

Credit Suisse Money Market Fund (Lux)

Geprüfter Jahresbericht
zum 31.12.2006

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Bericht des "Réviseur d'Entreprises"	3
Verwaltung und Organe	4
Konsolidierter Bericht	5
Bericht per Subfonds	
Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Can\$	8
Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Euro	12
Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Sfr	16
Credit Suisse Money Market Fund (Lux) US\$	21
Credit Suisse Money Market Fund (Lux) £	25

An die Anteilinhaber des
Credit Suisse Money Market Fund (Lux)
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der die Aufstellung des Nettovermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte sowie die Fondsentwicklung zum 31. Dezember 2006, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'Entreprises umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Dezember 2006 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxembourg, den 25. April 2007

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

John Li

Die deutsche Version des Jahresberichts war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich auch der Bericht des "Réviseur d'Entreprises" nur auf die deutsche Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des FCP erstellt.

Verwaltungsgesellschaft

Credit Suisse Money Market Fund Management Company
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C. Luxemburg B 36 832

Verwaltungsrat

Mario Seris, Vorsitzender (bis zum 31.12.2006)
Managing Director, Credit Suisse, Zürich

Mark Burgess, Vorsitzender (ab 31.12.2006)
Managing Director, Vice Chairman and Regional Head of EMEA ex Switzerland,
Asset Management, Credit Suisse

Raymond Melchers, Stellvertretender Vorsitzender
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Luca Diener
CEO Credit Suisse Asset Management Funds, Zürich

Ian Chimes (bis zum 14.09.2006)
CEO Credit Suisse Asset Management Funds (UK) Limited, London

Depotbank

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

Unabhängiger "Réviseur d'Entreprises"

KPMG Audit S.à r.l.
31, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Asset Management Funds
Giesshübelstrasse 30, CH-8070 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Deutsche Bank AG
Taubusanlage 12, D-60325 Frankfurt/Main

Weitere Informationsstelle in Deutschland

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

Zahlstelle in Österreich

Bank Austria Creditanstalt AG
Am Hof 2, A-1010 Wien

Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein

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

Vertriebsstellen

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

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

Credit Suisse Asset Management (France) S.A.,
25, avenue Kléber, F-75784 Paris Cedex 16

Anlageberater

Credit Suisse Asset Management Ltd., Beaufort House
15, St. Botolph Street, GB-London EC3A 7JJ

- Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Can\$
- Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Euro
- Credit Suisse Money Market Fund (Lux) US\$
- Credit Suisse Money Market Fund (Lux) £

Credit Suisse
Paradeplatz, 8, CH-8001 Zürich

- Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Sfr

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird ebenfalls täglich im Internet veröffentlicht unter www.credit-suisse.com sowie in verschiedenen Zeitungen.

Der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellungen der Veränderungen des Wertpapierbestandes) und Kopien der Vertragsbedingungen sind für die Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, des Vertreters in der Schweiz und bei den Vertriebsstellen, der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der weiteren deutschen Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Nettovermögensaufstellung in CHF

	31.12.2006
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	9.774.852.851,57
Bankguthaben	343.463.678,47
Forderungen aus Erträgen	44.540.167,87
	10.162.856.697,91
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	7.376.095,55
	7.376.095,55
Nettovermögen	10.155.480.602,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung in CHF**31.12.2006****Erträge**

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	207.645.489,07
Bankzinsen	9.206.622,04
Andere Erträge	43.426,08
	216.895.537,19

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	78.811.483,95
Depotbank- und Depotgebühr	2.802.330,77
Verwaltungskosten	705.792,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	890.757,48
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	319.914,25
"Taxe d'abonnement"	1.122.343,63
	84.652.622,69

Nettoerträge (-verluste)	132.242.914,50
---------------------------------	-----------------------

Realisierter Gewinn (Verlust)

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	165.740.291,34
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	192.924,05
	165.933.215,39

Realisierter Nettogewinn (-verlust)	298.176.129,89
--	-----------------------

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	9.608.255,85
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	2.382.331,57
	11.990.587,42

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	310.166.717,31
---	-----------------------

Zeichnungen / Rücknahmen

Zeichnungen	7.173.124.235,85
Rücknahmen	-9.582.253.030,48
	-2.409.128.794,63

Erläuterungen

Allgemeines

Credit Suisse Money Market Fund (Lux) ("der Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds mit Subfonds ("umbrella fund"). Der Fonds ist gemäss Teil I des Gesetzes vom 20.12.2002 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Luxemburg eingetragen.

Am 31.12.2006 hatte der Fonds 5 Subfonds.

Im Januar 2007 hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Anteile der Klasse «I» aller Subfonds in Anteile der Klasse «P» umzubenennen. Im Vergleich zu den Anteilen der Klasse «I» unterliegen die Anteile der Klasse «P» einer niedrigeren Verwaltungsgebühr, und außerdem ist der Mindestbetrag zum Erwerb von Anteilen der Klasse «P» niedriger.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Nettovermögenswert

Der Nettovermögenswert je Fondsanteil wird in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds berechnet und wird in Luxemburg an jedem Tag ausser Samstag und Sonntag bestimmt, an dem die Banken in Luxemburg normalerweise geöffnet sind. Dabei wird der Nettovermögenswert auf den zwei Bankgeschäftstagen nach dem Bewertungstag liegenden Valutatag hochgerechnet.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Subfonds

Der Bewertungskurs einer Anlage wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs, unter Konstanthaltung der darauf berechneten Rendite auf Verfall sukzessive dem Rückzahlungskurs angeglichen.

Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse wird die Bewertungsbasis der einzelnen Wertpapiere den neuen Markttrenditen angepasst.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, die Bewertung in Übereinstimmung mit anderen allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen festzulegen.

Bei ausserordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die danach eingehenden Kauf- bzw. Rücknahmeanträge massgebend sind.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des jeweiligen Subfonds

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

d) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der konsolidierte Bericht wird in CHF erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

e) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an den Abrechnungstagen gebucht.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung verbucht.

g) Bewertung von Swappgeschäften

Offene Swappgeschäfte werden zum Einstandswert bewertet. Regelmässig werden die Werte mit dem Marktpreis verglichen und bei wesentlichen Änderungen, wird die Bewertungsbasis der einzelnen Kontrakte den neuen Werten angepasst.

Verwaltungsgebühr

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und berechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds während des entsprechenden Monats.

"Taxe d'abonnement"

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt der Fonds in Luxemburg, aufgrund seiner Anlagen, der "Taxe d'abonnement" zum Jahressatz von 0,01%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend auf 12 Monate als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die PTR gilt als Indikator für die Handelsaktivität des Fonds (ohne Käufe und Verkäufe aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen) und wird in Prozent des durchschnittlichen Fondsvermögens während der vergangenen zwölf Monate ausgedrückt. Die PTR wird nach der SFA Richtlinie berechnet.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Wechselkurse

Der konsolidierte Bericht wird in CHF erstellt. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in CHF umgerechnet, zu den Wechselkursen vom 29.12.2006:

CAD 1,053519

EUR 1,606300

GBP 2,395139

USD 1,222125

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance der Jahre 2003 und 2004 wurde auf Basis nicht projizierter Nettoinventarwerte, die ausschliesslich zu Reporting-Zwecken erstellt worden sind errechnet, im Gegensatz zu der vom Jahre 2005. Die Performance des Jahres 2006 basiert ebenfalls auf den zu Jahresende errechneten projizierten Nettoinventarwerten.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Tätigkeitsbericht**

Die kanadische Zinskurve nahm im Jahr 2006 einen ähnlichen Verlauf wie die US-Kurve – was angesichts der Abhängigkeit Kanadas von den USA als Handelspartner kaum anders zu erwarten war. Die Bank of Canada erhöhte die Zinsen von 3,5% zu Jahresbeginn bis zur Jahresmitte auf 4,25%. Es folgte eine Konjunkturabschwächung, woraufhin die Inflation zurückging und die Zinsen im weiteren Jahresverlauf stabil blieben. Der kanadische Dollar hat sich im zweiten Halbjahr ebenfalls abgeschwächt, sodass ein Teil des in den letzten drei Jahren erfolgten Anstiegs um 40% gegenüber dem US-Dollar wieder abgegeben werden musste.

