

Jahresbericht 2006/2007.

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2007

UBS (Lux) Bond Fund – AUD



UBS (Lux) Bond Fund – AUD

Jahresbericht per 31. März 2007

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.3.2007	31.3.2006	31.3.2005
Nettovermögen in AUD		469 123 734.65	462 594 247.99	356 565 265.88
Klasse A	LU0035338242			
Anteile im Umlauf		1 716 764.8522	1 597 509.8632	1 429 757.9122
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		107.94	111.24	110.77
Klasse B	LU0035338325			
Anteile im Umlauf		1 021 496.9921	1 049 890.6421	775 596.5211
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		277.84	271.36	255.54

Bericht des Portfoliomanagers

Im Berichtsjahr (1. April 2006–31. März 2007) legten die Renditen der australischen Anleihen kontinuierlich zu. Dies gilt vor allem für Papiere mit kürzeren Laufzeiten, die von der Zinsstraffung am stärksten betroffen waren. Die Renditen der 10-jährigen Anleihen stiegen bis auf 5,88%. Sie lagen damit um 46 Basispunkte (Bp) über dem Stand von 5,42% im März 2006. Im Jahresverlauf hatten sie sich überwiegend in einer Bandbreite von 5,5% bis 6,0% bewegt. Die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Straffung der Geldpolitik ist zurzeit in den Markttrenditen eskomptiert.

Der Subfonds blieb im Berichtsjahr hinter seiner Benchmark (JP Morgan – Australia Traded Index) zurück. Das Zinsmanagement hatte im Geschäftsjahr einen positiven Einfluss auf die Performance des Subfonds. Der Subfonds profitierte auch von einer Übergewichtung der Unternehmensanleihen, da sich diese im Jahresverlauf gut entwickelten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Australien	41.28
Vereinigte Staaten	15.16
Deutschland	12.55
Frankreich	7.40
Supranational	5.34
Grossbritannien	2.29
Schweden	2.13
Cayman-Inseln	1.70
Niederlande	1.47
Norwegen	1.25
Spanien	1.24
Österreich	0.62
Total	92.43

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	39.12
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.61
Kantone, Bundesstaaten	7.28
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	5.63
Supranationale Organisationen	5.34
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.38
Länder- & Zentralregierungen	2.75
Telekommunikation	1.78
Energie- & Wasserversorgung	1.49
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.06
Von Banken und Finanzinstituten emittierte Anleihen	0.94
Diverse Dienstleistungen	0.86
Immobilien	0.67
Anlagefonds & Vorsorgestiftung	0.42
Verkehr & Transport	0.10
Total	92.43

Nettovermögensaufstellung

	AUD
Aktiva	31.3.2007
Wertpapierbestand, Einstandswert	431 605 479.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 025 976.05
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	433 631 455.07
Festgelder und Treuhandanlagen	25 612 618.21
Andere liquide Mittel (Margins)	4 407 276.34
Forderungen aus Zeichnungen	405 854.38
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 233 083.24
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 739 433.52
Total Aktiva	469 550 853.72
Passiva	
Kontokorrentkredit	-22.82
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-95.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-195 524.90
Rückstellungen für All-in-Fee (Erläuterung 2)	-174 138.70
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-57 337.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-231 476.34
Total Passiva	-427 119.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	469 123 734.65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
Erträge	1.4.2006–31.3.2007
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 030 703.76
Zinsen auf Wertpapiere	26 066 766.32
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 4)	24 465.48
Total Erträge	27 121 935.56
Aufwendungen	
All-in-Fee (Erläuterung 2)	-4 151 638.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-228 545.14
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-338.88
Total Aufwendungen	-4 380 523.01
Nettoerträge aus Anlagen	22 741 412.55
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-3 665 670.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-22 674.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-590 594.11
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-4 278 938.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 278 938.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	18 462 474.28
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 457 196.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 709 888.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 844 045.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 591 353.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 871 120.96

Veränderungen des Nettovermögens

	AUD
	1.4.2006–31.3.2007
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	462 594 247.99
Zeichnungen	87 973 900.75
Rücknahmen	-83 085 010.01
Total Mittelzufluss (-abfluss)	4 888 890.74
Ausbezahlte Dividende	-9 230 525.04
Nettoerträge aus Anlagen	22 741 412.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 278 938.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 591 353.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 871 120.96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	469 123 734.65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2006–31.3.2007
Klasse	A
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 597 509.8632
Anzahl der ausgegebenen Anteile	283 835.5310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-164 580.5420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 716 764.8522
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 049 890.6421
Anzahl der ausgegebenen Anteile	211 042.8420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-239 436.4920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 021 496.9921

