIE BANK 24.10.2012	5.000.000	4.997.854,61	1,16
USD SBAB BANK 09.10.2012	5.000.000	4.999.313,22	1,16
USD TEMASEK FINANCIAL (II) 29.10.2012	5.000.000	4.999.225,38	1,16
USD TOYOTA MOTOR FINANCE 19.02.2013	8.000.000	7.996.831,20	1,84
USD UBS LONDON 20.09.2013	9.000.000	8.939.243,16	2,06
Instrumentos del mercado monetario		110.678.014,00	25,58
Total de la cartera de valores		376.740.250,78	87,08
Depósitos bancarios		53.200.461,18	12,30
Otros activos financieros netos		2.716.571,12	0,62
Patrimonio del fondo		432.657.283,08	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	EUR	2288515	LU0230911603	1,00%	1,20%
I - Acumulación	EUR	2288520	LU0230912163	0,50%	0,70%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del -6,56% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	EUR	7,82%	/	4,48%	2,90%	3,65%
I - Acumulación	EUR	8,22%	/	5,01%	3,42%	4,17%

Notas**Préstamo de valores**

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 140.699.814,62.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND FUTURE -100000- 12/12	EUR	400	56.708.000,00	132.000,00
EQUITY BASKET FORWARD(BARCLAYS) 21/11/2012	USD	-66	-53.420.477,80	942.755,25
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	-7	-22.613.140,60	-624.045,82
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	-66	-153.332.514,48	-4.177.740,70
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 19/11/2012	USD	-66	-66.180.381,35	-374.959,63
EURO-BOBL FUTURE -100000- 12/12	EUR	300	37.707.000,00	-51.000,00
EQUITY BASKET FORWARD(UBS) last val 15/10/2012	USD	-66	-141.987.886,92	-10.670.746,56
EURO STOXX 50 INDEX -10- 12/12	EUR	-357	-8.754.150,22	360.150,38
FTSE 100 INDEX -10- 12/12	GBP	-8	-470.393,90	17.104,11
HANG SENG INDEX -50- 10/12	HKD	-5	-5.288.598,28	-9.042,13
SGX MSCI SINGAPORE INDEX -200- 10/12	SGD	-8	-579.655,71	-1.669,55
SMI INDEX -10- 12/12	CHF	-20	-1.319.020,75	8.046,39
S&P / ASX 200 INDEX -25- 12/12	AUD	-15	-1.596.586,65	-12.363,71
S&P E-MINI 500 STOCK INDEX -50- 12/12	USD	-322	-23.072.653,20	-20.633,14
S&P/TSX CANADA 60 INDEX -200- 12/12	CAD	-16	-2.218.994,50	-7.655,38
TOPIX SEC1 INDEX -10000- 12/12	JPY	-6	-41.897.098,92	-5.809,08
Minusvalía no realizada sobre contratos de futuros				-14.495.609,57

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en EUR)
<i>Contraparte</i>					
EUR	373.194.222	USD	-465.000.000	25.10.2012	11.777.248,33
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	13.000.000	EUR	-10.411.661	25.10.2012	-307.502,73
<i>Credit Suisse Zürich</i>					

Datos técnicos y notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en EUR)
EUR	3.972.037	USD	-5.000.000	25.10.2012	85.829,39
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.977.144	AUD	-1.900.095	31.10.2012	5.883,77
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	767.700	HKD	-5.953.632	31.10.2012	-87,92
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	525.057	GBP	-326.183	31.10.2012	-1.174,04
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.620.191	CAD	-1.583.413	31.10.2012	9.527,05
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	291.653	SEK	-1.931.763	31.10.2012	-2.022,90
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	653.290	JPY	-50.669.205	31.10.2012	1.539,46
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	11.207.344	EUR	-8.677.101	31.10.2012	33.540,35
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	515.161	SGD	-633.365	31.10.2012	-851,89
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.349.164	CHF	-1.266.730	31.10.2012	810,57
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					11.602.739,44

Contratos de swap

Tipo	Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración
<i>Contraparte</i>	Nominal		TI		Nominal	TI	(en EUR)
IRS EUR	25.000.000 6M EURIBOR	VAR	02.09.2013	EUR	25.000.000 -	1,380%	217.356,46
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS EUR	10.000.000 6M EURIBOR	VAR	24.01.2020	EUR	10.000.000 -	4,415%	2.406.673,25
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
IRS EUR	10.000.000 6M EURIBOR		24.01.2036	EUR	10.000.000 -	2,900%	1.285.316,01
<i>CITIGROUP - London - United Kingdom</i>							
IRS EUR	7.000.000 6M EURIBOR	VAR	26.02.2040	EUR	7.000.000 -	3,721%	2.183.950,32
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS EUR	500.000 6M EURIBOR	VAR	27.03.2022	EUR	500.000 -	4,363%	130.405,45
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS EUR	500.000 6M EURIBOR	VAR	27.03.2027	EUR	500.000 -	4,415%	157.205,49
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS EUR	1.000.000 6M EURIBOR	VAR	02.02.2027	EUR	1.000.000 -	4,485%	326.419,15
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							

Datos técnicos y notas

Contratos de swap

Tipo		Acreedores		Vencimiento			Deudores			Valoración
Contraparte		Nominal		TI			Nominal			TI (en EUR)
IRS	EUR	500.000	6M EURIBOR	VAR	29.03.2019	EUR	500.000	-	3,910%	93.958,64
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom										
IRS	EUR	1.000.000	6M EURIBOR	VAR	22.03.2021	EUR	1.000.000	-	4,245%	238.674,39
Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom										
IRS	EUR	1.500.000	6M EURIBOR	VAR	27.03.2014	EUR	1.500.000	-	4,191%	115.771,04
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
IRS	EUR	1.000.000	6M EURIBOR	VAR	27.03.2032	EUR	1.000.000	-	4,423%	370.927,40
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
IRS	EUR	5.000.000	6M EURIBOR	VAR	25.01.2030	EUR	5.000.000	-	4,705%	1.968.966,27
UBS LTD - London - United Kingdom										
IRS	EUR	500.000	6M EURIBOR	VAR	05.01.2027	EUR	500.000	-	4,289%	150.619,43
Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom										
IRS	EUR	500.000	6M EURIBOR	VAR	12.01.2032	EUR	500.000	-	4,356%	181.546,40
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
IRS	EUR	1.000.000	6M EURIBOR	VAR	02.02.2019	EUR	1.000.000	-	4,398%	222.669,57
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
IRS	EUR	50.000.000	6M EURIBOR	VAR	24.01.2015	EUR	50.000.000	-	2,855%	3.557.929,47
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
IRS	EUR	1.500.000	6M EURIBOR	VAR	28.03.2013	EUR	1.500.000	-	3,685%	51.648,53
Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom										
IRS	EUR	30.000.000	6M EURIBOR	VAR	08.06.2017	EUR	30.000.000	-	2,525%	2.372.783,17
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
IRS	EUR	10.000.000	6M EURIBOR	VAR	02.09.2017	EUR	10.000.000	-	2,025%	532.342,16
Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom										
IRS	EUR	10.000.000	6M EURIBOR	VAR	21.03.2023	EUR	10.000.000	-	4,525%	2.885.027,60
UBS LTD - London - United Kingdom										
IRS	EUR	15.000.000	6M EURIBOR	VAR	24.01.2023	EUR	15.000.000	-	4,505%	4.336.929,61
Crédit Agricole Corporate & Investment Bank - Paris - France										
IRS	EUR	20.000.000	6M EURIBOR	VAR	20.01.2028	EUR	20.000.000	-	4,605%	7.085.501,91
CITIGROUP - London - United Kingdom										
CDS		ITRAXX Europe Corp 12/12 S.8		20.12.2012	EUR	50.000.000	Protection premium		0,450%	9.665,00
Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom										
CDS		ITRAXX Eur Sub Financial 12/12 S.8		20.12.2012	EUR	10.000.000	Protection premium		0,700%	-39.634,00
UBS LTD - London - United Kingdom										
CDS		GERMANY Federal Republic of		20.03.2014	USD	50.000.000	Protection premium		0,605%	285.468,99
Goldman Sachs International - London - United Kingdom										
CDS		NETHERLANDS KINGDOM OF THE		20.12.2016	USD	20.000.000	Protection premium		0,250%	-183.360,93
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom										
CDS		FRENCH REPUBLIC		20.09.2016	USD	30.000.000	Protection premium		0,250%	-467.988,09
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom										
CDS		REPUBLIC OF IRELAND		20.12.2015	USD	15.000.000	Protection premium		1,000%	-563.735,14
JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom										
CDS		ITRAXX Europe Corp 06/17 S.17		20.06.2017	EUR	30.000.000	Protection premium		1,000%	-429.541,00
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
CDS		REPUBLIC OF ITALY		20.12.2015	USD	50.000.000	Protection premium		1,000%	-2.179.627,53
BNP Paribas - Paris - France										
CDS		ITRAXX Europe Corp 12/12 S.8		20.12.2012	EUR	50.000.000	Protection premium		0,450%	9.665,00
Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom										
CDS		ITRAXX Eur Sub Financial 12/12 S.8		20.12.2012	EUR	20.000.000	Protection premium		0,700%	-79.268,00
Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom										

Datos técnicos y notas

Contratos de swap

Tipo	Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración
Contraparte	Nominal	TI			Nominal	TI	(en EUR)
CDS	SPAIN KINGDOM OF	20.12.2015	USD	30.000.000	Protection premium	1,000%	-1.601.184,69
BNP Paribas - Paris - France							
CDS	REPUBLIC OF ITALY	20.09.2016	USD	30.000.000	Protection premium	1,000%	-1.856.909,46
BNP Paribas - Paris - France							
Plusvalía neta no realizada sobre contratos de swap							23.776.171,87

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	373.425.583,34
Depósitos bancarios	18.075.831,64
Derechos de crédito por rendimientos	79.619,00
Otros activos	35.788.026,73
	427.369.060,71
Pasivo	
Obligaciones bancarias	8.572,55
Deudas por compras de valores	2.075.643,55
Provisiones para gastos	364.833,32
Otras obligaciones	14.904.737,46
	17.353.786,88
Patrimonio neto	410.015.273,83

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	EUR	410.015.273,83	441.765.151,59	557.382.141,68
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	132,67	121,49	122,56
I - Acumulación	EUR	1.361,41	1.240,49	1.245,21

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	2.870.501,433	3.496.189,732	399.557,724	1.025.246,023
I - Acumulación	EUR	21.446,555	13.727,528	14.351,705	6.632,678

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	441.765.151,59
Ingresos	
Dividendos (netos)	864.103,72
Intereses bancarios	25.884,78
Otros ingresos	66.545,61
	956.534,11
Gastos	
Comisión de gestión	4.169.533,47
Comisión de depósito y del banco depositario	193.533,76
Gastos de administración	306.070,15
Gastos de impresión y de publicación	54.646,49
Intereses y comisiones bancarias	324,35
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	114.119,65
«Taxe d'abonnement»	213.054,09
	5.051.281,96
Ingresos (pérdidas) netos	-4.094.747,85
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	86.820.138,44
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-48.399.825,35
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	13.196.632,14
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-64.264.158,96
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-825.574,50
	-13.472.788,23
Beneficio (pérdida) neto realizado	-17.567.536,08
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	56.890.403,86
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-68.272.451,53
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	21.647.900,49
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	45.036.671,31
	55.302.524,13
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	37.734.988,05
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	68.574.117,93
Reembolsos	-138.058.983,74
	-69.484.865,81
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	410.015.273,83

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.	83,81
Irlanda	2,01
Suiza	1,33
Francia	0,62
Singapur	0,52
Canadá	0,36
Australia	0,34
Alemania	0,34
Bermudas	0,33
Austria	0,28
España	0,22
Italia	0,20
Reino Unido	0,12
Suecia	0,10
Japón	0,09
Países Bajos	0,09
Dinamarca	0,07
Hong Kong	0,06
Noruega	0,06
Finlandia	0,05
Jersey	0,04
Portugal	0,03
Bélgica	0,01
Total	91,08

Bienes de inversión varios	0,18
Servicios medioambientales y de reciclaje	0,08
Metales no ferrosos	0,06
Metales y piedras preciosos	0,06
Bienes de consumo varios	0,02
Total	91,08