Wir bemühten uns in der Berichtsperiode, das hohe Exposure in Floating Rate Notes mit hoher Bonität aufrechtzuerhalten, was sich positiv auf die Portfoliorendite auswirkte. Der Fonds kaufte zudem in der zweiten Jahreshälfte einige länger laufende Papiere, nachdem deutlich wurde, dass der Zinserhöhungszyklus zu Ende ging. Dagegen wiesen alle Titel, die wir in der ersten Jahreshälfte gekauft hatten, kurze Laufzeiten auf. Vor dem Hintergrund der nach oben tendierenden Renditen entschieden wir uns dafür, abzuwarten und erst auf einem höheren Niveau einzusteigen.

Wir gehen für die erste Jahreshälfte 2007 von weiterhin stabilen Zinsen in Kanada aus, werden aber die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Portfolios erhöhen, da die Risiken eines Zinsrückgangs in den nächsten Monaten fortbestehen.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B - Thesaurierend	CAD	218499	LU0049016909	0,72%	0,77%
I - Thesaurierend	CAD	1058451	LU0108938795	0,35%	0,43%

Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Can\$ -I-: Der erste NIW wurde am 30.10.2006 gerechnet.

Für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006 betrug die Portfolio Turnover Rate 238,53%.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2005	2004	2003
B - Thesaurierend	CAD	3,24%	/	2,01%	1,66%	2,39%
I - Thesaurierend	CAD	/	0,65%	/	/	/

Nettovermögensaufstellung in CAD und Fondsentwicklung

	31.12.2006
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	209.673.351,24
Bankguthaben	4.041.924,75
Forderungen aus Erträgen	481.122,57
	214.196.398,56
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	146.952,99
	146.952,99
Nettovermögen	214.049.445,57

Fondsentwicklung		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Fondsvermögen	CAD	214.049.445,57	163.463.965,53	194.902.583,36
Nettoinventarwert pro Anteil				
B - Thesaurierend	CAD	2.026,25	1.962,61	1.923,36
I - Thesaurierend	CAD	1.006,49	/	/

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B - Thesaurierend	CAD	92.221,507	83.288,973	66.506,391	57.573,857
I - Thesaurierend	CAD	27.010,000	0,000	27.010,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CAD

	31.12.2006
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	163.463.965,53
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.715.740,50
Bankzinsen	243.101,30
	2.958.841,80
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.298.649,57
Depotbank- und Depotgebühr	45.665,70
Verwaltungskosten	10.421,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	13.344,15
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	5.588,71
"Taxe d'abonnement"	19.542,28
	1.393.212,35
Nettoerträge (-verluste)	1.565.629,45
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	3.820.825,01
	3.820.825,01
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	5.386.454,46
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	490.926,43
	490.926,43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	5.877.380,89
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	159.410.908,92
Rücknahmen	-114.702.809,77
	44.708.099,15
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	214.049.445,57

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Deutschland	24,18
Vereinigtes Königreich	20,51
Australien	15,92
Norwegen	9,22
Niederlande	8,30
Kanada	3,75
Spanien	3,73
Irland	3,68
Schweiz	3,19
Frankreich	3,16
USA	2,32
Total	97,96

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	83,53
Erdöl	4,63
Baugewerbe und -material	3,74
Immobilien	3,74
Holding- und Finanzgesellschaften	2,32
Total	97,96

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in CAD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
CAD ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES FRN 06-30.01.2008	8.000.000	7.959.230,27	3,72
CAD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP FRN 03-22-10.2008	8.000.000	8.018.365,20	3,75
CAD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP FRN 04-23-11.2009	10.000.000	10.040.278,30	4,68
CAD BANK OF NOVA SCOTIA FRN 03-23-10.2008	8.000.000	8.023.600,00	3,75
CAD BRITANNIA BUILDING SOCIETY FRN 05-23.02.2007	8.000.000	8.002.885,06	3,74
CAD DEUTSCHE BANK FRN 06-16.02.2007	8.000.000	7.999.135,52	3,74
CAD HBOS TREASURY SERVICES FRN 05-19.01.2010	8.000.000	8.022.434,80	3,75
CAD HBOS TREASURY SERVICES FRN 06-29.09.2009	2.000.000	2.000.264,52	0,93
CAD NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 05-22.08.2008	8.000.000	8.009.886,96	3,74
CAD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY S. 328 FRN 04-04.09.2007	8.000.000	8.009.706,64	3,74
CAD WESTPAC BANKING frn 03-14-11.2008	8.000.000	8.022.085,20	3,75
Anleihen		84.107.872,47	39,29
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen		84.107.872,47	39,29
Geldmarktinstrumente			
CAD BANK OF IRELAND 29.05.2007	8.000.000	7.867.500,00	3,68
CAD BP CAPITAL MARKETS 12.03.2007	10.000.000	9.921.019,30	4,63
CAD CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 23.01.2007	8.000.000	7.981.488,08	3,73
CAD CHESHAM FINANCE 12.03.2007	5.000.000	4.960.795,90	2,32
CAD DEFFA BANK 05.03.2007	10.000.000	9.930.236,70	4,64
CAD DNB NOR BANK 08.03.2007	10.000.000	9.926.109,20	4,64
CAD DNB NOR BANK 18.06.2007	10.000.000	9.809.475,90	4,58
CAD FORTIS BANQUE LUXEMBOURG 13.03.2007	8.000.000	7.935.968,88	3,71
CAD LB RHEINLAND-PFALZ GZ 08.03.2007	8.000.000	7.940.820,16	3,71
CAD LB RHEINLAND-PFALZ GZ 29.01.2007	8.000.000	7.975.964,32	3,73
CAD NATEXIS BANQUES POPULAIRES 15.10.2007	7.000.000	6.774.183,01	3,16
CAD NORD LB GZ 07.03.2007	10.000.000	9.927.435,10	4,64
CAD NRW BANK 13.02.2007	8.000.000	7.962.098,00	3,72
CAD RABOBANK LONDON 05.06.2007	10.000.000	9.828.064,90	4,59
CAD UBS 14.08.2007	7.000.000	6.824.319,32	3,19
Geldmarktinstrumente		125.565.478,77	58,67
Total des Wertpapierbestandes		209.673.351,24	97,96
Bankguthaben		4.041.924,75	1,89
Andere Nettovermögenswerte		334.169,58	0,15
Fondsvermögen		214.049.445,57	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Tätigkeitsbericht**

Ein breit basierter wirtschaftlicher Aufschwung und anhaltender Inflationsdruck bildeten das gesamte Jahr über den Hintergrund, vor dem sich die EZB um eine Erhöhung des Refinanzierungssatzes in Richtung eines neutralen Niveaus bemühte. Nach einer anfänglichen Straffung um 75 Basispunkte bildeten starke Daten im Dezember – insbesondere der Verbraucherpreisindex, die Geldmenge M3 und die Geschäftsklimaindizes – die Grundlage für eine beschleunigte geldpolitische Straffung. Bis zum Jahresende waren die Zinsen in der EU insgesamt fünfmal auf zuletzt 3,5% angehoben worden.