Details zur Ausschüttung (pro Anteil)

Klasse	A
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 716 764.8522
Währung	AUD
Nicht ausgeschüttete Nettoerträge aus Anlagen am Anfang des Geschäftsjahres	0.00
Nettoerträge aus Anlagen	5.27
Kursgewinn auf renditebewertete Papiere des Geschäftsjahres	0.39
Ausschüttbare Erträge	5.66
Ausschüttung (Ex Date: 1.6.2007 / Pay Date: 6.6.2007)	5.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2007

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/Optionen/ Devisentermin- kontrakten (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

AUD			
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 6.00000% 04-02.03.09	3 500 000.00	3 453 590.00	0.74
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 6.00000% 05-01.03.10	2 000 000.00	1 962 790.00	0.42
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 6.00000% 05-01.03.11	7 500 000.00	7 321 912.50	1.55
AUD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP 6.50000% 06-08.11.11	3 300 000.00	3 269 445.29	0.70
AUD KOMMUNALBANKEN A/S 6.00000% 04-25.02.11	3 500 000.00	3 441 900.00	0.73
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.75000% 06-15.09.09	4 500 000.00	4 404 420.00	0.94
AUD NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 6.00000% 06-15.11.16	900 000.00	879 971.40	0.19
AUD NRW BANK 6.25000% 06-12.09.11	5 300 000.00	5 232 955.00	1.12
AUD RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 5.50000% 03-08.10.08	2 000 000.00	1 966 360.00	0.42
AUD TELSTRA CORP LTD 7.25000% 02-15.11.12	2 000 000.00	2 015 940.00	0.43
Total AUD		33 949 284.19	7.24
Total Notes, fester Zins		33 949 284.19	7.24

Notes, variabler Zins

AUD			
AUD AUSTRALIA & NZ BANKING-SUB 6.50000%/3M BBSW+50BP 07-05.03.17	2 600 000.00	2 573 350.00	0.55
Total AUD		2 573 350.00	0.55
Total Notes, variabler Zins		2 573 350.00	0.55

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD			
AUD ABN AMRO BANK NV 6.25000% 05-24.03.10	3 000 000.00	2 958 570.00	0.63
AUD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.50000% 06-15.02.16	2 000 000.00	1 900 320.00	0.41
AUD AUSTRIA, REPUBLIC OF 5.75000% 04-15.09.14	3 000 000.00	2 907 330.00	0.62
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.75000% 05-10.06.08	2 000 000.00	1 978 500.00	0.42
AUD COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.50000% 05-22.09.15	5 600 000.00	5 263 944.00	1.12
AUD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 5.62500% 05-14.12.15	4 000 000.00	3 831 840.00	0.82
AUD EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.50000% 01-22.08.11	7 000 000.00	7 020 860.00	1.50
AUD EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.00000% 05-15.08.10	3 000 000.00	2 958 030.00	0.63
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.75000% 99-15.09.07	8 000 000.00	7 995 811.12	1.70
AUD GPT RE LTD 6.00000% 06-30.03.09	3 200 000.00	3 141 024.00	0.67
AUD HBOS TREASURY SERVICES PLC 5.75000% 06-23.03.09	1 500 000.00	1 473 930.00	0.31
AUD HYPOTHEKENBANK IN ESSEN AG 6.00000% 06-30.11.16	5 000 000.00	4 848 750.00	1.03
AUD INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.50000% 05-30.06.08	2 500 000.00	2 469 117.55	0.53
AUD INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.50000% 05-11.10.12	3 500 000.00	3 348 800.00	0.71
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.75000% 04-15.06.11	3 000 000.00	2 927 520.00	0.62
AUD KFW INTERNATIONAL FINANCE INC 7.25000% 97-16.07.07	9 000 000.00	9 003 933.00	1.92
AUD KOMMUNALBANKEN AS 5.62500% 06-17.02.10	2 500 000.00	2 442 000.00	0.52
AUD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.75000% 05-13.05.15	3 000 000.00	2 893 275.00	0.62
AUD NATIONAL GRID GAS PLC 7.00000% 02-15.12.08	5 500 000.00	5 510 560.00	1.17
AUD NATIONAL WLTH MGT HLD 6.50000% 06-21.12.11	5 500 000.00	5 413 963.50	1.15
AUD NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE PLC 5.50000% 05-20.07.10	3 000 000.00	2 911 980.00	0.62
AUD NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 6.00000% 04-14.07.09	4 000 000.00	3 950 360.00	0.84
AUD RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 5.75000% 04-15.11.07	5 000 000.00	4 972 200.00	1.06
AUD SWEDEN, KINGDOM OF 7.87500% 97-23.04.07	10 000 000.00	9 987 408.00	2.14
AUD TELSTRA CORP LTD 7.00000% 01-31.07.08	4 300 000.00	4 309 847.00	0.92
AUD TELSTRA CORP LTD 7.25000% 00-30.03.10	2 000 000.00	2 019 200.00	0.43
AUD WESTPAC BANKING CORP 5.75000% 03-15.08.08	2 000 000.00	1 976 920.00	0.42
AUD WESTPAC BANKING CORP 6.25000% 06-25.08.11	2 900 000.00	2 851 860.00	0.61
Total AUD		113 267 853.17	24.14
Total Medium-Term Notes, fester Zins		113 267 853.17	24.14