Distribución por sectores económicos

Internet, software y servicios informáticos	21,39
Biotechnología	10,60
Sociedades financieras y holdings	9,91
Ordenadores e instaladores de red	9,43
Comercio minorista y grandes almacenes	5,99
Farmacia, cosmética y productos médicos	5,08
Telecomunicaciones	4,28
Inmuebles	4,05
Productos químicos	4,02
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	1,63
Vehículos	1,54
Sanidad y asistencia social	1,37
Fotografía y óptica	1,17
Fondos de inversión	1,14
Textil, confección y marroquinería	1,07
Petróleo	0,93
Servicios varios	0,82
Maquinaria y mecanismos	0,81
Electrónica y semiconductores	0,79
Aparatos y componentes eléctricos	0,76
Construcción y materiales de construcción	0,63
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,59
Ocio y turismo	0,55
Aseguradoras	0,50
Comunicaciones y transportes	0,48
Suministro de agua y energía	0,47
Bancos y otras entidades de crédito	0,24
Minería, carbón y acero	0,22
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,22

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

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

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

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: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
USD ADOBE SYSTEMS	190.231	4.799.801,66	1,17
USD ADVANCED MICRO DEVICES	643.929	1.686.790,78	0,41
USD AECOM TECHNOLOGY	29.641	487.538,82	0,12
EUR AEGON	83.511	337.802,34	0,08
EUR AIR FRANCE - KLM	51.303	258.718,86	0,06
USD ALEXION PHARMACEUTICALS	39.591	3.520.554,96	0,86
USD ALPHA NATURAL RESOURCES	33.568	171.430,83	0,04
USD AMAZON.COM	63.467	12.546.540,63	3,06
USD AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	53.836	882.139,40	0,22
USD AMERIGROUP	32.588	2.316.013,78	0,56
USD APOLLO GROUP -A-	61.132	1.380.421,22	0,34
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	23.435	262.232,13	0,06
USD ATMEL	261.996	1.071.209,58	0,26
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	38.002	154.439,74	0,04
USD AUTOZONE	7.948	2.283.929,90	0,56
EUR AXEL SPRINGER (reg. shares)	2.090	70.478,33	0,02
EUR BANCA POPOLARE DI MILANO	149.837	61.268,38	0,01
EUR BANCO DE VALENCIA (reg. shares)	76.004	13.984,70	0,00
EUR BANK OF IRELAND	633.365	61.436,41	0,01
EUR BANKINTER (reg. shares)	28.106	94.858,45	0,02
USD BED BATH & BEYOND	100.141	4.903.940,44	1,20
USD BERKSHIRE HATHAWAY -B-	234.106	16.049.963,79	3,91
USD BIG LOTS	163.020	3.748.283,16	0,91
AUD BILLABONG	76.004	81.400,84	0,02
USD BIOGEN IDEC	217.971	25.284.181,70	6,18
EUR BIOMERIEUX	2.217	160.117,85	0,04
AUD BLUESCOPE STEEL	348.351	118.261,59	0,03
USD BOSTON SCIENTIFIC	1.922.497	8.577.705,62	2,09
EUR BRISA CONCESSAO RODOVIARIA (reg. shares)	57.003	119.706,00	0,03
GBP BRITISH LAND	18.368	120.344,90	0,03
USD CAMERON INTERNATIONAL	14.426	628.746,74	0,15
SGD CAPITAMALL TRUST	126.673	162.138,89	0,04
USD CARE FUSION (when issued)	107.567	2.373.770,53	0,58
USD CBRE GROUP	175.512	2.511.621,55	0,61
USD CELGENE	249.716	14.829.740,25	3,62
USD CERNER	40.173	2.417.254,34	0,59
AUD CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	108.939	169.948,57	0,04
EUR CHRISTIAN DIOR	3.610	376.902,88	0,09
USD CIT GROUP	16.175	495.243,70	0,12
USD CITRIX SYSTEMS	26.229	1.561.137,47	0,38
SGD CITY DEVELOPMENTS	19.001	141.349,79	0,03
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	126.781	6.890.469,60	1,68
USD CONSTELLATION BRANDS -A-	91.671	2.305.142,04	0,56
USD COVIDIEN	41.865	1.933.667,49	0,47
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL	11.148	555.430,16	0,14
AUD CSR	145.674	183.689,44	0,04
EUR DEXIA	112.317	24.709,64	0,01
USD DIRECTV	166.166	6.775.858,56	1,65
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS -C-	3.293	143.466,06	0,03
USD DOLLAR GENERAL	59.877	2.398.833,81	0,59
USD DOLLAR TREE	64.646	2.425.824,71	0,59
USD DREAMWORKS ANIMATION -A-	49.731	743.355,65	0,18
USD EBAY	277.802	10.453.561,68	2,55
USD ELECTRONIC ARTS	281.716	2.778.860,75	0,68
USD EMC	384.698	8.154.532,38	1,99
USD ENDO HEALTH SOLUTIONS	37.155	916.103,72	0,22
USD ENZON PHARMACEUTICALS	217.214	1.175.143,62	0,29
EUR ERAMET	2.027	184.841,26	0,05
HKD ESPRIT HOLDINGS	316.683	378.448,73	0,09
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDINGS	17.049	830.530,44	0,20
USD FACEBOOK -A-	291.107	4.898.962,28	1,19
USD FERRO	41.004	109.323,75	0,03
EUR FERROVIAL	22.168	224.448,74	0,05
USD FIRST SOLAR	72.777	1.252.742,73	0,31
GBP FIRSTGROUP	107.672	324.354,05	0,08
USD FISERV	100.371	5.775.783,22	1,41
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	364.466	1.699.815,46	0,41
USD FOSSIL	35.238	2.319.969,94	0,57
USD FOSTER WHEELER	31.668	589.799,65	0,14
SGD FRASER & NEAVE	28.501	160.373,02	0,04
USD F5 NETWORKS	37.509	3.052.674,92	0,74
EUR GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	76.848	125.723,46	0,03
USD GENWORTH FINANCIAL -A-	117.814	478.951,69	0,12
USD GILEAD SCIENCES	194.543	10.030.417,35	2,45
AUD GOODMAN FIELDER	506.692	204.781,98	0,05
USD GOOGLE	37.391	21.928.968,30	5,36
USD Groupon -A-	349.328	1.292.511,43	0,32
EUR HERMES INTERNATIONAL	3.167	661.866,49	0,16
USD HOWARDS HUGHES	200.066	11.049.184,82	2,69
EUR IBERDROLA	70.733	249.545,82	0,06
EUR IMERYS	1.520	69.406,68	0,02
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	329.938	931.415,62	0,23
USD INGERSOLL-RAND	45.602	1.588.737,10	0,39
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE	5.464	566.669,25	0,14

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
USD INTUITIVE SURGICAL	3.716	1.431.554,09	0,35
EUR IPSEN	11.186	212.207,79	0,05
EUR ITALCEMENTI FABBRICHE RIUNITE CEMENTO (risp)	25.335	51.429,24	0,01
USD JDS UNIPHASE	497.793	4.792.237,32	1,17
USD JEFFERIES GROUP	52.569	559.408,72	0,14
USD JUNIPER NETWORKS	369.399	4.912.909,32	1,20
DKK JYSKE BANK	9.500	219.709,85	0,05
SEK KINNEVIK INVESTMENT AB -B-	4.877	78.862,68	0,02
EUR LAGARDERE (reg. shares)	11.401	242.319,14	0,06
USD LAM RESEARCH	37.727	932.103,77	0,23
USD LENDER PROCESSING SERVICES	28.501	617.886,51	0,15
USD LIBERTY GLOBAL -A-	179.322	8.467.850,65	2,07
USD LIBERTY MEDIA -A-	78.311	6.341.052,41	1,55
USD LIFE TECHNOLOGIES	119.354	4.534.832,49	1,11
USD LINKEDLN -A-	58.221	5.448.822,72	1,33
CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	50.669	361.249,27	0,09
USD LSI CORPORATION	502.088	2.696.818,74	0,66
USD MANITOWOC	9.642	99.977,84	0,02
EUR MEDIASET ESPANA COMUNICACION	62.070	261.934,45	0,06
EUR MEDIOLANUM	83.386	279.344,14	0,07
USD MEMC ELECTRONIC MATERIALS	69.670	148.926,87	0,04
USD MERITOR	476.728	1.571.194,75	0,38
USD METROPCS COMMUNICATIONS	326.209	2.969.245,02	0,72
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL	223.570	1.868.167,79	0,46
USD MICRON TECHNOLOGY	99.235	461.658,95	0,11
JPY MINEBEA	95.005	249.638,59	0,06
JPY MITSUI ENGINEERING & SHIPBUILDING	133.007	119.598,72	0,03
EUR M6 METROPOLE TELEVISION	25.335	269.053,48	0,07
USD NCR	37.155	673.214,93	0,16
CHF NESTLE (reg. shares)	6.334	310.645,04	0,08
USD NETAPP	153.019	3.910.844,82	0,95
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT	69.037	83.193,95	0,02
USD NEWFIELD EXPLORATION	90.081	2.193.047,19	0,53
USD NII HOLDINGS -B-	25.335	154.588,55	0,04
CHF NOBEL BIOCARE HOLDING	38.002	296.396,22	0,07
CAD NORTEL NETWORKS NEW	130.435	891,31	0,00
USD NVIDIA	170.006	1.762.848,02	0,43
USD O'REILLY AUTOMOTIVE	66.955	4.351.952,98	1,06
USD OFFICE DEPOT	776.673	1.545.510,59	0,38
USD OLD REPUBLIC INTERNATIONAL	69.670	503.643,60	0,12
EUR OUTOKUMPU	48.769	40.478,36	0,01
EUR PAGESJAUNES	48.769	70.471,36	0,02
AUD PALADIN ENERGY	285.014	286.822,76	0,07
DKK PANDORA	6.334	67.119,41	0,02
EUR PARMALAT	131.740	218.820,03	0,05
CAD PETROBAKKEN ENERGY -A-	32.302	355.975,04	0,09
USD POSTNL	18.050	48.914,52	0,01
CAD POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	9.500	320.700,27	0,08
USD PULTE GROUP	95.005	1.144.644,55	0,28
EUR PUMA	1.900	407.665,42	0,10
SEK RATOS	5.067	34.810,47	0,01
EUR RAUTARUUKKI	31.668	155.174,44	0,04
USD RED HAT	116.443	5.153.753,58	1,26
NOK RENEWABLE ENERGY	101.338	24.189,29	0,01
USD REPUBLIC SERVICES	15.834	338.593,24	0,08
USD RESEARCH IN MOTION	64.044	373.362,02	0,09
EUR RWE -A-	6.840	238.146,53	0,06
USD SALESFORCE.COM	5.902	700.447,54	0,17
USD SANDISK	78.611	2.653.784,55	0,65
USD SEACOR HOLDINGS	17.148	1.111.161,21	0,27
USD SHAW GROUP	69.150	2.344.625,45	0,57
CAD SHERRITT INTERNATIONAL	76.004	299.010,03	0,07
USD SOUTHWESTERN ENERGY	41.093	1.110.935,08	0,27
SEK SSAB SWEDISH STEEL	31.606	151.563,36	0,04
EUR STRABAG SE	11.401	214.843,76	0,05
SEK SWEDISH MATCH	4.434	139.602,29	0,03
HKD SWIRE PACIFIC -A-	12.667	120.646,41	0,03
HKD SWIRE PROPERTIES	8.867	21.335,37	0,01
USD SYMANTEC	491.399	6.875.440,20	1,68
USD SYNOPSIS	37.155	953.648,95	0,23
USD TE CONNECTIVITY (reg. shares)	59.536	1.573.918,26	0,38
NOK TELENOR	12.667	192.117,74	0,05
USD TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	20.661	411.456,65	0,10
CAD TELUS	3.800	186.160,76	0,05
GBP THOMAS COOK GROUP	253.346	55.648,98	0,01
USD TRIPADVISOR	163.020	4.172.784,47	1,02
EUR TUI (reg. shares)	57.636	386.393,23	0,09
CAD TURQUOISE HILL	17.101	113.074,42	0,03
USD TYCO INTERNATIONAL (reg. shares)	42.435	1.855.761,75	0,45
USD ULTRA PETROLEUM	9.836	168.051,14	0,04
USD UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	165.769	2.512.642,61	0,61
USD VALIDUS HOLDINGS	19.001	500.837,38	0,12
USD VERTEX PHARMACEUTICALS	53.254	2.316.026,13	0,56
EUR VW (pref. shares)	1.900	269.718,51	0,07
USD WATERS	58.221	3.771.182,70	0,92
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL	49.180	484.733,49	0,12