Im Schlussquartal 2006 kam eine gewisse Unsicherheit über das Tempo der weiteren Straffung durch die EZB auf. Der Markt wog die indirekten Straffungseffekte eines anziehenden Euros und der fiskalpolitischen Änderungen, sowohl in Deutschland als auch in Italien, gegeneinander auf. Mit Blick auf 2007 geht der Markt allerdings aufgrund robuster Daten in der gesamten EU von einer Fortsetzung des Zinserhöhungszyklus im zweiten Quartal aus, und zwölfmonatige Papiere eskontieren bereits ein Zinsniveau von knapp 4%.

Angesichts eines Umfelds steigender Zinsen mit entsprechenden Risiken war der Fonds unterhalb der Benchmark positioniert. Die Mehrzahl der Käufe konzentrierte sich auf kurz laufende und variabelverzinsliche Instrumente, um von steigenden Renditen zu profitieren. Neben ungesicherten FRN (Floating Rate Notes) leistete die schrittweise Berücksichtigung von Asset-backed Securities im Verlauf des Jahres 2006 einen Performancebeitrag – sowohl über eine höhere Rendite als auch durch Diversifikation.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B - Thesaurierend	EUR	946341	LU0090865873	0,72%	0,77%
D - Thesaurierend	EUR	1430820	LU0147471766	0,00%	0,06%
I - Thesaurierend	EUR	1058453	LU0108940346	0,35%	0,40%

Für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006 betrug die Portfolio Turnover Rate 244,87%.

Fondsp performance

		YTD	Seit Auflegung	2005	2004	2003
B - Thesaurierend	EUR	2,26%	/	1,47%	1,43%	1,99%
D - Thesaurierend	EUR	2,98%	8,45%	2,18%	2,13%	/
I - Thesaurierend	EUR	2,66%	/	1,85%	1,80%	2,36%

Erläuterungen**Wertpapierleihgeschäft**

Am 31.12.2006 war der Subfonds für **EUR 3.665.727,00** am Wertpapierleihgeschäft beteiligt.

Swapkontrakte

Art	Verbindlichkeiten		Fälligkeit	Forderungen		Bewertung
	Nominal	ZS*		Nominal	ZS*	(in EUR)
IRS	EUR 25.000.000	Royal Bank of Scotland 4,875%	26.03.2009	EUR 25.000.000	3M EURIBOR + 0.21%	VAR
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten						0,00

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2006
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.377.839.990,20
Bankguthaben	51.519.543,59
Forderungen aus Erträgen	7.824.523,73
	2.437.184.057,52
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	1.668.546,05
	1.668.546,05
Nettovermögen	2.435.515.511,47

Fondsentwicklung		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Fondsvermögen	EUR	2.435.515.511,47	3.093.701.637,51	4.459.371.744,88
Nettoinventarwert pro Anteil				
B - Thesaurierend	EUR	412,18	403,07	397,22
D - Thesaurierend	EUR	1.084,51	1.053,15	1.030,68
I - Thesaurierend	EUR	1.114,11	1.085,27	1.065,56

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B - Thesaurierend	EUR	5.402.405,181	7.062.826,146	3.687.340,115	5.347.761,080
D - Thesaurierend	EUR	125.476,624	784,325	139.623,119	14.930,820
I - Thesaurierend	EUR	65.221,143	226.754,695	145.181,146	306.714,698

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

31.12.2006

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.093.701.637,51
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	48.150.302,19
Bankzinsen	1.176.204,96
Andere Erträge	3.315,05
	49.329.822,20
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	19.082.666,38
Depotbank- und Depotgebühr	698.292,82
Verwaltungskosten	191.467,15
Druck- und Veröffentlichungskosten	216.808,07
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	75.801,96
"Taxe d'abonnement"	272.069,08
	20.537.105,46
Nettoerträge (-verluste)	28.792.716,74
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	30.251.881,62
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	887.939,19
	31.139.820,81
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	59.932.537,55
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	3.366.770,97
	3.366.770,97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	63.299.308,52
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1.807.045.461,50
Rücknahmen	-2.528.530.896,06
	-721.485.434,56
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.435.515.511,47

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Deutschland	21,21
Irland	12,15
USA	10,75
Vereinigtes Königreich	8,74
Frankreich	8,38
Dänemark	7,90
Schweden	6,97
Australien	6,15
Spanien	4,07
Cayman-Inseln	4,02
Finnland	3,08
Jersey	2,67
Italien	1,13
Österreich	0,41
Total	97,63

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	47,44
Holding- und Finanzgesellschaften	32,38
Versicherungsgesellschaften	7,02
Fahrzeuge	4,10
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA,ABS)	3,48
Anlagefonds	2,39
Kantone, Bundesstaaten, Provinzen	0,82
Total	97,63