Medium-Term Notes, Nullcoupon

AUD			
AUD STATE ELECTRICITY COMMISSION VICTORIA 0.00000% 91-11.01.11	20 000 000.00	15 859 400.00	3.38
Total AUD		15 859 400.00	3.38
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		15 859 400.00	3.38

Anleihen, fester Zins

AUD			
AUD ASIF II 6.50000% 03-20.11.08	3 000 000.00	2 986 740.00	0.64
AUD DEXIA MUNICIPAL AGENCY 5.75000% 04-02.04.14	7 000 000.00	6 729 170.00	1.43
AUD DEXIA MUNICIPAL AGENCY 5.75000% 05-24.08.15	6 200 000.00	5 938 670.00	1.27
AUD DEXIA MUNICIPAL AGENCY 6.00000% 01-15.10.07	10 000 000.00	9 967 800.00	2.13
AUD DEXIA MUNICIPAL AGENCY 6.00000% 04-04.02.09	2 000 000.00	1 978 120.00	0.42
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.75000% 04-15.09.09	2 500 000.00	2 459 800.00	0.52
AUD HBOS TREASURY SERVICES SYDNEY 6.25000% 06-19.10.11	2 600 000.00	2 549 794.00	0.54

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/Optionen/ Devisentermin- kontrakten (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.50000% 03-01.08.14	9 000 000.00	8 633 205.00	1.84
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 5.50000% 05-14.05.10	400 000.00	390 548.40	0.08
Total AUD		41 633 847.40	8.87
Total Anleihen, fester Zins		41 633 847.40	8.87
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		207 283 734.76	44.18

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

AUD			
AUD BANK OF AMERICA CORP 6.50000% 04-15.09.09	2 000 000.00	1 989 800.00	0.42
AUD CITIGROUP INC 6.00000% 04-23.02.09	3 000 000.00	2 962 590.00	0.63
AUD GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.19500% 04-21.10.09	3 000 000.00	2 954 400.00	0.63
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.75000% 05-21.01.15	5 300 000.00	5 098 706.00	1.09
Total AUD		13 005 496.00	2.77
Total Notes, fester Zins		13 005 496.00	2.77

Notes, variabler Zins

AUD			
AUD SUNCORP METWAY-SUB 6.50000%/BBSW3M+83BP 06-22.06.16	2 000 000.00	1 971 990.00	0.42
Total AUD		1 971 990.00	0.42
Total Notes, variabler Zins		1 971 990.00	0.42