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
AUD WESFARMERS (price protected shares)	12.667	365.638,23	0,09
USD WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP	1.267	506.455,34	0,12
USD YAHOO	1.675.600	20.806.774,34	5,07
Acciones (y valores similares)		368.744.083,12	89,94
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		368.744.083,12	89,94
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
USD CS ETF (IE) on S&P 500	47.502	4.681.500,22	1,14
Participaciones del fondo (open-end)		4.681.500,22	1,14
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		4.681.500,22	1,14
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
EUR IMMOEAST (rights) 31.12.2009	219.959	0,00	0,00
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN (rights) 31.12.2009	219.959	0,00	0,00
Acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Total de la cartera de valores		373.425.583,34	91,08
Depósitos bancarios		18.075.831,64	4,41
Obligaciones bancarias		-8.572,55	/
Otros activos financieros netos		18.522.431,40	4,51
Patrimonio del fondo		410.015.273,83	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	CHF	2288523	LU0230912676	1,00%	1,20%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 7,13% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	CHF	2,26%	/	2,53%	1,89%	3,03%

Notas**Préstamo de valores**

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de CHF 64.287.903,20.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en CHF)
EQUITY BASKET FORWARD(BARCLAYS) 21/11/2012	USD	-25	-20.205.945,79	431.136,35
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	-3	-8.553.272,30	-285.385,66
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	-25	-57.997.019,17	-1.910.544,50
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 19/11/2012	USD	-25	-25.032.295,72	-171.474,75
EQUITY BASKET FORWARD(UBS) last val 15/10/2012	USD	-25	-53.705.988,12	-4.879.895,05
EURO STOXX 50 INDEX -10- 12/12	EUR	-131	-3.207.670,92	159.552,62
FTSE 100 INDEX -10- 12/12	GBP	-3	-172.360,40	7.577,41
HANG SENG INDEX -50- 10/12	HKD	-2	-1.937.833,19	-4.005,81
SGX MSCI SINGAPORE INDEX -200- 10/12	SGD	-3	-212.395,80	-739,64
SMI INDEX -10- 12/12	CHF	-7	-483.311,84	3.564,68
S&P / ASX 200 INDEX -25- 12/12	AUD	-5	-585.016,76	-5.477,33
S&P E-MINI 500 STOCK INDEX -50- 12/12	USD	-118	-8.454.216,21	-9.140,84
S&P/TSX CANADA 60 INDEX -200- 12/12	CAD	-6	-813.077,68	-3.391,46
TOPIX SEC1 INDEX -10000- 12/12	JPY	-2	-15.351.816,27	-2.573,52
Minusvalía no realizada sobre contratos de futuros				-6.670.797,50

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en CHF)
<i>Contraparte</i>					
CHF	170.731.631	USD	-177.250.000	25.10.2012	4.176.624,56
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	4.106.563	EUR	-3.179.439	31.10.2012	14.850,33
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	239.377	JPY	-18.566.067	31.10.2012	681,61
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	724.460	AUD	-696.227	31.10.2012	2.605,10
<i>Credit Suisse Zürich</i>					

Datos técnicos y notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en CHF)
USD	494.357	CHF	-464.152	31.10.2012	358,89
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	192.390	GBP	-119.519	31.10.2012	-519,82
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	593.666	CAD	-580.190	31.10.2012	4.218,20
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	106.867	SEK	-707.831	31.10.2012	-895,66
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	188.764	SGD	-232.076	31.10.2012	-377,18
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	281.299	HKD	-2.181.513	31.10.2012	-38,93
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					4.197.507,10

Contratos de swap

Tipo	Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración
<i>Contraparte</i>	Nominal		TI		Nominal	TI	(en CHF)
IRS CHF	25.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2015	CHF	25.000.000 -	3,203%	3.071.468,30
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
IRS CHF	25.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	26.06.2014	CHF	25.000.000 -	1,100%	487.497,60
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS CHF	10.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	02.03.2017	CHF	10.000.000 -	2,345%	1.064.661,30
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS CHF	10.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	20.10.2016	CHF	10.000.000 -	0,770%	295.783,28
<i>Zürcher Kantonalbank - -</i>							
IRS CHF	6.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	26.03.2025	CHF	6.000.000 -	3,578%	1.863.219,24
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS CHF	20.000.000 6M CHF LIBOR	999,990%	26.03.2015	CHF	20.000.000 -	1,150%	639.004,49
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS CHF	20.000.000 6M CHF LIBOR	999,990%	26.03.2018	CHF	20.000.000 -	1,650%	1.581.135,47
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>							
IRS CHF	10.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	28.09.2018	CHF	10.000.000 -	1,540%	664.260,40
<i>Zürcher Kantonalbank - -</i>							
IRS CHF	5.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	20.10.2021	CHF	5.000.000 -	1,471%	350.986,02
<i>Barclays Bank PLC - London - United Kingdom</i>							
IRS CHF	10.000.000 6M CHF LIBOR	VAR	30.07.2020	CHF	10.000.000 -	1,950%	1.007.232,22
<i>Zürcher Kantonalbank - -</i>							
CDS	ITRAXX Eur Snr		20.12.2016	EUR	10.000.000 Protection premium	1,000%	-557.697,28
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>	Financial 12/16 S.16						

Datos técnicos y notas**Contratos de swap**

Tipo	Acreeedores	Vencimiento		Deudores	Valoración
<i>Contraparte</i>	Nominal	TI		Nominal	TI (en CHF)
CDS	ITRAXX Europe Corp 06/16 S.15	20.06.2016	EUR	20.000.000	Protection premium 1,000% -225.537,40
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>					
CDS	ITRAXX Eur Sub Financial 12/12 S.8	20.12.2012	EUR	15.000.000	Protection premium 0,700% -71.879,23
<i>Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom</i>					
CDS	ITRAXX Europe Corp 06/17 S.17	20.06.2017	EUR	15.000.000	Protection premium 1,000% -259.668,88
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>					
CDS	ITRAXX Europe Corp 12/12 S.8	20.12.2012	EUR	10.000.000	Protection premium 0,450% 2.337,09
<i>Royal Bank of Scotland - London - United Kingdom</i>					
CDS	ITRAXX Europe Corp 06/14 S.11	20.06.2014	EUR	30.000.000	Protection premium 1,850% 625.042,58
<i>JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre contratos de swap					10.537.845,20

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	170.296.879,96
Depósitos bancarios	10.461.863,28
Derechos de crédito por rendimientos	35.581,62
Otros activos	14.880.725,00
	195.675.049,86
Pasivo	
Obligaciones bancarias	3.797,78
Deudas por compras de valores	949.223,27
Provisiones para gastos	173.827,31
Otras obligaciones	6.816.163,62
	7.943.011,98
Patrimonio neto	187.732.037,88

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	CHF	187.732.037,88	204.180.926,04	225.976.710,16
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	CHF	117,87	113,97	113,82

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	CHF	1.592.707,377	1.791.547,259	162.646,488	361.486,370

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	204.180.926,04
Ingresos	
Dividendos (netos)	366.583,91
Intereses bancarios	5.285,28
Otros ingresos	28.030,19
	399.899,38
Gastos	
Comisión de gestión	1.939.135,84
Comisión de depósito y del banco depositario	87.261,16
Gastos de administración	138.167,60
Gastos de impresión y de publicación	24.863,80
Intereses y comisiones bancarias	134,74
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	51.675,77
«Taxe d'abonnement»	95.675,02
	2.336.813,93
Ingresos (pérdidas) netos	-1.936.914,55
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	25.566.585,57
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-22.678.044,17
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	12.736.906,85
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-38.446.566,83
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-1.497.855,20
	-24.318.973,78
Beneficio (pérdida) neto realizado	-26.255.888,33
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	34.432.703,65
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-31.517.341,16
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	-2.376.829,74
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	32.442.756,43
	32.981.289,18
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	6.725.400,85
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	18.965.640,13
Reembolsos	-42.139.929,14
	-23.174.289,01
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	187.732.037,88

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.	83,60
Irlanda	1,94
Suiza	1,30
Francia	0,60
Singapur	0,52
Canadá	0,34
Australia	0,34
Bermudas	0,33
Alemania	0,33
Austria	0,27
España	0,22
Italia	0,20
Reino Unido	0,12
Suecia	0,10
Japón	0,09
Países Bajos	0,09
Dinamarca	0,07
Hong Kong	0,06
Noruega	0,06
Finlandia	0,05
Jersey	0,04
Portugal	0,03
Bélgica	0,01
Total	90,71

Bienes de inversión varios	0,18
Servicios medioambientales y de reciclaje	0,08
Metales y piedras preciosos	0,06
Metales no ferrosos	0,05
Bienes de consumo varios	0,02
Total	90,71

Distribución por sectores económicos

Internet, software y servicios informáticos	21,34
Biotechnología	10,55
Sociedades financieras y holdings	9,88
Ordenadores e instaladores de red	9,43
Comercio minorista y grandes almacenes	5,97
Farmacia, cosmética y productos médicos	5,08
Telecomunicaciones	4,26
Inmuebles	4,03
Productos químicos	4,00
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	1,62
Vehículos	1,53
Sanidad y asistencia social	1,36
Fotografía y óptica	1,17
Fondos de inversión	1,10
Textil, confección y marroquinería	1,06
Petróleo	0,92
Servicios varios	0,80
Electrónica y semiconductores	0,79
Maquinaria y mecanismos	0,79
Aparatos y componentes eléctricos	0,76
Construcción y materiales de construcción	0,63
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,59
Ocio y turismo	0,55
Aseguradoras	0,50
Comunicaciones y transportes	0,48
Suministro de agua y energía	0,47
Bancos y otras entidades de crédito	0,23
Minería, carbón y acero	0,22
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,21