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES FRN 06-25.07.2008	80.000.000	79.980.173,60	3,28
EUR AIG FP MATCHED FUNDING FRN 06-31.01.2008	20.000.000	19.996.774,00	0,82
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP S. 2 FRN 06-26.04.2011	50.000.000	50.114.520,00	2,06
EUR BANK OF AMERICA FRN 05-18.05.2010	24.250.000	24.263.284,88	1,00
EUR BMW COORDINATION CENTER FRN 06-03.04.2007	100.000.000	99.970.000,00	4,10
EUR CREDIT AGRICOLE LONDON BRANCH FRN 06-30.09.2008	40.000.000	39.984.400,00	1,64
EUR DANSKE BANK FRN 06-06.10.2008	17.500.000	17.489.675,00	0,72
EUR DANSKE BANK FRN 06-08.09.2011	25.000.000	25.001.805,50	1,03
EUR DANSKE BANK S. 191 FRN 06-04.07.2008	50.000.000	49.994.733,50	2,05
EUR FINANCE FOR DANISH INDUSTRY FRN 06-10.05.2007	100.000.000	99.962.001,00	4,10
EUR FIDOMESTIC BANCA FRN 04-19.02.2007	27.500.000	27.517.037,90	1,13
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING FRN 05-22.12.2010	70.000.000	69.980.400,00	2,87
EUR HSBC FRANCE FRN 06-19.11.2008	60.000.000	60.003.942,60	2,46
EUR HSN NORDBANK S. 314 FRN 03-16.04.2015	80.000.000	80.140.748,00	3,29
EUR HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL FRN 02-27.11.2007	10.000.000	10.004.434,80	0,41
EUR LAND NIEDERSACHSEN S. FRN 105 03-12.03.2008	20.000.000	19.992.063,40	0,82
EUR LB RHEINLAND-PFALZ GZ FRN 03-23.01.2015	25.000.000	25.000.002,00	1,03
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 05-21.12.2007	35.000.000	34.979.263,85	1,44
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 06-18.03.2011	65.000.000	64.931.388,60	2,67
EUR OKO BANK S. 72 FRN 06-11.11.2011	75.000.000	74.987.758,50	3,08
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.875%/99-26.03.2009	25.000.000	25.000.000,00	1,03
EUR SBAB FRN 06-10.04.2008	50.000.000	49.985.000,00	2,05
EUR SBAB FRN 06-21.09.2007	35.000.000	34.814.500,00	1,43
EUR SOCIETE GENERALE FRN 06-28.11.2008	40.000.000	39.992.000,00	1,64
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 06-16.04.2008	35.000.000	34.989.500,00	1,44
EUR SWEDBANK MORTGAGE FRN 05-18.07.2007	40.000.000	39.961.652,00	1,64
EUR SWEDBANK MORTGAGE FRN 06-02.11.2007	10.000.000	9.996.887,00	0,41
Anleihen		1.209.033.966,13	49,64
Pfandbriefe			
EUR EDDYSTONE S. 2006-1 -A1B- FRN 06-19.04.2021	18.414.157	18.424.804,77	0,76
EUR FLEET STREET FINANCE ONE CLASS -A- FRN 06-26.07.2014	24.000.000	24.000.000,00	0,99
EUR GERMAN RESIDENTIAL ASSET NOTE DISTRIBUTOR (reg. -S-) B- FRN 06-01.07.2016	14.794.200	14.810.035,42	0,61
EUR METRIX FUNDING 1X -A2- FRN 05-10.02.2019	22.500.000	22.547.660,85	0,93
EUR PARIS PRIME COMMERCIAL REAL ESTATE S. 2006-1 C. A FRN 06-22.04.2014	25.000.000	25.000.000,00	1,02
EUR TAURUS CMBS S. 3 C -A- 06-22.04.2015	34.841.527	34.838.255,31	1,42
EUR TITAN EUROPE S. 2006-1X B FRN 06-23.01.2016	6.821.310	6.821.816,72	0,28
Pfandbriefe		146.442.573,07	6,01
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen		1.355.476.539,20	55,65
Geldmarktinstrumente			
EUR ALLIANZ 14.12.2007	65.000.000	62.679.370,00	2,57
EUR AMSTEL EURO FUNDING 10.01.2007	65.000.000	64.956.652,80	2,67
EUR BCP FINANCE BANK 05.10.2007	65.000.000	63.199.128,85	2,59
EUR BFCM 07.03.2007	100.000.000	99.486.336,00	4,08
EUR CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 03.04.2007	100.000.000	99.225.140,00	4,07
EUR COMPASS SECURITIZATION 20.02.2007	20.000.000	20.000.000,00	0,82
EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK IRELAND 05.03.2007	80.000.000	79.541.616,80	3,27
EUR EBS BUILDING SOCIETY 13.02.2007	70.000.000	69.717.181,80	2,86
EUR IIB CAPITAL 19.07.2007	100.000.000	98.142.629,00	4,03
EUR IRISH LIFE & PERMANENT 31.10.2007	60.000.000	58.140.951,60	2,39
EUR MACQUARIE BANK 07.03.2007	50.000.000	49.742.550,00	2,04
EUR MANE FUNDING 16.01.2007	65.000.000	64.923.004,25	2,67
EUR POSEIDON FUNDING 30.10.2007	60.000.000	58.133.235,60	2,39
EUR RHINELAND FUNDING CAPITAL 15.02.2007	100.000.000	99.572.747,00	4,10
EUR SILVER TOWER FUNDING 31.01.2007	35.000.000	34.903.007,30	1,43
Geldmarktinstrumente		1.022.363.451,00	41,98
Total des Wertpapierbestandes		2.377.839.990,20	97,63
Bankguthaben		51.519.543,59	2,12
Andere Nettovermögenswerte		6.155.977,68	0,25
Fondsvermögen		2.435.515.511,47	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Die Schweizer Wirtschaft befindet sich in einer ausgesprochen robusten Verfassung, wie schon seit vielen Jahren nicht mehr gesehen. Treibende Faktoren waren der Aussenhandel, welcher vom weltwirtschaftlichen Aufschwung profitieren konnte, die seit der zweiten Hälfte 2006 tieferen Erdölpreise sowie der Privatkonsum, der vom verbesserten Arbeitsmarkt stimuliert wurde. Das Inflationsklima bleibt mild und die reale Kaufkraft stark. Die Frühindikatoren deuten mittlerweile darauf hin, dass der konjunkturelle Höhepunkt überschritten ist und sich die Schweizer Wirtschaft im nächsten Jahr parallel zur langsameren Weltkonjunktur weniger dynamisch entwickeln wird. Die SNB erhöhte ihren Leitzins 2006 insgesamt viermal um je 25 Basispunkte auf 2% per Ende Jahr und verdeutlichte ihren Kurs der Normalisierung des Zinsniveaus. Dies führte zu einer fortgesetzten Verflachung der Zinsstrukturkurve. Trotz des sehr positiven Inflationsausblicks haben SNB-Vertreter verdeutlicht, dass sie ihren Kurs auch im neuen Jahr verfolgen werden. Die zehnjährigen Renditen fielen im Umfeld konjunktureller Skepsis, erwarteter Ruhe an der geldpolitischen Front in den USA und äusserst niedriger Volatilität.

Das nach wie vor tiefe Zinsniveau in der Schweiz veranlasste die Anleger, ihre Geldmarktkquote zu reduzieren und dafür in die prosperierenden Aktienmärkte sowie in strukturierte Produkte zu investieren. Das Fondsvermögen reduzierte sich 2006 um knapp 20%. Der Nettoinventarwert pro Anteil entwickelte sich positiv. In diesem Umfeld konnte die durchschnittliche Rendite erhöht und die Risiken bei gleichbleibender Kreditqualität vermindert werden.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B - Thesaurierend	CHF	218486	LU0049017204	0,72%	0,73%

Die Verwaltungsgebühr wurde am 01.05.2006 von 0,60% auf 0,72% erhöht.

Für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006 betrug die Portfolio Turnover Rate 138,93%.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2005	2004	2003
B - Thesaurierend	CHF	0,66%	/	0,30%	0,21%	0,14%

Erläuterungen

Wertpapierleihgeschäft

Am 31.12.2006 war der Subfonds für **CHF 125.310.250,00** am Wertpapierleihgeschäft beteiligt.

Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung

	31.12.2006
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.716.126.200,36
Bankguthaben	89.135.531,71
Forderungen aus Erträgen	15.114.409,11
	1.820.376.141,18
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	1.567.083,44
	1.567.083,44
Nettovermögen	1.818.809.057,74

Fondsentwicklung		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Fondsvermögen	CHF	1.818.809.057,74	2.484.818.513,70	3.122.512.543,82
Nettoinventarwert pro Anteil				
B - Thesaurierend	CHF	687,94	683,44	681,39

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B - Thesaurierend	CHF	2.643.867,086	3.635.735,650	1.951.202,572	2.943.071,136

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHF

31.12.2006

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.484.818.513,70
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	35.591.756,19
Bankzinsen	900.374,08
Andere Erträge	29.485,50
	36.521.615,77
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	15.202.771,66
Depotbank- und Depotgebühr	522.481,06
Verwaltungskosten	127.859,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	173.470,75
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	57.560,72
"Taxe d'abonnement"	216.037,37
	16.300.180,56
Nettoerträge (-verluste)	20.221.435,21
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-11.540.367,29
	-11.540.367,29
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	8.681.067,92
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	5.895.345,25
	5.895.345,25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	14.576.413,17
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1.336.907.832,75
Rücknahmen	-2.017.493.701,88
	-680.585.869,13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.818.809.057,74