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD			
AUD BANK OF AMERICA CORP 5.75000% 05-23.08.10	2 000 000.00	1 938 680.00	0.41
AUD BEAR STARNES COMPANIES INC 6.25000% 05-07.12.12	3 000 000.00	2 901 690.00	0.62
AUD BEAR STEARNS COMPANIES INC 6.00000% 03-11.09.08	3 000 000.00	2 963 340.00	0.63
AUD BOS INTERNATIONAL AUSTRALIA LIMITED 6.00000% 04-20.02.09	2 500 000.00	2 468 400.00	0.53
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.75000% 04-01.09.08	2 000 000.00	1 973 700.00	0.42
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 06-15.05.13	2 000 000.00	1 928 020.00	0.41
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 05-15.04.15	4 000 000.00	3 835 320.00	0.82
AUD GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.10000% 06-12.04.11	2 000 000.00	1 945 980.00	0.41
AUD JOHN FAIRFAX GROUP FINANCE PTY LTD 6.86500% 06-27.06.11	2 000 000.00	1 984 300.00	0.42
AUD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 6.00000% 04-18.06.09	3 000 000.00	2 958 120.00	0.63
AUD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDERBANK 5.50000% 04-01.10.08	11 000 000.00	10 820 480.00	2.31
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.75000% 04-15.06.11	10 500 000.00	10 207 890.00	2.18
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 04-16.04.07	6 000 000.00	5 997 945.66	1.28
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 6.00000% 02-15.09.09	7 000 000.00	6 912 290.00	1.47
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 6.00000% 06-30.05.13	4 000 000.00	3 904 400.00	0.83
AUD MERRILL LYNCH & CO INC 6.08500% 05-06.10.10	6 000 000.00	5 847 300.00	1.25
AUD MERRILL LYNCH & CO INC 6.25000% 03-05.11.08	3 000 000.00	2 974 290.00	0.63
AUD MERRILL LYNCH & CO INC 6.50000% 04-28.07.09	2 000 000.00	1 985 160.00	0.42
AUD MORGAN STANLEY 5.50000% 03-30.07.08	5 000 000.00	4 918 500.01	1.05
AUD MORGAN STANLEY 5.75000% 03-30.07.10	2 500 000.00	2 413 825.00	0.51
AUD MORGAN STANLEY 5.75000% 05-15.10.07	4 300 000.00	4 278 543.00	0.91
AUD MORGAN STANLEY 6.00000% 05-08.08.12	2 000 000.00	1 917 760.00	0.41
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.50000% 04-15.01.10	6 000 000.00	5 817 300.00	1.24
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.75000% 05-15.06.11	6 100 000.00	5 891 319.00	1.26
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 6.00000% 01-01.05.12	17 200 000.00	16 970 552.00	3.64
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 7.00000% 00-01.12.10	8 000 000.00	8 163 840.00	1.74
AUD PACIFIC LIFE FUNDING LLC 6.50000% 02-15.04.08	5 000 000.00	4 984 750.00	1.06
AUD RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 6.00000% 05-18.03.10	2 500 000.00	2 455 975.00	0.52
AUD SPI AUSTRALIA FINANCE PTY LTD 6.25000% 04-14.11.08	3 000 000.00	2 970 030.00	0.63
AUD SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA 6.50000% 04-03.11.11	1 500 000.00	1 475 580.00	0.31
Total AUD		135 805 279.67	28.95
Total Medium-Term Notes, fester Zins		135 805 279.67	28.95