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

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

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

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: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
USD ADOBE SYSTEMS	71.954	2.195.022,46	1,17
USD ADVANCED MICRO DEVICES	243.562	771.395,13	0,41
USD AECOM TECHNOLOGY	10.861	215.987,83	0,12
EUR AEGON	30.600	149.652,07	0,08
EUR AIR FRANCE - KLM	18.798	114.616,77	0,06
USD ALEXION PHARMACEUTICALS	14.975	1.610.003,44	0,86
USD ALPHA NATURAL RESOURCES	12.300	75.946,72	0,04
USD AMAZON.COM	24.006	5.737.724,27	3,06
USD AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	19.726	390.802,47	0,21
USD AMERIGROUP	12.326	1.059.148,40	0,56
USD APOLLO GROUP -A-	23.123	631.287,66	0,34
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	8.587	116.173,21	0,06
USD ATMEL	99.098	489.880,47	0,26
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	13.925	68.419,38	0,04
USD AUTOZONE	3.006	1.044.475,95	0,56
EUR AXEL SPRINGER (reg. shares)	766	31.223,08	0,02
EUR BANCA POPOLARE DI MILANO	54.903	27.142,91	0,01
EUR BANCO DE VALENCIA (reg. shares)	27.849	6.195,46	0,00
EUR BANK OF IRELAND	232.076	27.217,35	0,01
EUR BANKINTER (reg. shares)	10.299	42.023,88	0,02
USD BED BATH & BEYOND	37.878	2.242.646,71	1,19
USD BERKSHIRE HATHAWAY -B-	88.549	7.339.893,08	3,90
USD BIG LOTS	61.661	1.714.147,02	0,91
AUD BILLABONG	27.849	36.061,93	0,02
USD BIOGEN IDEC	82.446	11.562.841,68	6,15
EUR BIOMERIEUX	812	70.934,88	0,04
AUD BLUESCOPE STEEL	127.642	52.391,86	0,03
USD BOSTON SCIENTIFIC	727.172	3.922.715,52	2,09
EUR BRISA CONCESSAO RODOVIARIA (reg. shares)	20.887	53.031,75	0,03
GBP BRITISH LAND	6.730	53.314,80	0,03
USD CAMERON INTERNATIONAL	5.457	287.535,47	0,15
SGD CAPITAMALL TRUST	46.415	71.830,23	0,04
USD CARE FUSION (when issued)	40.687	1.085.561,44	0,58
USD CBRE GROUP	66.386	1.148.602,82	0,61
USD CELGENE	94.453	6.781.866,26	3,60
USD CERNER	15.195	1.105.447,26	0,59
AUD CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	39.917	75.290,05	0,04
EUR CHRISTIAN DIOR	1.323	166.974,26	0,09
USD CIT GROUP	6.118	226.482,49	0,12
USD CITRIX SYSTEMS	9.921	713.931,96	0,38
SGD CITY DEVELOPMENTS	6.962	62.620,32	0,03
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	47.954	3.151.116,77	1,68
USD CONSTELLATION BRANDS -A-	34.674	1.054.176,59	0,56
USD COVIDIEN	15.340	856.646,94	0,46
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL	4.216	254.006,68	0,14
AUD CSR	53.377	81.377,48	0,04
EUR DEXIA	41.155	10.946,78	0,01
USD DIRECTV	62.851	3.098.703,40	1,65
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS -C-	1.207	63.557,86	0,03
USD DOLLAR GENERAL	22.648	1.097.023,26	0,58
USD DOLLAR TREE	24.452	1.109.366,62	0,59
USD DREAMWORKS ANIMATION -A-	18.810	339.947,87	0,18
USD EBAY	105.077	4.780.573,09	2,55
USD ELECTRONIC ARTS	106.567	1.270.815,38	0,68
USD EMC	145.510	3.729.191,95	1,99
USD ENDO HEALTH SOLUTIONS	14.054	418.948,19	0,22
USD ENZON PHARMACEUTICALS	82.160	537.411,09	0,29
EUR ERAMET	743	81.887,76	0,04
HKD ESPRIT HOLDINGS	116.038	167.659,10	0,09
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDINGS	6.449	379.814,23	0,20
USD FACEBOOK -A-	110.109	2.240.370,12	1,19
USD FERRO	15.025	48.432,24	0,03
EUR FERROVIAL	8.123	99.434,54	0,05
USD FIRST SOLAR	27.527	572.898,34	0,31
GBP FIRSTGROUP	39.453	143.694,25	0,08
USD FISERV	37.965	2.641.353,70	1,41
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	137.857	777.351,52	0,41
USD FOSSIL	13.328	1.060.957,62	0,57
USD FOSTER WHEELER	11.604	261.291,08	0,14
SGD FRASER & NEAVE	10.443	71.047,92	0,04
USD F5 NETWORKS	14.188	1.396.034,77	0,74
EUR GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	28.158	55.697,59	0,03
USD GENWORTH FINANCIAL -A-	44.562	219.031,91	0,12
USD GILEAD SCIENCES	73.585	4.587.062,74	2,44
AUD GOODMAN FIELDER	185.661	90.721,83	0,05
USD GOOGLE	14.143	10.028.451,45	5,33
USD GROUPOUN -A-	132.131	591.085,18	0,31
EUR HERMES INTERNATIONAL	1.160	293.217,89	0,16
USD HOWARDS HUGHES	75.674	5.052.960,63	2,69
EUR IBERDROLA	25.918	110.552,96	0,06
EUR IMERYS	557	30.748,32	0,02
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	120.895	412.632,65	0,22
USD INGERSOLL-RAND	16.709	703.837,03	0,37
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE	2.067	259.146,49	0,14

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
USD INTUITIVE SURGICAL	1.405	654.671,51	0,35
EUR IPSEN	4.099	94.011,59	0,05
EUR ITALCEMENTI FABBRICHE RIUNITE CEMENTO (risp)	9.283	22.784,01	0,01
USD JDS UNIPHASE	188.287	2.191.563,17	1,17
USD JEFFERIES GROUP	19.262	247.827,39	0,13
USD JUNIPER NETWORKS	139.723	2.246.748,32	1,20
DKK JYSKE BANK	3.481	97.335,13	0,05
SEK KINNEVIK INVESTMENT AB -B-	1.787	34.937,48	0,02
EUR LAGARDERE (reg. shares)	4.177	107.351,42	0,06
USD LAM RESEARCH	14.270	426.265,26	0,23
USD LENDER PROCESSING SERVICES	10.443	273.734,03	0,15
USD LIBERTY GLOBAL -A-	67.827	3.872.477,17	2,06
USD LIBERTY MEDIA -A-	29.621	2.899.859,92	1,54
USD LIFE TECHNOLOGIES	45.145	2.073.848,02	1,10
USD LINKEDLN -A-	22.022	2.491.829,68	1,33
CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	18.566	160.039,45	0,09
USD LSI CORPORATION	189.912	1.233.296,31	0,66
USD MANITOWOC	3.533	44.291,85	0,02
EUR MEDIASET ESPANA COMUNICACION	22.743	116.041,33	0,06
EUR MEDIOLANUM	30.554	123.754,11	0,07
USD MEMC ELECTRONIC MATERIALS	25.528	65.977,09	0,04
USD MERITOR	180.319	718.531,31	0,38
USD METROPCS COMMUNICATIONS	123.386	1.357.881,01	0,72
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL	84.564	854.341,60	0,46
USD MICRON TECHNOLOGY	37.535	211.123,68	0,11
JPY MINEBEA	34.811	110.594,06	0,06
JPY MITSUI ENGINEERING & SHIPBUILDING	48.736	52.984,23	0,03
EUR M6 METROPLE TELEVISION	9.283	119.195,18	0,06
USD NCR	14.054	307.871,45	0,16
CHF NESTLE (reg. shares)	2.321	137.620,93	0,07
USD NETAPP	57.878	1.788.488,95	0,95
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT	25.296	36.856,31	0,02
USD NEWFIELD EXPLORATION	34.073	1.002.913,91	0,53
USD NII HOLDINGS -B-	9.283	68.485,31	0,04
CHF NOBEL BIOCAP HOLDING	13.925	131.308,47	0,07
CAD NORTEL NETWORKS NEW	47.793	394,87	0,00
USD NVIDIA	64.304	806.177,27	0,43
USD O'REILLY AUTOMOTIVE	25.325	1.990.214,43	1,06
USD OFFICE DEPOT	293.772	706.785,55	0,38
USD OLD REPUBLIC INTERNATIONAL	25.528	223.122,51	0,12
EUR OUTOKUMPU	17.870	17.932,59	0,01
EUR PAGESJAUNES	17.870	31.219,99	0,02
AUD PALADIN ENERGY	104.434	127.067,27	0,07
DKK PANDORA	2.321	29.735,02	0,02
EUR PARMALAT	48.272	96.940,92	0,05
CAD PETROBAKKEN ENERGY -A-	11.836	157.702,88	0,08
EUR POSTNL	6.614	21.669,95	0,01
CAD POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	3.481	142.075,57	0,08
USD PULTE GROUP	34.811	507.096,62	0,27
EUR PUMA	696	180.602,58	0,10
SEK RATOS	1.857	15.421,62	0,01
EUR RAUTARUUKKI	11.604	68.744,86	0,04
USD RED HAT	44.044	2.356.890,07	1,26
NOK RENEWABLE ENERGY	37.132	10.716,26	0,01
USD REPUBLIC SERVICES	5.802	150.002,45	0,08
USD RESEARCH IN MOTION	24.224	170.744,14	0,09
EUR RWE -A-	2.506	105.502,88	0,06
USD SALESFORCE.COM	2.232	320.325,34	0,17
USD SANDISK	29.734	1.213.616,12	0,65
USD SEACOR HOLDINGS	6.486	508.150,96	0,27
USD SHAW GROUP	26.156	1.072.232,96	0,57
CAD SHERRITT INTERNATIONAL	27.849	132.466,43	0,07
USD SOUTHWESTERN ENERGY	15.543	508.047,55	0,27
SEK SSAB SWEDISH STEEL	11.581	67.145,09	0,04
EUR STRABAG SE	4.177	95.179,37	0,05
SEK SWEDISH MATCH	1.625	61.846,14	0,03
HKD SWIRE PACIFIC -A-	4.642	53.448,37	0,03
HKD SWIRE PROPERTIES	3.249	9.451,92	0,01
USD SYMANTEC	185.869	3.144.243,60	1,67
USD SYNOPSIS	14.054	436.118,20	0,23
USD TE CONNECTIVITY (reg. shares)	21.815	697.272,04	0,37
NOK TELENOR	4.642	85.111,36	0,05
USD TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	7.571	182.282,16	0,10
CAD TELUS	1.392	82.472,32	0,04
GBP THOMAS COOK GROUP	92.830	24.653,43	0,01
USD TRIPADVISOR	61.661	1.908.277,94	1,02
EUR TUI (reg. shares)	21.119	171.178,64	0,09
CAD TURQUOISE HILL	6.266	50.093,86	0,03
USD TYCO INTERNATIONAL (reg. shares)	15.549	822.133,40	0,44
USD ULTRA PETROLEUM	3.720	76.852,35	0,04
USD UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	62.701	1.149.069,77	0,61
USD VALIDUS HOLDINGS	6.962	221.879,31	0,12
USD VERTEX PHARMACEUTICALS	20.143	1.059.154,05	0,56
EUR VW (pref. shares)	696	119.489,80	0,06
USD WATERS	22.022	1.724.619,33	0,92
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL	18.602	221.676,01	0,12

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
AUD WESFARMERS (price protected shares)	4.642	161.983,83	0,09
USD WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP	464	223.925,15	0,12
USD YAHOO	633.785	9.515.255,05	5,06
Acciones (y valores similares)		168.222.897,30	89,61
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		168.222.897,30	89,61
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
USD CS ETF (IE) on S&P 500	17.406	2.073.982,66	1,10
Participaciones del fondo (open-end)		2.073.982,66	1,10
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		2.073.982,66	1,10
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
EUR IMMOEAST (rights) 31.12.2099	80.597	0,00	0,00
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN (rights) 31.12.2099	80.597	0,00	0,00
Acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Total de la cartera de valores		170.296.879,96	90,71
Depósitos bancarios		10.461.863,28	5,57
Obligaciones bancarias		-3.797,78	/
Otros activos financieros netos		6.977.092,42	3,72
Patrimonio del fondo		187.732.037,88	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	2288527	LU0230913302	1,00%	1,20%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del -17,02% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010
B - Acumulación	USD	1,74%	13,96%	6,21%	4,79%

Notas**Préstamo de valores**

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 20.795.426,60.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
EQUITY BASKET FORWARD(BARCLAYS) 21/11/2012	USD	-8	-6.160.239,56	139.860,54
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	-1	-2.607.658,50	-92.579,05
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	-8	-17.681.702,97	-619.780,24
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 19/11/2012	USD	-8	-7.631.661,49	-55.626,37
ULTRA T-BOND USD -100000- 12/12	USD	15	2.478.281,25	-22.343,75
EQUITY BASKET FORWARD(UBS) last val 15/10/2012	USD	-8	-16.373.485,11	-1.583.036,96
EURO STOXX 50 INDEX -10- 12/12	EUR	-36	-874.959,56	46.308,88
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT -100000- 12/12	USD	35	4.671.953,13	26.523,46
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT -200000- 12/12	USD	70	15.437.187,50	5.468,82
FTSE 100 INDEX -10- 12/12	GBP	-1	-47.014,92	2.199,28
HANG SENG INDEX -50- 10/12	HKD	-1	-528.584,67	-1.162,66
US TREASURY NOTE 30 YEAR CBT -100000- 12/12	USD	10	1.493.750,00	-4.687,50
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT -100000- 12/12	USD	75	9.347.460,98	38.085,98
SGX MSCI SINGAPORE INDEX -200- 10/12	SGD	-1	-57.935,41	-214,67
SMI INDEX -10- 12/12	CHF	-2	-131.833,45	1.034,62
S&P / ASX 200 INDEX -25- 12/12	AUD	-1	-159.575,60	-1.589,75
S&P E-MINI 500 STOCK INDEX -50- 12/12	USD	-32	-2.306.064,88	-2.653,06
S&P/TSX CANADA 60 INDEX -200- 12/12	CAD	-2	-221.784,00	-984,34
TOPIX SEC1 INDEX -10000- 12/12	JPY	-1	-4.187.530,04	-746,94
Minusvalía no realizada sobre contratos de futuros				-2.125.923,71