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Österreich	16,18
Australien	15,09
Deutschland	11,26
Niederlande	10,51
Italien	9,45
USA	9,43
Schweiz	5,41
Cayman-Inseln	4,73
Neuseeland	3,70
Frankreich	3,05
Irland	2,99
Japan	1,08
Vereinigtes Königreich	0,44
Dänemark	0,34
Kanada	0,31
Internationale Organisationen	0,28
Luxemburg	0,10
Total	94,35

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	60,66
Holding- und Finanzgesellschaften	14,75
Versicherungsgesellschaften	6,40
Länder und Zentralregierungen	5,11
Verkehr und Transport	2,21
Elektrische Geräte und Komponenten	1,16
Einzelhandel und Warenhäuser	0,87
Kantone, Bundesstaaten, Provinzen	0,75
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA,ABS)	0,54
Baugewerbe und -material	0,30
Erdöl	0,30
Städte, Gemeinden	0,28
Energie und Wasserversorgung	0,28
Supranationale Organisationen	0,28
Immobilien	0,24
Fahrzeuge	0,22
Total	94,35

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
CHF AEGION GLOBAL INSTITUTIONAL MARKETS FRN 06-24.04.2009	26.000.000	25.985.495,54	1,43
CHF ASB BANK FRN 06-27.07.2007	67.300.000	67.264.667,50	3,70
CHF ASIF II 3.25%/02-06.06.2007	32.000.000	32.229.962,10	1,77
CHF ASIF III JERSEY 2.25%/03-19.11.2008	79.900.000	79.703.900,82	4,38
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP FRN 04-05.11.2007	100.000.000	99.987.033,00	5,50
CHF BANK AUSTRIA CREDITANSTALT S. 12 FRN 94-14.10.2009	93.000.000	92.339.700,00	5,08
CHF BREMER LB KREDITANSTALT GZ FRN 04-07.05.2007	7.000.000	6.998.341,28	0,38
CHF BRITISH COLUMBIA 2.125%/02-26.03.2008	5.000.000	5.004.003,00	0,28
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT 3%/02-16.07.2007	4.400.000	4.422.799,61	0,24
CHF CARREFOUR 3.5%/01-21.03.2007	15.770.000	15.816.898,57	0,87
CHF CITIGROUP 1.5%/04-07.04.2008	2.000.000	1.981.825,72	0,11
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 05-27.07.2007	75.000.000	74.975.505,00	4,12
CHF DANSKE BANK FRN 05-01.02.2008	2.800.000	2.800.260,00	0,15
CHF DANSKE BANK FRN 05-11.01.2008	3.390.000	3.389.060,39	0,19
CHF DEFFA 1.75%/03-18.02.2008	700.000	698.985,51	0,04
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.25%/02-21.06.2007	39.985.000	40.237.787,05	2,21
CHF DEUTSCHE BANK 3.5%/99-29.05.2008	40.000.000	40.648.359,30	2,23
CHF DEUTSCHE BANK 3.75%/97-17.07.2007	17.000.000	17.166.331,80	0,94
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 3%/01-30.11.2007	3.000.000	3.027.831,02	0,17
CHF DRESNER BANK (subord.) 4.375%/97-21.02.2007	7.700.000	7.726.624,94	0,42
CHF EIB 5%/95-18.10.2007	2.000.000	2.054.274,50	0,11
CHF ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN FRN 05-11.07.2007	5.000.000	5.000.000,00	0,27
CHF ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN FRN 05-30.05.2007	5.000.000	5.000.500,00	0,27
CHF ERSTE EUROPÄISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK FRN 03-31.01.2008	1.800.000	1.800.062,83	0,10
CHF EUROHYPO S. 2018 1.5%/03-10.04.2007	20.000.000	20.015.977,80	1,10
CHF GECC FRN 04-21.03.2007	7.100.000	7.098.269,16	0,39
CHF GECC 1.5%/04-26.03.2008	10.000.000	9.941.915,30	0,55
CHF HYPO ALPES-ADRIA BANK INTERNATIONAL FRN 06-31.03.2008	14.000.000	13.995.556,54	0,77
CHF HYPO ALPES-ADRIA BANK INTERNATIONAL (subord.) FRN 95-25.09.2007	50.000.000	49.998.510,00	2,75
CHF HYPO TIROL BANK FRN 04-19.02.2007	7.000.000	7.000.185,08	0,38
CHF IADB 3%/01-22.10.2007	3.000.000	3.024.392,25	0,17
CHF IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK FRN 04-29.01.2007	3.810.000	3.810.104,66	0,21
CHF IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK FRN 05-25.09.2007	18.390.000	18.388.855,59	1,01
CHF IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK 1.25%/04-08.10.2007	6.800.000	6.753.574,58	0,37
CHF ING VERZEKERINGEN 3%/01-19.01.2007	16.000.000	16.009.104,14	0,88
CHF ITALY 1.25%/03-09.02.2007	22.000.000	21.994.393,96	1,21
CHF ITALY 1.75%/04-03.03.2008	40.000.000	39.798.941,20	2,19
CHF KPM INTERNATIONAL FINANCE 3.5%/97-15.08.2007	12.920.000	13.033.635,79	0,72
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA FRN 05-13.05.2008	24.590.000	24.582.131,25	1,35
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA FRN 05-18.07.2007	77.620.000	77.575.909,61	4,27
CHF KYUSHU ELECTRIC POWER 4%/97-20.02.2007	5.000.000	5.013.811,80	0,28
CHF LA POSTE 3.375%/01-10.07.2007	30.875.000	31.126.509,52	1,71
CHF LB HESSEN-THÜRINGEN GZ S. 420 4.375%/00-15.08.2008	600.000	619.605,41	0,03
CHF LB RHEINLAND-PFALZ 3.5%/02-16.04.2007	15.000.000	15.082.606,60	0,83
CHF MANITOBA 2%/03-10.01.2008	500.000	499.447,19	0,03
CHF MONUMENTAL GLOBAL FUNDING 3.625%/01-14.02.2007	8.000.000	8.011.601,68	0,44
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 06-05.02.2009	2.000.000	1.998.695,10	0,11
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 06-28.07.2008	97.500.000	97.474.776,75	5,36
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2.5%/99-30.03.2007	149.090.000	149.284.380,78	8,20
CHF NIEDERÖSTERREICHISCHE LHB FRN 03-31.01.2008	10.000.000	9.998.173,90	0,55
CHF PACIFIC LIFE FUNDING 3%/99-15.03.2007	2.000.000	2.004.487,62	0,11
CHF RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH FRN 05-25.01.2007	4.500.000	4.500.102,74	0,25
CHF SANPAOLO IMI FRN 06-27.10.2008	110.000.000	109.999.999,90	6,05
CHF SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 2.5%/01-28.02.2007	4.000.000	4.004.522,20	0,22
CHF SIGMA FINANCE FRN 06-06.02.2009	76.000.000	75.952.252,24	4,18
CHF STATE OF HESSEN 2.25%/02-15.10.2008	8.000.000	7.992.507,20	0,44
CHF SWISS RE TREASURY FRN 05-18.10.2007	88.500.000	88.349.934,98	4,86
CHF SWISS RE TREASURY FRN 06-02.06.2009	10.000.000	9.992.647,20	0,55
CHF TOTAL CAPITAL 2%/03-16.05.2008	2.000.000	1.996.546,46	0,11
CHF TOTAL CAPITAL 3%/02-15.02.2007	3.500.000	3.506.546,94	0,19
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 2%/02-13.11.2007	4.000.000	3.996.908,32	0,22
CHF TRANS-TOKYO BAY HIGHWAY 3.75%/97-25.09.2007	5.410.000	5.474.088,75	0,30
CHF WEST LB FINANCE CURACAO 3.75%/97-25.06.2007	2.000.000	2.015.987,66	0,11
CHF YOKOHAMA 3.75%/97-16.07.2007	5.000.000	5.070.836,50	0,28
Anleihen		1.613.248.852,83	88,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
Pfandbriefe			
CHF CHALET FINANCE 1 -A3- FIX-10-FRN 1.5%/03-24.01.2013	54.215.000	54.218.544,23	2,99
CHF HOLMES FINANCING N. 6 S. 4 -A2- FIX-TO-FRN 2.5%/02- 5.10.2009	8.000.000	8.051.290,96	0,44
CHF MBNA MASTER CREDIT CARD TRUST II 2000-J -A- 4.125%/00-17.10.2007	40.000.000	40.607.512,34	2,23
Pfandbriefe		102.877.347,53	5,66
Borsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Anleihen		1.716.126.200,36	94,35
Total des Wertpapierbestandes		1.716.126.200,36	94,35
Bauguthaben		89.135.531,71	4,90
Andere Nettovermögenswerte		13.547.326,67	0,75
Fondsvermögen		1.818.809.057,74	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Zum Jahreswechsel 2006 hatte die US-Notenbank ihren Leitzins bereits dreizehnmal in Folge angehoben, und diese schrittweise Abkehr von einer akkommodierenden Geldpolitik blieb auch während der ersten Jahreshälfte 2006 das bestimmende Thema. Ein starkes Wirtschaftswachstum, ein fester Aktienmarkt sowie steigende Ölpreise trugen in der Summe zu einer kontinuierlichen Erhöhung der Federal-Funds-Rate von 4,25% zu Jahresbeginn auf 5,25% im Juni bei, bevor sie dann für den Rest des Jahres konstant blieb.