Anleihen, fester Zins

AUD			
AUD BANK OF AMERICA CORP 6.50000% 03-05.12.08	1 500 000.00	1 494 540.00	0.32
AUD CITIGROUP INC 5.75000% 05-09.06.10	2 000 000.00	1 943 560.00	0.41
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 6.25000% 99-01.09.09	4 000 000.00	3 981 520.00	0.87
AUD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 5.50000% 04-15.08.08	4 000 000.00	3 947 680.00	0.84
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 05-17.08.12	1 500 000.00	1 450 762.50	0.31
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 03-15.06.11	1 500 000.00	1 457 160.00	0.31
AUD HBOS TREASURY SERVICES PLC SYDNEY 5.75000% 05-26.10.10	1 500 000.00	1 452 880.50	0.31
AUD HSBC BANK AUSTRALIA LTD 5.75000% 04-26.11.07	2 000 000.00	1 987 990.00	0.42
AUD ING BANK (AUSTRALIA) LTD 5.75000% 05-27.09.12	4 000 000.00	3 828 560.00	0.82
AUD ING BANK (AUSTRALIA) LTD 6.25000% 04-28.05.09	2 000 000.00	1 979 500.00	0.42
AUD SLM CORP 6.00000% 05-10.05.12	2 500 000.00	2 400 825.00	0.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/Optionen/ Devisetermin- kontrakten (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
AUD SOUTHERN CROSS AIRPORTS CO LTD 6.02000% 02-11.10.07	3 600 000.00	3 587 739.63	0.76
AUD WELLS FARGO & CO 5.75000% 05-12.07.10	2 000 000.00	1 942 080.00	0.41
Total AUD		31 454 797.63	6.71
Total Anleihen, fester Zins		31 454 797.63	6.71
Anleihen, variabler Zins			
AUD			
AUD SYDNEY AIRPORT FINANCE 3M BBSW+34BP 04-20.11.09	1 000 000.00	1 003 950.00	0.21
Total AUD		1 003 950.00	0.21
Total Anleihen, variabler Zins		1 003 950.00	0.21
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		183 241 513.30	39.06
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Mortgage Backed Securities, fester Zins			
AUD			
AUD MACQUARIE OFFICE FINANCE PTY LTD-REG-S 6.48500% 06-15.03.13	3 200 000.00	3 161 024.00	0.67
Total AUD		3 161 024.00	0.67
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		3 161 024.00	0.67
Notes, fester Zins			
AUD			
AUD ING BANK (AUSTRALIA) LTD 6.25000% 06-12.07.11	3 000 000.00	2 947 980.00	0.63
Total AUD		2 947 980.00	0.63
Total Notes, fester Zins		2 947 980.00	0.63
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS PTY LTD 6.00000% 05-14.12.15	500 000.00	477 725.00	0.10
AUD BANK OF AMERICA CORP 6.25000% 06-15.06.11	1 000 000.00	980 970.00	0.21
AUD CITIGROUP INC 6.50000% 07-13.02.12	5 500 000.00	5 438 730.00	1.16
AUD COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE FUND 6.60000% 06-28.06.11	2 000 000.00	1 974 920.00	0.42
AUD COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 6.25000% 07-30.01.17	4 900 000.00	4 856 243.00	1.04
AUD COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP 5.75000% 05-07.07.08	2 000 000.00	1 969 200.00	0.42
AUD DB RREEF FINANCE PTY LTD 6.75000% 07-08.02.11	2 000 000.00	1 982 940.00	0.42
AUD IPG FINANCE PTY LTD 6.75000% 06-15.06.11	3 000 000.00	2 970 450.00	0.63
AUD MIRVAC GROUP FUNDING LTD 7.00000% 06-15.03.10	3 000 000.00	2 989 785.00	0.64
AUD MORGAN STANLEY 6.50000% 07-22.02.11	4 000 000.00	3 939 880.00	0.84
AUD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 6.25000% 06-21.11.11	5 600 000.00	5 484 920.00	1.18
Total AUD		33 065 763.00	7.06
Total Medium-Term Notes, fester Zins		33 065 763.00	7.06
Medium-Term Notes, variabler Zins			
AUD			
AUD NATIONAL WLTH MGT HLD-SUB 6.75000%/3M BBSW+163BP 06-16.06.26	2 000 000.00	1 945 540.00	0.41
Total AUD		1 945 540.00	0.41
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 945 540.00	0.41
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD ING BANK (AUSTRALIA) LTD 6.25000% 03-24.11.08	2 000 000.00	1 985 900.01	0.42
Total AUD		1 985 900.01	0.42
Total Anleihen, fester Zins		1 985 900.01	0.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		43 106 207.01	9.19
Total des Wertpapierbestandes		433 631 455.07	92.43

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/Optionen/ Devisetermin- kontrakten (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Financial Futures auf Anleihen			
AUD AUSTRALIA 10 Y BOND FUTURE 15.06.07	1 020.00	-1 757 277.49	-0.37
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.07	95.00	-31 328.23	-0.01
Total Financial Futures auf Anleihen		-1 788 605.72	-0.38
Financial Futures auf Zinssätze			
AUD 90 DAY SFE BANK BILL FUTURE 07.06.07	-103.00	49 172.20	0.01
Total Financial Futures auf Zinssätze		49 172.20	0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-1 739 433.52	-0.37
Total Derivative Instrumente		-1 739 433.52	-0.37
Festgelder und Treuhandanlagen		25 612 618.21	5.46
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 407 276.34	0.94
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-22.82	0.00
Andere Aktiva und Passiva		7 211 841.37	1.54
Total des Nettovermögens		469 123 734.65	100.00