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en USD)
<i>Contraparte</i>					
USD	51.489	SGD	-63.304	31.10.2012	-109,51
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.120.151	EUR	-867.259	31.10.2012	4.311,55
<i>Credit Suisse Zürich</i>					

Datos técnicos y notas

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
Contraparte					(en USD)
USD	65.295	JPY	-5.064.284	31.10.2012	197,89
Credit Suisse Zürich					
USD	197.612	AUD	-189.911	31.10.2012	756,35
Credit Suisse Zürich					
USD	29.150	SEK	-193.076	31.10.2012	-260,04
Credit Suisse Zürich					
USD	134.846	CHF	-126.607	31.10.2012	104,20
Credit Suisse Zürich					
USD	52.478	GBP	-32.601	31.10.2012	-150,92
Credit Suisse Zürich					
USD	161.935	CAD	-158.259	31.10.2012	1.224,68
Credit Suisse Zürich					
USD	76.730	HKD	-595.053	31.10.2012	-11,30
Credit Suisse Zürich					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					6.062,90

Contratos de swap

Tipo		Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración
Contraparte		Nominal		TI		Nominal		TI (en USD)
IRS	USD	4.000.000	3M USDLIBOR	20.07.2021	USD	4.000.000	-	3,893%
Credit Suisse International - London - United Kingdom								
IRS	USD	2.500.000	3M USDLIBOR	01.03.2022	USD	2.500.000	-	2,033%
Barclays Bank PLC - London - United Kingdom								
IRS	USD	4.000.000	3M USDLIBOR	20.07.2018	USD	4.000.000	-	3,635%
Credit Suisse International - London - United Kingdom								
IRS	USD	2.500.000	3M USDLIBOR	20.07.2038	USD	2.500.000	-	4,185%
Credit Suisse International - London - United Kingdom								
CDS			CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE INDEX S.18 06/17	20.06.2017	USD	10.000.000	Protection premium	1,000%
Credit Suisse International - London - United Kingdom								
Plusvalía neta no realizada sobre contratos de swap								2.440.268,61

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	54.740.162,32
Depósitos bancarios	5.293.373,39
Derechos de crédito por rendimientos	10.665,49
Gastos de constitución	4.813,25
Otros activos	2.531.569,88
	62.580.584,33
Pasivo	
Obligaciones bancarias	1.102,28
Deudas por compras de valores	307.928,75
Provisiones para gastos	55.193,37
Otras obligaciones	2.211.162,08
	2.575.386,48
Patrimonio neto	60.005.197,85

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	USD	60.005.197,85	68.106.833,31	66.600.938,19
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	113,96	111,64	108,84

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	526.545,562	610.062,442	115.413,807	198.930,687

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	68.106.833,31
Ingresos	
Dividendos (netos)	112.717,24
Intereses bancarios	2.916,63
Otros ingresos	8.473,34
	124.107,21
Gastos	
Comisión de gestión	645.944,96
Comisión de depósito y del banco depositario	29.067,53
Gastos de administración	42.767,34
Gastos de impresión y de publicación	8.268,16
Intereses y comisiones bancarias	42,30
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	17.357,33
«Taxe d'abonnement»	31.548,82
Amortización de los gastos de constitución	2.755,56
	777.752,00
Ingresos (pérdidas) netos	-653.644,79
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	10.687.269,60
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-7.129.665,69
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	1.926.664,64
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	6.690,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	7.938,33
	5.498.897,46
Beneficio (pérdida) neto realizado	4.845.252,67
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	5.997.814,16
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-8.798.413,87
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	-669.502,54
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-39.824,18
	-3.509.926,43
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	1.335.326,24
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	12.958.931,74
Reembolsos	-22.395.893,44
	-9.436.961,70
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	60.005.197,85

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.	84,72
Irlanda	1,76
Suiza	1,20
Francia	0,54
Singapur	0,51
Canadá	0,31
Australia	0,31
Bermudas	0,30
Alemania	0,30
Austria	0,25
España	0,21
Italia	0,19
Reino Unido	0,11
Suecia	0,09
Japón	0,08
Países Bajos	0,08
Dinamarca	0,06
Hong Kong	0,05
Noruega	0,05
Finlandia	0,04
Jersey	0,03
Portugal	0,03
Bélgica	0,01
Total	91,23

Bienes de inversión varios	0,18
Servicios medioambientales y de reciclaje	0,07
Metales no ferrosos	0,05
Metales y piedras preciosos	0,05
Bienes de consumo varios	0,01
Total	91,23

Distribución por sectores económicos

Internet, software y servicios informáticos	21,64
Biotechnología	10,73
Sociedades financieras y holdings	9,94
Ordenadores e instaladores de red	9,57
Comercio minorista y grandes almacenes	6,03
Farmacia, cosmética y productos médicos	5,14
Telecomunicaciones	4,29
Productos químicos	4,05
Inmuebles	4,01
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	1,64
Vehículos	1,56
Sanidad y asistencia social	1,32
Fotografía y óptica	1,18
Textil, confección y marroquinería	1,01
Fondos de inversión	1,00
Petróleo	0,94
Electrónica y semiconductores	0,79
Aparatos y componentes eléctricos	0,77
Servicios varios	0,76
Maquinaria y mecanismos	0,75
Construcción y materiales de construcción	0,64
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,60
Ocio y turismo	0,54
Comunicaciones y transportes	0,47
Aseguradoras	0,46
Suministro de agua y energía	0,44
Bancos y otras entidades de crédito	0,22
Minería, carbón y acero	0,19
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,19

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

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

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 ADOBE SYSTEMS	21.937	712.064,84	1,19
USD ADVANCED MICRO DEVICES	74.255	250.240,42	0,42
USD AECOM TECHNOLOGY	2.963	62.688,75	0,10
EUR AEGON	8.347	43.435,32	0,07
EUR AIR FRANCE - KLM	5.128	33.266,61	0,06
USD ALEXION PHARMACEUTICALS	4.565	522.284,79	0,87
USD ALPHA NATURAL RESOURCES	3.355	22.042,93	0,04
USD AMAZON.COM	7.319	1.861.316,58	3,10
USD AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	5.381	113.427,31	0,19
USD AMERIGROUP	3.758	343.587,52	0,57
USD APOLLO GROUP -A-	7.050	204.789,59	0,34
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	2.342	33.718,35	0,06
USD ATMEL	30.212	158.917,12	0,26
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	3.798	19.858,18	0,03
USD AUTOZONE	917	338.827,79	0,56
EUR AXEL SPRINGER (reg. shares)	209	9.062,25	0,02
EUR BANCA POPOLARE DI MILANO	14.976	7.878,01	0,01
EUR BANCO DE VALENCIA (reg. shares)	7.596	1.798,18	0,00
EUR BANK OF IRELAND	63.304	7.899,62	0,01
EUR BANKINTER (reg. shares)	2.809	12.197,10	0,02
USD BED BATH & BEYOND	11.548	727.514,13	1,21
USD BERKSHIRE HATHAWAY -B-	26.996	2.381.059,81	3,97
USD BIG LOTS	18.799	556.068,94	0,93
AUD BILLABONG	7.596	10.466,69	0,02
USD BIOGEN IDEC	25.136	3.750.983,48	6,26
EUR BIOMERIEUX	222	20.588,28	0,03
AUD BLUESCOPE STEEL	34.817	15.206,32	0,03
USD BOSTON SCIENTIFIC	221.695	1.272.528,11	2,12
EUR BRISA CONCESSAO RODOVIARIA (reg. shares)	5.697	15.392,04	0,03
GBP BRITISH LAND	1.836	15.474,20	0,03
USD CAMERON INTERNATIONAL	1.664	93.276,45	0,16
SGD CAPITAMALL TRUST	12.661	20.848,15	0,03
USD CARE FUSION (when issued)	12.404	352.155,91	0,59
USD CBRE GROUP	20.239	372.606,52	0,62
USD CELGENE	28.796	2.200.036,02	3,67
USD CERNER	4.633	358.606,86	0,60
AUD CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	10.888	21.852,34	0,04
EUR CHRISTIAN DIOR	361	48.462,95	0,08
USD CIT GROUP	1.865	73.470,87	0,12
USD CITRIX SYSTEMS	3.025	231.599,38	0,39
SGD CITY DEVELOPMENTS	1.899	18.175,05	0,03
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	14.620	1.022.221,64	1,70
USD CONSTELLATION BRANDS -A-	10.571	341.974,67	0,57
USD COVIDIEN	4.184	248.634,96	0,41
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL	1.285	82.399,71	0,14
AUD CSR	14.560	23.619,17	0,04
EUR DEXIA	11.226	3.177,22	0,01
USD DIRECTV	19.162	1.005.218,75	1,68
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS -C-	329	18.447,16	0,03
USD DOLLAR GENERAL	6.905	355.874,12	0,59
USD DOLLAR TREE	7.455	359.878,30	0,60
USD DREAMWORKS ANIMATION -A-	5.735	110.279,02	0,18
USD EBAY	32.035	1.550.816,93	2,58
USD ELECTRONIC ARTS	32.486	412.252,25	0,69
USD EMC	44.362	1.209.749,10	2,02
USD ENDO HEALTH SOLUTIONS	4.285	135.906,71	0,23
USD ENZON PHARMACEUTICALS	25.048	174.336,05	0,29
EUR ERAMET	203	23.767,27	0,04
HKD ESPRIT HOLDINGS	31.652	48.661,72	0,08
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDINGS	1.966	123.211,66	0,21
USD FACEBOOK -A-	33.569	726.775,61	1,21
USD FERRO	4.098	14.057,07	0,02
EUR FERROVIAL	2.216	28.860,08	0,05
USD FIRST SOLAR	8.392	185.848,11	0,31
GBP FIRSTGROUP	10.762	41.706,11	0,07
USD FISERV	11.574	856.854,60	1,43
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	42.029	252.172,67	0,42
USD FOSSIL	4.063	344.174,43	0,57
USD FOSTER WHEELER	3.165	75.837,66	0,13
SGD FRASER & NEAVE	2.849	20.621,09	0,03
USD F5 NETWORKS	4.325	452.873,39	0,75
EUR GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	7.681	16.165,78	0,03
USD GENWORTH FINANCIAL -A-	13.586	71.053,91	0,12
USD GILEAD SCIENCES	22.434	1.488.042,21	2,48
AUD GOODMAN FIELDER	50.643	26.331,29	0,04
USD GOOGLE	4.312	3.253.227,60	5,42
USD GROUPOUN -A-	40.283	191.747,91	0,32
EUR HERMES INTERNATIONAL	317	85.104,16	0,14
USD HOWARDS HUGHES	23.071	1.639.179,39	2,73
EUR IBERDROLA	7.070	32.087,12	0,05
EUR IMERYS	152	8.924,45	0,01
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	32.977	119.763,34	0,20
USD INGERSOLL-RAND	4.558	204.283,10	0,34
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE	630	84.067,07	0,14