Die Zinsstrukturkurve verflachte sich ab der Jahresmitte stetig, da die Marktteilnehmer ein nachlassendes Wachstum und schwächere Arbeitsmarktdaten als Bestätigung dafür sahen, dass der Zyklus seinen Scheitelpunkt überschritten hatte – trotz einer weiterhin eher restriktiven Haltung der Fed. Diese Daten führten in Verbindung mit einer gewissen Unsicherheit durch den Konflikt im Nahen Osten und einer Abkühlung des Wohnimmobilienmarkts sogar zu Spekulationen darüber, wann Zinssenkungen nötig sein würden. Bei den längeren Laufzeiten bildete sich eine inverse Zinskurve heraus.

Der Fonds war den grössten Teil des Jahres etwas unterhalb der Benchmark positioniert, da sich Käufe vor allem auf den kürzeren Laufzeitenbereich konzentrierten. Sofern vertretbar, wurden zum Sichern höherer Renditen gelegentlich längere Laufzeiten in den Fonds aufgenommen. Um im Umfeld einer steigenden (und später flachen) Zinsstrukturkurve von der zusätzlichen Rendite zu profitieren, wurde der Anteil an Floating Rate Notes aufgestockt. Der Fonds investierte zudem in eine Reihe von Asset-backed Securities, um seine Anlagen zu diversifizieren und um sich die Vorteile einer höheren Bonität sowie einer zusätzlichen Rendite zu sichern.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B - Thesaurierend	USD	218485	LU0049014870	0,72%	0,77%
D - Thesaurierend	USD	1430805	LU0147471923	0,00%	0,06%
I - Thesaurierend	USD	1058443	LU0108940858	0,35%	0,42%

Die D-Anteile wurden am 01.06.2006 reaktiviert.

Für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006 betrug die Portfolio Turnover Rate 323,70%.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2005	2004	2003
B - Thesaurierend	USD	4,38%	/	2,52%	0,80%	0,61%
D - Thesaurierend	USD	/	3,08%	/	/	/
I - Thesaurierend	USD	4,73%	/	2,92%	1,17%	0,98%

Erläuterungen

Wertpapierleihgeschäft

Am 31.12.2006 war der Subfonds für **USD 2.022.248,00** am Wertpapierleihgeschäft beteiligt.

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.12.2006
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.678.781.077,37
Bankguthaben	112.807.257,84
Forderungen aus Erträgen	11.021.730,60
	2.802.610.065,81
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	1.979.109,50
	1.979.109,50
Nettovermögen	2.800.630.956,31

Fondsentwicklung		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Fondsvermögen	USD	2.800.630.956,31	3.064.535.950,61	3.965.438.085,93
Nettoinventarwert pro Anteil				
B - Thesaurierend	USD	2.846,66	2.727,19	2.660,15
D - Thesaurierend	USD	1.030,84	/	/
I - Thesaurierend	USD	1.128,08	1.077,16	1.046,61

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B - Thesaurierend	USD	908.643,655	1.119.359,620	610.383,587	821.099,552
D - Thesaurierend	USD	310,000	0,000	677,984	367,984
I - Thesaurierend	USD	189.447,212	10.985,001	185.509,735	7.047,524

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD

31.12.2006

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.064.535.950,61
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	60.579.479,76
Bankzinsen	4.452.054,04
Andere Erträge	3.454,48
	65.034.988,28
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	21.142.835,26
Depotbank- und Depotgebühr	744.416,81
Verwaltungskosten	173.500,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	242.601,73
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	91.516,89
"Taxe d'abonnement"	302.775,87
	22.697.647,17
Nettoerträge (-verluste)	42.337.341,11
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	85.773.250,86
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.009.203,37
	84.764.047,49
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	127.101.388,60
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-976.584,73
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.949.335,43
	972.750,70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	128.074.139,30
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1.903.925.455,68
Rücknahmen	-2.295.904.589,28
	-391.979.133,60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.800.630.956,31

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

USA	21,79
Vereinigtes Königreich	17,47
Irland	12,48
Cayman-Inseln	7,95
Schweden	7,11
Italien	4,59
Australien	4,36
Guernsey	3,57
Niederlande	3,57
Deutschland	3,56
Frankreich	3,49
Kanada	2,18
Neuseeland	1,77
Jersey	1,76
Total	95,65

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	46,16
Holding- und Finanzgesellschaften	32,12
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA,ABS)	4,66
Maschinen und Apparate	3,54
Diverse Dienstleistungen	3,07
Versicherungsgesellschaften	2,49
Anlagefonds	1,78
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	1,12
Elektrische Geräte und Komponenten	0,71
Total	95,65

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
USD AIG FFP MATCHED FUNDING FRN 06-22.05.2008	80.000.000	79.984.000,80	2,86
USD BANK OF AMERICA T. 209 FRN 06-26.07.2008	77.143.000	77.143.000,77	2,75
USD BANK OF NOVA SCOTIA S. YCD FRN 06-23.10.2008	61.000.000	60.970.842,00	2,18
USD BARCLAYS BANK FRN S. 2368 04-11.05.2009	35.000.000	34.992.797,00	1,25
USD BNZ INTERNATIONAL FUNDING S. 132 FRN 08.12.2011	27.500.000	27.475.800,00	0,98
USD CALYON NEW YORK BRANCH FRN 06-24.10.2008	100.000.000	99.952.200,00	3,57
USD CHESHAM FINANCE FRN 06-03.07.2007	80.000.000	80.000.000,00	2,86
USD FORTIS BANQUE LUXEMBOURG FRN 06-14.07.2008	100.000.000	100.003.076,00	3,57
USD GECC S. A T. 756 06-24.10.2008	20.000.000	20.000.000,00	0,71
USD HBOS TREASURY SERVICES -144A- 1. 48 FRN 06-17.07.2008	100.000.000	100.000.000,00	3,57
USD MERRILL LYNCH S. C T. 544 FRN 06-01.11.2011	28.000.000	28.024.640,00	1,00
USD MITCHELLS & BUTLERS FINANCE S. -A3N- FRN 06-15.12.2030	31.500.000	31.498.670,07	1,12
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK S. 86 T. 1 FRN 06-15.06.2011	25.000.000	24.996.604,75	0,89
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND -144A- 1. 55 FRN 06-14.04.2008	60.000.000	59.978.740,20	2,14
USD SIGMA FINANCE FRN 06-14.03.2008	75.000.000	74.966.953,50	2,68
USD SSIF NEVADA PARTNERSHIP -144A- FRN 06-12.02.2011	36.000.000	36.014.008,68	1,29
USD SWEDBANK MORTGAGE FRN 05-01.02.2007	100.000.000	99.988.217,00	3,57
USD WELLS FARGO & CO FRN 06-12.01.2011	65.000.000	65.026.925,60	2,32
Anleihen		1.101.016.476,37	39,31
Pfandbriefe			
USD AIRE VALLEY MORTGAGES -1A- FRN 06-20.09.2006	46.000.000	46.000.000,46	1,54
USD FARMIR INVESTMENT CORPORATION -A- FRN 06-21.12.2009	53.500.000	53.503.655,66	1,91
USD GRANITE MASTER ISSUER 2005-1 A4 FRN 05-21.12.2054	15.000.000	15.008.866,65	0,54
USD GRANITE MASTER ISSUER 2005-2 A1 FRN 05-20.06.2030	840.820	840.844,58	0,03
USD HOLMES FINANCING S. 10A CLASS -A41- FRN 06-15.07.2040	52.000.000	52.031.881,72	1,86
USD METRIX FUNDING N. 1 -A3- FRN 05-10.02.2019	13.050.000	13.071.648,78	0,47
USD METRIX SECURITIES (reg. -S-) 1X -A3- FRN 06-20.11.2018	30.000.000	30.000.000,00	1,07
USD PARAGON MORTGAGES N. 13 FRN 04-15.01.2039	25.000.000	25.000.000,00	0,89
Pfandbriefe		235.456.897,85	8,41
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen		1.336.473.374,22	47,72
Geldmarktinstrumente			
USD AMSTEL EURO FUNDING 18.04.2007	50.000.000	49.237.796,00	1,76
USD BANK OF NEW ZEALAND 06.03.2007	50.000.000	49.589.488,00	1,77
USD BCP FINANCE BANK 15.06.2007	100.000.000	97.645.724,00	3,49
USD BFCM 06.06.2007	100.000.000	97.792.295,00	3,49
USD CO-OPERATIVE BANK 16.02.2007	100.000.000	99.353.432,00	3,56
USD DZ BANK INTERNATIONAL 15.01.2007	100.000.000	99.821.469,00	3,56
USD IIB CAPITAL 08.01.2007	100.000.000	99.924.923,00	3,56
USD IIB CAPITAL 11.01.2007	100.000.000	99.883.147,00	3,57
USD INTESA BANK IRELAND 29.01.2007	80.000.000	79.695.412,80	2,85
USD IRISH LIFE & PERMANENT 01.02.2007	70.000.000	69.702.319,40	2,49
USD MACQUARIE BANK 09.07.2007	100.000.000	97.181.943,00	3,47
USD ORMOND QUAY FUNDING FRN 06-07.09.2007	80.000.000	79.963.935,20	2,86
USD POSEIDON FUNDING 08.01.2007	50.000.000	49.963.186,50	1,78
USD SANDVIK FINANCE 27.02.2007	100.000.000	99.193.427,00	3,54
USD SILVER TOWER FUNDING 18.01.2007	50.000.000	49.690.124,50	1,78
USD SOLITAIRE FUNDING 16.01.2007	75.000.000	74.857.266,75	2,67
USD UNICREDITO ITALIANO 10.07.2007	50.000.000	48.591.814,00	1,74
Geldmarktinstrumente		1.342.307.703,15	47,93
Total des Wertpapierbestandes		2.678.781.077,37	95,65
Bankguthaben		12.807.257,84	4,03
Andere Nettovermögenswerte		9.042.621,10	0,32
Fondsvermögen		2.800.630.956,31	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Der Leitzins in Grossbritannien stand Anfang 2006 bei 4,50% und man ging davon aus, dass sich dieses Niveau auf absehbare Zeit nicht verändern würde. Im ersten Halbjahr war dies auch der Fall, jedoch verbesserte sich die Konjunktur sukzessive und expandierte über weite Strecken des Jahres oberhalb ihres Trendwachstums. Die Inflationsrate beschleunigte sich auf 2,7%, und auch bei Wohnimmobilien zogen die Preise und die Umsätze an. Die Marktteilnehmer kamen daraufhin zwar zunehmend zu der Einschätzung, dass der nächste Schritt beim Zins nach oben führen würde, waren dann aber doch überrascht, als er bereits im August auf 4,75% erhöht wurde. Im November erfolgte ein weiterer Zinsschritt auf 5%, da die Vertreter der Zentralbank befürchteten, dass sich die Inflation in höheren Lohnabschlüssen für das Jahr 2007 niederschlagen könnte.

Die Kapitalmarkttrenditen zogen vor diesem Hintergrund über das gesamte Laufzeitspektrum an, insbesondere in der zweiten Jahreshälfte. Wir gehen von einem weiteren Zinsanstieg auf 5,25% aus, der allerdings die Spitze markieren sollte, da das Wachstum in Grossbritannien und in anderen Ländern an Dynamik verliert. Der Markt hat bereits eine Spitze von 5,25% bis 5,5% eskomptiert, weshalb wir unlängst die höheren Renditen nutzten, um die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der Fondsanlagen zu erhöhen.

Der Fonds hielt 2006 an einem relativ hohen Anteil an Floating Rate Notes fest, was sich im Umfeld steigender Zinsen als vorteilhaft erwies. Wir haben ferner die Diversifikation des Fonds erhöht, indem wir Asset-backed Securities hinzunahmen, die einerseits eine relativ hohe Rendite bieten, aber andererseits aufgrund der unterlegten Wertpapiere sehr hohe Ratings aufweisen.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B - Thesaurierend	GBP	218488	LU0049015760	0,72%	0,77%
I - Thesaurierend	GBP	1058450	LU0108940692	0,35%	0,42%

Credit Suisse Money Market Fund (Lux) £ -I-: Der erste NIW wurde am 30.10.2006 gerechnet.