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD INTUITIVE SURGICAL	428	212.375,30	0,35
EUR IPSEN	1.118	27.286,12	0,05
EUR ITALCEMENTI FABBRICHE RIUNITE CEMENTO (risp)	2.532	6.612,88	0,01
USD JDS UNIPHASE	57.404	710.942,64	1,18
USD JEFFERIES GROUP	5.254	71.929,93	0,12
USD JUNIPER NETWORKS	42.598	728.844,69	1,21
DKK JYSKE BANK	950	28.250,75	0,05
SEK KINNEVIK INVESTMENT AB -B-	487	10.140,33	0,02
EUR LAGARDERE (reg. shares)	1.139	31.157,90	0,05
USD LAM RESEARCH	4.350	138.280,36	0,23
USD LENDER PROCESSING SERVICES	2.849	79.449,12	0,13
USD LIBERTY GLOBAL -A-	20.679	1.256.230,80	2,09
USD LIBERTY MEDIA -A-	9.031	940.713,96	1,57
USD LIFE TECHNOLOGIES	13.763	672.755,87	1,12
USD LINKEDLN -A-	6.714	808.349,04	1,35
CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	5.064	46.450,18	0,08
USD LSI CORPORATION	57.899	400.081,07	0,67
USD MANITOWOC	964	12.855,36	0,02
EUR MEDIASET ESPANA COMUNICACION	6.204	33.680,07	0,06
EUR MEDIOLANUM	8.334	35.918,65	0,06
USD MEMC ELECTRONIC MATERIALS	6.963	19.149,32	0,03
USD MERITOR	54.974	233.091,41	0,39
USD METROPCS COMMUNICATIONS	37.617	440.496,32	0,73
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL	25.781	277.148,24	0,46
USD MICRON TECHNOLOGY	11.443	68.488,48	0,11
JPY MINEBEA	9.496	32.099,05	0,05
JPY MITSUI ENGINEERING & SHIPBUILDING	13.294	15.378,25	0,03
EUR M6 METROPOLE TELEVISION	2.532	34.595,45	0,06
USD NCR	4.285	99.873,44	0,17
CHF NESTLE (reg. shares)	633	39.943,38	0,07
USD NETAPP	17.646	580.185,45	0,97
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT	6.900	10.697,25	0,02
USD NEWFIELD EXPLORATION	10.388	325.345,07	0,54
USD NII HOLDINGS -B-	2.532	19.877,32	0,03
CHF NOBEL BIOCAP HOLDING	3.798	38.111,24	0,06
CAD NORTEL NETWORKS NEW	13.037	114,61	0,00
USD NVIDIA	19.604	261.523,74	0,44
USD O'REILLY AUTOMOTIVE	7.721	645.625,15	1,08
USD OFFICE DEPOT	89.563	229.281,09	0,38
USD OLD REPUBLIC INTERNATIONAL	6.963	64.759,53	0,11
EUR OUTOKUMPU	4.874	5.204,79	0,01
EUR PAGESJAUNES	4.874	9.061,35	0,02
AUD PALADIN ENERGY	28.487	36.880,26	0,06
DKK PANDORA	633	8.630,35	0,01
EUR PARMALAT	13.167	28.136,33	0,05
CAD PETROBAKKEN ENERGY -A-	3.228	45.772,01	0,08
EUR POSTNL	1.804	6.289,53	0,01
CAD POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	950	41.236,30	0,07
USD PULTE GROUP	9.496	147.180,76	0,25
EUR PUMA	190	52.418,46	0,09
SEK RATOS	506	4.476,00	0,01
EUR RAUTARUUKKI	3.165	19.952,65	0,03
USD RED HAT	13.428	764.574,65	1,27
NOK RENEWABLE ENERGY	10.129	3.110,31	0,01
USD REPUBLIC SERVICES	1.583	43.537,02	0,07
USD RESEARCH IN MOTION	7.385	55.389,37	0,09
EUR RWE -A-	684	30.621,37	0,05
USD SALESFORCE.COM	681	103.913,47	0,17
USD SANDISK	9.065	393.696,82	0,66
USD SEACOR HOLDINGS	1.977	164.844,07	0,27
USD SHAW GROUP	7.974	347.832,15	0,58
CAD SHERRITT INTERNATIONAL	7.596	38.447,33	0,06
USD SOUTHWESTERN ENERGY	4.739	164.810,52	0,27
SEK SSAB SWEDISH STEEL	3.159	19.488,33	0,03
EUR STRABAG SE	1.139	27.625,05	0,05
SEK SWEDISH MATCH	443	17.950,35	0,03
HKD SWIRE PACIFIC -A-	1.266	15.512,96	0,03
HKD SWIRE PROPERTIES	886	2.743,35	0,00
USD SYMANTEC	56.666	1.019.991,98	1,70
USD SYNOPSIS	4.285	141.476,66	0,24
USD TE CONNECTIVITY (reg. shares)	5.951	202.377,66	0,34
NOK TELENOR	1.266	24.702,90	0,04
USD TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	2.065	52.905,95	0,09
CAD TELUS	380	23.936,94	0,04
GBP THOMAS COOK GROUP	25.321	7.155,46	0,01
USD TRIPADVISOR	18.799	619.044,97	1,03
EUR TUI (reg. shares)	5.761	49.683,24	0,08
CAD TURQUOISE HILL	1.709	14.539,34	0,02
USD TYCO INTERNATIONAL (reg. shares)	4.241	238.617,68	0,40
USD ULTRA PETROLEUM	1.134	24.930,89	0,04
USD UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	19.116	372.758,00	0,62
USD VALIDUS HOLDINGS	1.899	64.398,70	0,11
USD VERTEX PHARMACEUTICALS	6.141	343.589,35	0,57
EUR VW (pref. shares)	190	34.680,96	0,06
USD WATERS	6.714	559.466,16	0,93
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL	5.671	71.911,65	0,12

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
AUD WESFARMERS (price protected shares)	1.266	47.014,52	0,08
USD WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP	127	64.992,49	0,11
USD YAHOO	193.224	3.086.746,80	5,14
Acciones (y valores similares)		54.138.205,35	90,23
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		54.138.205,35	90,23
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
USD CS ETF (IE) on S&P 500	4.748	601.956,97	1,00
Participaciones del fondo (open-end)		601.956,97	1,00
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		601.956,97	1,00
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
EUR IMMOEAST (rights) 31.12.2009	21.984	0,00	0,00
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN (rights) 31.12.2009	21.984	0,00	0,00
Acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Total de la cartera de valores		54.740.162,32	91,23
Depósitos bancarios		5.293.373,39	8,82
Obligaciones bancarias		-1.102,28	/
Otros valores del patrimonio neto		-27.235,58	-0,05
Patrimonio del fondo		60.005.197,85	100,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHFEn el periodo del
01.10.2011 al
19.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del periodo	34.032.202,81
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	862.046,15
Otros ingresos	229,48
	862.275,63
Gastos	
Comisión de gestión	95.108,40
Comisión de depósito y del banco depositario	13.620,82
Gastos de administración	13.225,13
Gastos de impresión y de publicación	3.481,96
Intereses y comisiones bancarias	67,69
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	48.099,61
«Taxe d'abonnement»	7.105,65
Amortización de los gastos de constitución	14.291,93
	195.001,19
Ingresos (pérdidas) netos	667.274,44
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	930.115,61
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-6,43
	930.109,18
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.597.383,62
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-277.600,29
	-277.600,29
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	1.319.783,33
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	15.787.173,92
Reembolsos	-51.139.160,06
	-35.351.986,14
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

En el periodo del
01.10.2011 al
19.09.2012

Patrimonio neto al comienzo del periodo	28.008.773,37
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	640.804,26
Otros ingresos	119,44
	640.923,70
Gastos	
Comisión de gestión	76.833,66
Comisión de depósito y del banco depositario	10.594,47
Gastos de administración	10.367,47
Gastos de impresión y de publicación	2.621,16
Intereses y comisiones bancarias	9,59
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	40.870,29
«Taxe d'abonnement»	5.708,89
Amortización de los gastos de constitución	14.291,93
	161.297,46
Ingresos (pérdidas) netos	479.626,24
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-268.865,29
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-5,21
	-268.870,50
Beneficio (pérdida) neto realizado	210.755,74
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	182.381,19
	182.381,19
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	393.136,93
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	6.172.977,90
Reembolsos	-34.574.888,20
	-28.401.910,30
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

	En el periodo del 01.10.2011 al 19.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del periodo	13.508.378,03
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	318.482,21
Otros ingresos	280,30
	318.762,51
Gastos	
Comisión de gestión	31.281,98
Comisión de depósito y del banco depositario	5.254,07
Gastos de administración	5.149,45
Gastos de impresión y de publicación	1.295,00
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	19.059,92
«Taxe d'abonnement»	1.799,42
Amortización de los gastos de constitución	14.291,93
	78.131,77
Ingresos (pérdidas) netos	240.630,74
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	1.043.518,73
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-50,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-3,07
	1.043.465,66
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.284.096,40
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-631.322,73
	-631.322,73
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	652.773,67
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	523.981,69
Reembolsos	-14.685.133,39
	-14.161.151,70
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	EUR	2187281	LU0222452368	1,30%	1,60%
I - Acumulación	EUR	2187286	LU0222452954	0,60%	0,97%
R - Acumulación	CHF	18074946	LU0752725373	1,30%	/
R - Acumulación	USD	18074957	LU0752725456	1,30%	/

El subfondo Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global BRIC-Exposure (Euro) transmitirá sus activos y pasivos a Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro) el 17.04.2012 a que fue renombrado sobre la misma fecha en Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro).

Credit Suisse Fund (Lux) Target Volatility (Euro) -R- CHF y -R- USD: el primer valor liquidativo se ha calculado el 16.04.2012.

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

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 108,14% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	EUR	3,02%	/	-10,44%	0,42%	4,15%
I - Acumulación	EUR	3,54%	/	-9,77%	1,22%	4,99%
R - Acumulación	CHF	/	-8,14%	/	/	/
R - Acumulación	USD	/	-2,06%	/	/	/

Notas**Préstamo de valores**

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 662.948,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en EUR)
CHF	7.328.285	EUR	-6.027.963	19.12.2012	34.919,61
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	11.072.427	EUR	-8.426.537	19.12.2012	176.092,69
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					211.012,30

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	46.966.972,81
Depósitos bancarios	2.683.536,28
Derechos de crédito por rendimientos	182.327,60
Otros activos	211.012,89
	50.043.849,58
Pasivo	
Obligaciones bancarias	597,21
Deudas por reembolsos	2.531.952,49
Provisiones para gastos	45.824,98
	2.578.374,68
Patrimonio neto	47.465.474,90

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	EUR	47.465.474,90	26.360.273,46	43.313.867,76
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	93,51	90,01	101,72
I - Acumulación	EUR	881,78	842,84	945,31
R - Acumulación	CHF	91,86	/	/
R - Acumulación	USD	97,94	/	/

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	313.712,366	218.140,626	223.907,795	128.336,055
I - Acumulación	EUR	3.833,731	7.979,680	10,848	4.156,797
R - Acumulación	CHF	79.700,007	0,000	90.101,858	10.401,851
R - Acumulación	USD	113.194,089	0,000	125.491,706	12.297,617

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	26.360.273,46
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	489.699,80
Dividendos (netos)	79.855,98
Otros ingresos	21.657,34
	591.213,12
Gastos	
Comisión de gestión	421.872,00
Comisión de depósito y del banco depositario	16.723,12
Gastos de administración	27.694,00
Gastos de impresión y de publicación	3.317,97
Intereses y comisiones bancarias	10.579,22
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	7.922,04
«Taxe d'abonnement»	14.563,08
	502.671,43
Ingresos (pérdidas) netos	88.541,69
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-618.955,63
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-185.572,78
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-681.715,75
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-241,38
	-1.486.485,54
Beneficio (pérdida) neto realizado	-1.397.943,85
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	2.035.573,69
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	27.856,44
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	763.912,01
	2.827.342,14
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	1.429.398,29
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	36.854.421,42
Reembolsos	-17.178.618,27
	19.675.803,15
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	47.465.474,90

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Luxemburgo	27,74
Italia	20,81
Organizaciones internacionales	9,76
Alemania	9,45
Irlanda	6,86
Países Bajos	6,20
EE. UU.	3,40
Jersey	3,13
Francia	2,76
Suiza	2,19
Hungría	2,10
Austria	1,68
Australia	1,16
Reino Unido	1,06
Hong Kong	0,65
Total	98,95

Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	37,90
Países y gobiernos centrales	28,15
Organizaciones internacionales	9,76
Bancos y otras entidades de crédito	9,13
Sociedades financieras y holdings	8,22
Vehículos	2,12
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	1,88
Petróleo	1,15
Inmuebles	0,64
Total	98,95