Für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006 betrug die Portfolio Turnover Rate 139,09%.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2005	2004	2003
B - Thesaurierend	GBP	3,97%	/	4,16%	3,78%	3,07%
I - Thesaurierend	GBP	/	0,80%	/	/	/

Nettovermögensaufstellung in GBP und Fondsentwicklung

	31.12.2006
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	310.838.795,84
Bankguthaben	12.295.524,15
Forderungen aus Erträgen	1.202.611,64
	324.336.931,63
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	231.840,26
	231.840,26
Nettovermögen	324.105.091,37

Fondsentwicklung		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Fondsvermögen	GBP	324.105.091,37	368.560.174,42	398.504.052,11
Nettoinventarwert pro Anteil				
B - Thesaurierend	GBP	4.296,07	4.132,07	3.966,93
I - Thesaurierend	GBP	1.007,95	/	/

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B - Thesaurierend	GBP	73.809,272	89.194,988	41.804,401	57.190,117
I - Thesaurierend	GBP	6.960,000	0,000	6.960,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in GBP

31.12.2006

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	368.560.174,42
--	-----------------------

Erträge

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	7.437.197,46
Bankzinsen	300.538,54
Andere Erträge	1.834,47
	7.739.570,47

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	2.400.230,59
Depotbank- und Depotgebühr	83.628,50
Verwaltungskosten	19.773,71
Druck- und Veröffentlichungskosten	24.416,11
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	9.544,31
"Taxe d'abonnement"	32.843,01
	2.570.436,23

Nettoerträge (-verluste)	5.169.134,24
---------------------------------	---------------------

Realisierter Gewinn (Verlust)

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	8.281.822,27
	8.281.822,27

Realisierter Nettogewinn (-verlust)	13.450.956,51
--	----------------------

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-425.372,04
	-425.372,04

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	13.025.584,47
---	----------------------

Zeichnungen / Rücknahmen

Zeichnungen	183.196.877,55
Rücknahmen	-240.677.545,07
	-57.480.667,52

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	324.105.091,37
--	-----------------------

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

USA	13,87
Irland	12,23
Deutschland	11,14
Vereinigtes Königreich	10,83
Schweden	8,29
Frankreich	7,40
Australien	5,99
Cayman-Inseln	5,38
Jersey	4,59
Schweiz	3,70
Kanada	3,08
Spanien	3,05
Japan	2,38
Neuseeland	2,16
Niederlande	1,82
Total	95,91

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	47,67
Holding- und Finanzgesellschaften	14,15
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	11,46
Versicherungsgesellschaften	11,32
Länder und Zentralregierungen	4,59
Diverse Dienstleistungen	3,07
Anlagefonds	2,57
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	1,08
Total	95,91

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in GBP)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
GBP ANZ NATIONAL BANK S. -644- FRN 05-06-10-2008	7.000.000	6.997.900,00	2,16
GBP AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP FRN 04-27-02-2007	5.000.000	5.000.298,90	1,54
GBP BANK OF AMERICA FRN 06-02-02-2011	13.500.000	13.500.275,81	4,17
GBP BANK OF NOVA SCOTIA S. 149 FRN 06-07-07-2008	10.000.000	9.994.822,80	3,08
GBP CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE FRN 06-22-12-2008	10.000.000	10.000.000,00	3,09
GBP CITIGROUP S. 36 FRN 06-10-08-2011	2.000.000	1.999.499,12	0,62
GBP DEKABANK DEUTSCHE GZ FRN 04-22-03-2007	5.000.000	5.000.466,65	1,54
GBP EPIC INDUSTRIOUS (reg. -S-) C. A FRN 06-20-04-2014	7.000.000	7.000.000,00	2,16
GBP GE CAPITAL UK FUNDING FRN 06-15-09-2008	13.000.000	12.998.353,29	4,01
GBP HBOS TREASURY SERVICES FRN 05-14-03-2007	8.000.000	7.999.749,04	2,47
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I FRN 06-24-02-2011	15.000.000	14.996.739,15	4,63
GBP MITCHELL & BUTLER FINANCE S. -A1N- FRN 06-15-12-2008	3.500.000	3.499.976,12	1,08
GBP SWISS RE TREASURY S. -15 FRN 05-30-06-2008	12.000.000	12.001.079,28	3,70
GBP VANWALL FINANCE (reg. -S-) S. 1 C. -A- FRN 06-08-04-2016	7.217.000	7.226.262,59	2,23
Anleihen		118.214.872,75	36,48
Pfandbriefe			
GBP METRIX FUNDING N. -A1- FRN 05-10-02-2019	1.950.000	1.953.905,93	0,60
GBP PARAGON MORTGAGES S. 7 -A-B- FRN 04-15-06-2034	2.113.440	2.115.832,01	0,66
GBP PERMANENT FINANCING 8 -SA1 FRN 05-10-06-2042	2.000.000	2.003.614,16	0,62
GBP SWEDBANK MORTGAGE S. 675 -FRN 06-11-01-2008	12.000.000	11.996.034,84	3,70
GBP WINDERMERE VIII CMBS (reg. -S-) -A2- FRN 06-20-04-2015	6.800.000	6.800.609,76	2,10
Pfandbriefe		24.869.996,70	7,67
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen		143.084.869,45	44,15
Geldmarktinstrumente			
GBP BCP FINANCE BANK 19.10.2007	7.800.000	7.484.377,99	2,31
GBP BFCM 23.01.2007	14.000.000	13.961.373,30	4,31
GBP CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 05.04.2007	10.000.000	9.887.243,10	3,05
GBP CANGARA ASSET SECURITISATION 20.02.2007	10.000.000	9.932.629,30	3,06
GBP CANGARA ASSET SECURITISATION 22.02.2007	5.000.000	4.964.819,60	1,53
GBP DEUTSCHE BANK cd 4.935%/06-17.05.2007	6.200.000	6.200.573,50	1,91
GBP FORTIS BANQUE LUXEMBOURG 16.05.2007	6.000.000	5.897.492,64	1,82
GBP HBOS TREASURY SERVICES S. -A1- 2007	3.500.000	3.488.166,50	1,08
GBP HSH NORDBANK 14.12.2007	10.000.000	9.512.268,20	2,93
GBP IRISH LIFE & PERMANENT 09.08.2007	10.000.000	9.691.324,50	2,99
GBP IVORY FUNDING 19.01.2007	6.104.000	6.090.068,66	1,88
GBP LB BADEN-WÜRTTEMBERG 02.03.2007	8.000.000	7.944.088,16	2,45
GBP MACQUARIE BANK 05.02.2007	5.000.000	4.976.746,65	1,54
GBP MACQUARIE BANK 12.02.2007	2.000.000	1.988.745,44	0,61
GBP NORDEUTSCHE LB 12.01.2007	7.500.000	7.491.917,03	2,31
GBP NORINCHUKIN 18.09.2007	8.000.000	7.716.361,92	2,38
GBP ORMOND QUAY FUNDING 16.02.2007	10.000.000	9.938.126,00	3,07
GBP POSEIDON FUNDING 15.06.2007	8.500.000	8.340.959,82	2,57
GBP SILVER TOWER FUNDING 31.01.2007	10.000.000	9.966.190,00	3,07
GBP ST GEORGE BANK 20.02.2007	7.500.000	7.449.416,78	2,30
GBP SWEDISH HOUSING FINANCE 05.04.2007	15.000.000	14.831.037,30	4,59
Geldmarktinstrumente		167.753.926,39	51,76
Total des Wertpapierbestandes		310.838.795,84	95,91
Bankguthaben		12.295.524,15	3,79
Andere Nettovermögenswerte		970.771,38	0,30
Fondsvermögen		324.105.091,37	100,00

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MANAGEMENT COMPANY

5, rue Jean Monnet
L- 2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com