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			
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE AND DEVELOPMENT BANK (PTA BANK) (reg. - S-) 6.875%/10-09.01.2016	525.000	410.127,56	0,86
EUR ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.2016	1.500.000	1.383.750,00	2,92
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.5%/12-18.09.2018	500.000	501.600,00	1,06
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 3.75%/10-10.03.2017	500.000	549.500,00	1,16
EUR BMW US CAPITAL 1.25%/12-20.07.2016	500.000	500.050,00	1,05
EUR BRD S. 163 0.5%/12-07.04.2017	1.000.000	1.004.800,00	2,12
USD CREDIT EUROPE BANK CAPITAL 7.75%/10-20.05.2013	750.000	588.811,42	1,24
EUR EIB 1.625%/12-15.01.2015	2.000.000	2.060.600,00	4,34
EUR EIB 2.875%/11-15.07.2016	2.000.000	2.164.200,00	4,56
EUR ENI 4.875%/11-11.10.2017	500.000	543.500,00	1,15
USD EURASIA CAPITAL HOME CREDIT AND FINANCE BANK 7%/11-18.03.2014	500.000	402.436,09	0,85
EUR FRANCE OAT 1%/11-25.07.2017	1.000.000	1.004.500,00	2,12
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.875%/10-17.09.2015	500.000	523.200,00	1,10
EUR HUNGARY FRN 05-02.11.2012	1.000.000	997.500,00	2,10
EUR HUTCHISON WHAMPOA 2.5%/12-06.06.2017	300.000	310.320,00	0,65
EUR ITALY BTP 0%/12-31.01.2014	3.200.000	3.110.400,00	6,54
EUR ITALY BTP 2%/09-15.12.2012	1.700.000	1.703.281,00	3,59
EUR ITALY BTP 2%/10-01.06.2013	3.000.000	3.005.550,00	6,33
EUR ITALY BTP 4.75%/02-01.02.2013	1.500.000	1.517.190,00	3,20
EUR KFW 1.375%/12-21.02.2017	500.000	513.900,00	1,08
EUR MORGAN STANLEY FRN 06-29.11.2013	500.000	495.200,00	1,04
EUR NETHERLANDS 1.25%/12-15.01.2018	1.000.000	1.020.200,00	2,15
EUR PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB FRN 05-18.09.2017	500.000	487.495,00	1,03
EUR RABOBANK 3.375%/06-18.01.2016	500.000	535.900,00	1,13
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 2.75%/12-10.07.2017	300.000	307.320,00	0,65
EUR UBS LONDON BRANCH 2%/11-10.04.2015	1.000.000	1.038.700,00	2,19
EUR UNIBAIL-RODAMCO 2.25%/12-01.08.2018	300.000	303.270,00	0,64
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 1.875%/12-15.05.2017	500.000	507.900,00	1,07
Bonos		27.491.201,07	57,92
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos			
		27.491.201,07	57,92
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
USD ABERDEEN EMERGING MARKETS EQUITY FUND -A2-	30.600	1.553.740,46	3,27
EUR CREDIT SUISSE FUND BOND SHORT MATURITY EURO -F-	4.000	4.230.720,00	8,90
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) MONEY MARKET EUR -F-	23.000	2.668.460,00	5,62
USD CREDIT SUISSE SICAV ONE (LUX) COMMODITY ALLOCATION -F-	1.000	820.107,42	1,73
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU	18.000	1.128.735,00	2,38
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED -1C-	14.500	2.907.540,00	6,13
EUR ISHARES DAX (DE)	30.000	1.962.000,00	4,13
EUR ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	11.000	1.141.745,00	2,41
EUR SPDR BARCLAYS CAPITAL EMERGING MARKETS LOCAL BOND ETF	6.000	459.540,00	0,97
USD SPDR S&P 500 TRUST (units) 1	10.000	1.119.091,48	2,36
Participaciones del fondo (open-end)		17.991.679,36	37,90
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
		17.991.679,36	37,90
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados			
Certificados			
EUR ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	11.000	1.484.092,38	3,13
Certificados		1.484.092,38	3,13
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados			
		1.484.092,38	3,13
Total de la cartera de valores			
		46.966.972,81	98,95
Depósitos bancarios		2.683.536,28	5,65
Obligaciones bancarias		-597,21	/
Otros valores del patrimonio neto		-2.184.436,98	-4,60
Patrimonio del fondo		47.465.474,90	100,00

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

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

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	EUR	2288539	LU0230914029	1,20%	1,39%

No de tasas de rendimiento durante el periodo.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 301,92% en el periodo comprendido entre el 01.10.2011 y el 30.09.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	EUR	-1,34%	/	-4,98%	-5,77%	1,26%

Notas**Préstamo de valores**

A 30.09.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 2.657.683,69.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EQUITY BASKET FORWARD(BARCLAYS) 21/11/2012	USD	-1	-865.130,27	15.267,67
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	0	-366.213,73	-10.106,25
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 05/11/2012	USD	-1	-2.483.178,84	-67.657,39
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 19/11/2012	USD	-1	-1.071.773,48	-6.072,37
EQUITY BASKET FORWARD(UBS) last val 15/10/2012	USD	-1	-2.299.455,65	-172.809,87
EURO STOXX 50 INDEX -10- 12/12	EUR	-40	-984.869,30	40.518,04
FTSE 100 INDEX -10- 12/12	GBP	-1	-52.920,79	1.924,27
HANG SENG INDEX -50- 10/12	HKD	-1	-594.983,86	-1.017,27
SGX MSCI SINGAPORE INDEX -200- 10/12	SGD	-1	-65.213,08	-187,83
SMI INDEX -10- 12/12	CHF	-2	-148.393,96	905,24
S&P / ASX 200 INDEX -25- 12/12	AUD	-2	-179.621,00	-1.390,96
S&P E-MINI 500 STOCK INDEX -50- 12/12	USD	-36	-2.595.745,71	-2.321,29
S&P/TSX CANADA 60 INDEX -200- 12/12	CAD	-2	-249.643,83	-861,25
TOPIX SEC1 INDEX -10000- 12/12	JPY	-1	-4.713.554,77	-653,54
Minusvalía no realizada sobre contratos de futuros				-204.462,80

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en EUR)
<i>Contraparte</i>					
EUR	9.916.533	USD	-12.356.000	25.10.2012	312.945,56
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.260.861	EUR	-976.201	31.10.2012	3.773,39
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	73.497	JPY	-5.700.444	31.10.2012	173,19
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	222.435	AUD	-213.767	31.10.2012	661,94
<i>Credit Suisse Zürich</i>					

Datos técnicos y notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en EUR)
USD	86.369	HKD	-669.802	31.10.2012	-9,89
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	59.071	GBP	-36.697	31.10.2012	-132,08
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	182.277	CAD	-178.139	31.10.2012	1.071,82
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	32.812	SEK	-217.329	31.10.2012	-227,58
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	57.957	SGD	-71.256	31.10.2012	-95,84
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	151.785	CHF	-142.511	31.10.2012	91,19
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	600.000	EUR	-459.031	25.10.2012	7.314,33
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					325.566,03

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	9.255.869,13
Depósitos bancarios	553.701,43
Derechos de crédito por rendimientos	6.833,63
Otros activos	362.480,05
	10.178.884,24
Pasivo	
Obligaciones bancarias	234.161,17
Deudas por compras de valores	33.614,48
Provisiones para gastos	10.513,97
Otras obligaciones	241.378,22
	519.667,84
Patrimonio neto	9.659.216,40

Evolución del fondo		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Patrimonio del fondo	EUR	9.659.216,40	12.357.629,92	21.294.300,87
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	92,91	95,09	102,89

Número de participaciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	103.968,739	129.960,538	0,000	25.991,799

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.10.2011 al 30.09.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	12.357.629,92
Ingresos	
Dividendos (netos)	61.138,42
Intereses bancarios	506,93
Otros ingresos	5.963,06
	67.608,41
Gastos	
Comisión de gestión	132.673,52
Comisión de depósito y del banco depositario	4.975,41
Gastos de administración	7.899,58
Gastos de impresión y de publicación	1.175,24
Intereses y comisiones bancarias	17,11
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	2.946,63
«Taxe d'abonnement»	5.307,85
	154.995,34
Ingresos (pérdidas) netos	-87.386,93
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	2.317.926,36
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-1.468.968,91
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	16.674,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.769.390,09
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	53.412,76
	-850.345,88
Beneficio (pérdida) neto realizado	-937.732,81
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	1.453.905,01
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-1.956.626,91
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	8.325,00
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	1.175.587,45
	681.190,55
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-256.542,26
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-2.441.871,26
	-2.441.871,26
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	9.659.216,40

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.	63,37
Irlanda	9,62
Suiza	5,89
Francia	2,92
Australia	1,64
Bermudas	1,61
Alemania	1,59
Canadá	1,51
Austria	1,33
España	1,14
Italia	1,02
Singapur	0,82
Reino Unido	0,58
Suecia	0,47
Países Bajos	0,45
Japón	0,43
Dinamarca	0,34
Hong Kong	0,26
Noruega	0,25
Finlandia	0,23
Jersey	0,18
Portugal	0,14
Bélgica	0,03
Total	95,82

Servicios medioambientales y de reciclaje	0,39
Bienes de inversión varios	0,31
Metales y piedras preciosos	0,28
Metales no ferrosos	0,27
Bienes de consumo varios	0,08
Total	95,82

Distribución por sectores económicos

Internet, software y servicios informáticos	15,38
Sociedades financieras y holdings	10,24
Biotechnología	7,28
Ordenadores e instaladores de red	6,84
Inmuebles	5,81
Fondos de inversión	5,45
Comercio minorista y grandes almacenes	4,84
Telecomunicaciones	4,40
Farmacia, cosmética y productos médicos	4,18
Productos químicos	3,19
Sanidad y asistencia social	2,87
Textil, confección y marroquinería	2,77
Servicios varios	2,62
Maquinaria y mecanismos	2,61
Aseguradoras	2,46
Vehículos	1,44
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	1,42
Comunicaciones y transportes	1,25
Bancos y otras entidades de crédito	1,21
Suministro de agua y energía	1,12
Minería, carbón y acero	1,05
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,04
Petróleo	1,00
Fotografía y óptica	0,80
Ocio y turismo	0,76
Construcción y materiales de construcción	0,70
Electrónica y semiconductores	0,69
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,55
Aparatos y componentes eléctricos	0,52

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

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

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

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: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
USD ADOBE SYSTEMS	3.081	77.731,50	0,80
USD ADVANCED MICRO DEVICES	10.428	27.317,12	0,28
USD AECOM TECHNOLOGY	3.335	54.849,64	0,57
EUR AEGON	9.395	38.003,82	0,39
EUR AIR FRANCE - KLM	5.772	29.106,68	0,30
USD ALEXION PHARMACEUTICALS	641	57.014,44	0,59
USD ALPHA NATURAL RESOURCES	3.777	19.286,50	0,20
USD AMAZON.COM	1.028	203.187,85	2,10
USD AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	6.057	99.243,44	1,03
USD AMERIGROUP	528	37.507,22	0,39
USD APOLLO GROUP -A-	990	22.355,55	0,23
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	2.636	29.501,94	0,31
USD ATMEL	4.243	17.347,95	0,18
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	4.275	17.374,95	0,18
USD AUTOZONE	129	36.987,63	0,38
EUR AXEL SPRINGER (reg. shares)	235	7.929,03	0,08
EUR BANCA POPOLARE DI MILANO	16.857	6.892,88	0,07
EUR BANCO DE VALENCIA (reg. shares)	8.551	1.573,32	0,02
EUR BANK OF IRELAND	71.256	6.911,79	0,07
EUR BANKINTER (reg. shares)	3.162	10.671,87	0,11
USD BED BATH & BEYOND	1.622	79.418,00	0,82
USD BERKSHIRE HATHAWAY -B-	3.791	259.924,85	2,69
USD BIG LOTS	2.640	60.702,44	0,63
AUD BILLABONG	8.551	9.157,85	0,09
USD BIOGEN IDEC	3.530	409.470,52	4,25
EUR BIOMERIEUX	249	18.013,76	0,19
AUD BLUESCOPE STEEL	39.191	13.304,80	0,14
USD BOSTON SCIENTIFIC	31.134	138.913,64	1,44
EUR BRISA CONCESSAO RODOVIARIA (reg. shares)	6.413	13.467,30	0,14
GBP BRITISH LAND	2.066	13.539,18	0,14
USD CAMERON INTERNATIONAL	234	10.182,38	0,11
SGD CAPITAMALL TRUST	14.251	18.241,13	0,19
USD CARE FUSION (when issued)	1.742	38.442,58	0,40
USD CBRE GROUP	2.842	40.675,04	0,42
USD CELGENE	4.044	240.163,66	2,49
USD CERNER	651	39.146,78	0,41
AUD CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	12.256	19.119,75	0,20
EUR CHRISTIAN DIOR	406	42.402,75	0,44
USD CIT GROUP	262	8.020,34	0,08
USD CITRIX SYSTEMS	425	25.282,20	0,26
SGD CITY DEVELOPMENTS	2.138	15.902,29	0,16
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	2.053	111.589,30	1,16
USD CONSTELLATION BRANDS -A-	1.485	37.331,16	0,39
USD COVIDIEN	4.710	217.543,65	2,25
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL	181	8.995,04	0,09
AUD CSR	16.389	20.665,64	0,21
EUR DEXIA	12.636	2.779,91	0,03
USD DIRECTV	2.691	109.733,21	1,14
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS -C-	371	16.140,38	0,17
USD DOLLAR GENERAL	970	38.848,47	0,40
USD DOLLAR TREE	1.047	39.285,58	0,41
USD DREAMWORKS ANIMATION -A-	805	12.038,44	0,12
USD EBAY	4.499	169.292,62	1,75
USD ELECTRONIC ARTS	4.562	45.002,90	0,47
USD EMC	6.230	132.060,46	1,37
USD ENDO HEALTH SOLUTIONS	602	14.836,05	0,15
USD ENZON PHARMACEUTICALS	3.518	19.031,13	0,20
EUR ERAMET	228	20.795,22	0,22
HKD ESPRIT HOLDINGS	35.628	42.576,67	0,44
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDINGS	276	13.450,22	0,14
USD FACEBOOK -A-	4.714	79.337,38	0,82
USD FERRO	4.613	12.299,26	0,13
EUR FERROVIAL	2.494	25.251,19	0,26
USD FIRST SOLAR	1.179	20.287,83	0,21
GBP FIRSTGROUP	12.113	36.490,85	0,38
USD FISERV	1.625	93.537,26	0,97
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	5.902	27.528,05	0,28
USD FOSSIL	571	37.571,29	0,39
USD FOSTER WHEELER	3.563	66.354,31	0,69
SGD FRASER & NEAVE	3.206	18.042,47	0,19
USD F5 NETWORKS	607	49.437,25	0,51
EUR GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	8.646	14.144,28	0,15
USD GENWORTH FINANCIAL -A-	1.908	7.756,49	0,08
USD GILEAD SCIENCES	3.151	162.439,91	1,68
AUD GOODMAN FIELDER	57.004	23.038,61	0,24
USD GOOGLE	606	355.133,74	3,68
USD Groupon -A-	5.657	20.931,88	0,22
EUR HERMES INTERNATIONAL	356	74.462,05	0,77
USD HOWARDS HUGHES	3.240	178.938,58	1,85
EUR IBERDROLA	7.958	28.074,69	0,29
EUR IMERYS	171	7.808,47	0,08
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	37.119	104.787,17	1,08
USD INGERSOLL-RAND	5.130	178.737,90	1,85
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE	88	9.177,06	0,10

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
USD INTUITIVE SURGICAL	60	23.183,63	0,24
EUR IPSEN	1.259	23.874,04	0,25
EUR ITALCEMENTI FABBRICHE RIUNITE CEMENTO (risp)	2.850	5.785,95	0,06
USD JDS UNIPHASE	8.062	77.608,99	0,80
USD JEFFERIES GROUP	5.914	62.935,23	0,65
USD JUNIPER NETWORKS	5.982	79.563,25	0,82
DKK JYSKE BANK	1.069	24.718,05	0,26
SEK KINNEVIK INVESTMENT AB -B-	549	8.872,30	0,09
EUR LAGARDERE (reg. shares)	1.283	27.261,66	0,28
USD LAM RESEARCH	611	15.095,17	0,16
USD LENDER PROCESSING SERVICES	3.206	69.514,17	0,72
USD LIBERTY GLOBAL -A-	2.904	137.134,56	1,42
USD LIBERTY MEDIA -A-	1.268	102.691,64	1,06
USD LIFE TECHNOLOGIES	1.933	73.440,39	0,76
USD LINKEDLN -A-	943	88.242,22	0,91
CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	5.700	40.641,67	0,42
USD LSI CORPORATION	8.131	43.674,25	0,45
USD MANITOWOC	1.085	11.247,82	0,12
EUR MEDIASET ESPANA COMUNICACION	6.983	29.468,45	0,31
EUR MIOLANUM	9.381	31.427,09	0,33
USD MEMC ELECTRONIC MATERIALS	7.838	16.754,74	0,17
USD MERITOR	7.720	25.445,08	0,26
USD METROPCS COMMUNICATIONS	5.283	48.086,12	0,50
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL	3.621	30.254,47	0,31
USD MICRON TECHNOLOGY	1.607	7.476,44	0,08
JPY MINEBEA	10.688	28.085,12	0,29
JPY MITSUI ENGINEERING & SHIPBUILDING	14.964	13.455,23	0,14
EUR M6 METROPOLE TELEVISION	2.850	30.269,36	0,31
USD NCR	602	10.902,53	0,11
CHF NESTLE (reg. shares)	713	34.948,54	0,36
USD NETAPP	2.478	63.335,08	0,66
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT	7.767	9.359,58	0,10
USD NEWFIELD EXPLORATION	1.459	35.515,81	0,37
USD NII HOLDINGS -B-	2.850	17.391,70	0,18
CHF NOBEL BIOCAP HOLDING	4.275	33.345,50	0,35
CAD NORTEL NETWORKS NEW	14.674	100,28	0,00
USD NVIDIA	2.753	28.548,85	0,30
USD O'REILLY AUTOMOTIVE	1.084	70.478,71	0,73
USD OFFICE DEPOT	12.578	25.029,13	0,26
USD OLD REPUBLIC INTERNATIONAL	7.838	56.661,48	0,59
EUR OUTOKUMPU	5.487	4.553,94	0,05
EUR PAGESJAUNES	5.487	7.928,25	0,08
AUD PALADIN ENERGY	32.065	32.268,46	0,33
DKK PANDORA	713	7.551,14	0,08
EUR PARMALAT	14.821	24.617,94	0,25
CAD PETROBAKKEN ENERGY -A-	3.634	40.048,31	0,41
EUR POSTNL	2.031	5.503,04	0,06
CAD POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1.069	36.079,78	0,37
USD PULTE GROUP	10.688	128.776,10	1,33
EUR PUMA	214	45.863,64	0,47
SEK RATOS	570	3.916,29	0,04
EUR RAUTARUUKKI	3.563	17.457,61	0,18
USD RED HAT	1.886	83.463,65	0,86
NOK RENEWABLE ENERGY	11.401	2.721,37	0,03
USD REPUBLIC SERVICES	1.781	38.092,80	0,39
USD RESEARCH IN MOTION	1.037	6.046,50	0,06
EUR RWE -A-	770	26.792,23	0,28
USD SALESFORCE.COM	96	11.343,56	0,12
USD SANDISK	1.273	42.977,33	0,44
USD SEACOR HOLDINGS	278	17.994,96	0,19
USD SHAW GROUP	1.120	37.970,58	0,39
CAD SHERRITT INTERNATIONAL	8.551	33.639,56	0,35
USD SOUTHWESTERN ENERGY	665	17.991,29	0,19
SEK SSAB SWEDISH STEEL	3.556	17.051,35	0,18
EUR STRABAG SE	1.283	24.170,60	0,25
SEK SWEDISH MATCH	499	15.705,69	0,16
HKD SWIRE PACIFIC -A-	1.425	13.573,10	0,14
HKD SWIRE PROPERTIES	998	2.400,30	0,02
USD SYMANTEC	7.958	111.345,91	1,15
USD SYNOPSIS	602	15.444,09	0,16
USD TE CONNECTIVITY (reg. shares)	6.698	177.070,73	1,83
NOK TELENOR	1.425	21.613,85	0,22
USD TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	2.324	46.290,16	0,48
CAD TELUS	428	20.943,67	0,22
GBP THOMAS COOK GROUP	28.502	6.260,68	0,06
USD TRIPADVISOR	2.640	67.577,12	0,70
EUR TUI (reg. shares)	6.484	43.470,45	0,45
CAD TURQUOISE HILL	1.924	12.721,23	0,13
USD TYCO INTERNATIONAL (reg. shares)	4.774	208.779,01	2,16
USD ULTRA PETROLEUM	159	2.721,54	0,03
USD UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	2.685	40.691,57	0,42
USD VALIDUS HOLDINGS	2.138	56.345,77	0,58
USD VERTEX PHARMACEUTICALS	862	37.507,42	0,39
EUR VW (pref. shares)	214	30.344,18	0,31
USD WATERS	943	61.073,29	0,63
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL	796	7.850,13	0,08

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
AUD WESFARMERS (price protected shares)	1.425	41.135,44	0,43
USD WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP	143	56.865,31	0,59
USD YAHOO	27.136	336.960,12	3,49
Acciones (y valores similares)		8.729.185,70	90,37
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		8.729.185,70	90,37
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
USD CS ETF (IE) on S&P 500	5.344	526.683,43	5,45
Participaciones del fondo (open-end)		526.683,43	5,45
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		526.683,43	5,45
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
EUR IMMOEAST (rights) 31.12.2009	24.746	0,00	0,00
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN (rights) 31.12.2009	24.746	0,00	0,00
Acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)		0,00	0,00
Total de la cartera de valores		9.255.869,13	95,82
Depósitos bancarios		553.701,43	5,73
Obligaciones bancarias		-234.161,17	-2,42
Otros activos financieros netos		83.807,01	0,87
Patrimonio del fondo		9.659.216,40	100,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUREn el periodo del
01.10.2011 al
17.04.2012

Patrimonio neto al comienzo del periodo	40.149.067,25
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	56.273,21
Dividendos (netos)	25.037,74
Intereses bancarios	374,83
Otros ingresos	37.448,19
	119.133,97
Gastos	
Comisión de gestión	285.169,52
Comisión de depósito y del banco depositario	9.402,12
Gastos de administración	13.685,01
Gastos de impresión y de publicación	3.741,22
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	15.999,21
«Taxe d'abonnement»	8.558,03
	336.555,11
Ingresos (pérdidas) netos	-217.421,14
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	3.822.455,77
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-2.509.512,50
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.723.822,27
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	544.454,56
	133.575,56
Beneficio (pérdida) neto realizado	-83.845,58
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	4.692.521,99
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-3.512.866,60
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	608.860,09
	1.788.515,48
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	1.704.669,90
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	193.359,47
Reembolsos	-42.047.096,62
	-41.853.737,15
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

Gestión del riesgo

La exposición global de los subfondos se calcula a partir del enfoque de compromiso, salvo en el caso de los subfondos: Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro), Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr), Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (US\$) and Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro). Para estos subfondos, la exposición global a instrumentos financieros derivados se calculará mediante el empleo del método de valor en riesgo (VaR) relativo.

En el caso de Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro), la utilización media durante el ejercicio fue la siguiente:

Mínima: 0,70%, Máxima: 1,15%, Media: 0,95%. La cartera de referencia es el *benchmark* del subfondo: JPM EMU Investment Grade Unhedged in EUR.

En el caso de Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr), la utilización media durante el ejercicio fue la siguiente:

Mínima: 0,42%, Máxima: 0,91%, Media: 0,67%. La cartera de referencia es el *benchmark* del subfondo: SBI AAA-BBB Total Return.

En el caso de Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (US\$), la utilización media durante el ejercicio fue la siguiente:

Mínima: 0,00%, Máxima: 0,20%, Media: 0,08%. La cartera de referencia es el *benchmark* del subfondo: JPM GBI US.

En el caso de Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro), la utilización media durante el ejercicio fue la siguiente:

Mínima: 0,00%, Máxima: 0,71%, Media: 0,03%. Se emplea la metodología de VaR absoluto.

Para todos estos subfondos, el tipo de modelo utilizado es el Monte Carlo, el intervalo de confianza es el 99%, el número de días hábiles por mes es 20 y el periodo de observación es 250 días.



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

www.credit-suisse.com