



Credit Suisse SICAV One (Lux)

Sociedad de inversión de capital variable sujeta al Derecho
luxemburgués - R.C.S. Luxemburgo B 124 019

Informe anual auditado

a 31.05.2012

Informe del «réviseur d'entreprises agréé»	3
Administración y órganos	5
Estado consolidado	7
Informe de actividad	12
Informe por subfondo	
Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Euro)	15
Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Sfr)	16
Credit Suisse SICAV One (Lux) Commodity Allocation	17
Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro)	23
Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr)	24
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon	25
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone	29
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Markets	34
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Market Property	39
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Japan Value	44
Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus	49
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles	55
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus	63
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10%	69
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro)	70
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)	71
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro)	75
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr)	76
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro)	80
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)	81
Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short	85



To the Shareholders of
Credit Suisse SICAV One (Lux)

We have audited the accompanying financial statements of Credit Suisse SICAV One (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 31.05.2012 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 Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV 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 SICAV 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 SICAV, 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 SICAV One (Lux) and of each of its Subfunds as of 31.05.2012, 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, 30.08.2012

Represented by
Jean-Robert Lentz

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 SICAV.



A los accionistas

Credit Suisse SICAV One (Lux)

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Credit Suisse SICAV One (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 31.05.2012, 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 SICAV por los estados contables

El consejo de administración de la SICAV 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 por la 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 SICAV, 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 SICAV One (Lux) y cada uno de sus subfondos a 31.05.2012, 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 En Luxemburgo, 30.08.2012

Jean-Robert Lentz

Los auditores han revisado la versión inglesa 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 del SICAV.

Sociedad

Credit Suisse SICAV One (Lux)
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo B 124 019

Consejo de Administración de la sociedad

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

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

Fernand Schaus, Miembro del Consejo de Administración (hasta el 11.10.2011)
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburgo

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

Auditor independiente de la sociedad

PricewaterhouseCoopers Société coopérative
400, route d'Esch,
L-1471 Luxemburgo

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 de la sociedad gestora

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
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich (desde el 26.08.2011),
Credit Suisse Asset Management Funds AG, Zürich (hasta el 25.08.2011)

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

Auditor independiente de la sociedad gestora

KPMG Audit S.à r.l.
9, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo

Representante en Suiza

Credit Suisse Funds AG, Zürich (desde el 26.08.2011), Credit Suisse Asset
Management Funds AG, Zürich (hasta el 25.08.2011)
Sihlcity - Kalandergasse 4, CH-8070 Zürich

Agente de Pago en Suiza

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Agente de Información y Pago en Alemania

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

Agente de Información adicional en Alemania

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

Agente de Pago en Austria

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

Agente de Pago en el Principado de Liechtenstein

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

Banco Depositario

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

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

Asesores de Inversiones

Credit Suisse Asset Management, LLC
Eleven Madison Avenue, NY-10010 New York

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10%

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Commodity Allocation
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Markets
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Market Property
- Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Japan Value
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short

Credit Suisse AG, Singapore Branch

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon

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 datos fundamentales para el inversor, del último informe anual y, en su caso, del informe semestral más reciente.

Los precios de emisión y de reembolso serán publicados en Luxemburgo en el domicilio social de la Sociedad Gestora. El valor liquidativo se publicará también en Internet www.credit-suisse.com y en varios periódicos.

El Prospecto de venta, los datos fundamentales para el inversor, los informes anuales y semestrales, las copias de los cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos durante el período más recientes y las copias de las Condiciones contractuales pueden obtenerse sin gastos en el domicilio de la Sociedad Gestora o en los representantes locales de países en los que está registrado el fondo o en los agentes de información alemanes.

Composición del patrimonio neto en CHF

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	2.351.532.269,07
Depósitos bancarios	140.727.925,82
Derechos de crédito por suscripciones	2.171.444,34
Derechos de crédito por rendimientos	6.824.154,55
Gastos de constitución	136.611,77
Otros activos	3.701.764,81
	2.505.094.170,36
Pasivo	
Obligaciones bancarias	1.792.783,33
Deudas por reembolsos	2.540.310,24
Provisiones para gastos	2.502.244,56
Otras obligaciones	68.603.452,55
	75.438.790,68
Patrimonio neto	2.429.655.379,68

Cuenta de resultados en CHF

En el periodo del
01.06.2011 al
31.05.2012

Ingresos

Intereses de la cartera de valores (netos)	4.580.100,07
Dividendos (netos)	45.290.938,13
Intereses bancarios	120.399,37
Otros ingresos	1.836.851,64
	51.828.289,21

Gastos

Comisión de gestión	25.666.951,40
Comisión de rentabilidad	3.085,63
Comisión de depósito y del banco depositario	1.510.648,99
Gastos de administración	2.202.957,61
Gastos de impresión y de publicación	355.428,77
Intereses y comisiones bancarias	21.736,37
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	1.295.436,43
«Taxe d'abonnement»	573.568,52
Amortización de los gastos de constitución	92.927,42
	31.722.741,14

Ingresos (pérdidas) netos **20.105.548,07**

Beneficio (pérdida) realizado

Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-217.839.885,04
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	3.817.089,71
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	-171.064.722,71
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-3.282.115,38
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-6.192.232,27
	-394.561.865,69

Beneficio (pérdida) neto realizado **-374.456.317,62**

Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada

Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-250.543.546,77
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	5.834.137,33
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de swap	-47.981.432,57
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-31.029.543,56
	-323.720.385,57

Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados **-698.176.703,19**

Suscripciones/reembolsos

Suscripciones	2.011.127.343,02
Reembolsos	-2.085.976.204,61
	-74.848.861,59

Reparto de dividendos **-30.529,37**

Notas

Generalidades

Credit Suisse SICAV One (Lux) se constituyó el 05.02.2007 como un organismo abierto de inversión colectiva en forma de sociedad de inversión de capital variable (société d'investissement à capital variable, SICAV), de conformidad con la primera parte de la ley de 20.12.2002 hasta el 30.06.2011 y de conformidad con la primera parte de la ley de 17.12.2010 desde el 01.07.2011. La sociedad tiene estructura de paraguas, por lo que consta de diferentes subfondos.

A 31.05.2012 la sociedad contaba con 13 subfondos.

Cambios:

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10% : La Sociedad de Inversión decidió liquidar el subfondo, puesto que el volumen actual de su patrimonio neto no era suficiente para que su gestión fuera eficiente. El importe neto resultante de la liquidación se calculó el 07.06.2011 (datado 06.06.2011).
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone -B- et -I-: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 27.06.2011.
- Con efecto desde el 01.06.2011, la comisión de gestión se reducirá del 1,92% al 1,60% para las siguientes clases: Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF y Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -S- EUR: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 15.07.2011.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -T- EUR et -T- CHF: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 11.08.2011.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -S- CHF: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 20.07.2011.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Euro): El último publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 20.03.2012. El subfondo se ha liquidado.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Sfr): El último publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 20.03.2012. El subfondo se ha liquidado.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro): El último publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 20.03.2012. El subfondo se ha liquidado.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr): El último publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 20.03.2012. El subfondo se ha liquidado.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro): El último publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 21.03.2012. El subfondo se ha liquidado.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro): El último publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 21.03.2012. El subfondo se ha liquidado.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro): El último publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 21.03.2012. El subfondo se ha liquidado.
- Con efecto desde el 01.04.2011, la comisión de gestión se reducirá del 1,10% al 0,95% para la clase Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr) -B-.
- Con efecto desde el 01.04.2011, la comisión de gestión se reducirá del 1,20% a 1,15% para la clase Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr) -B-.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -I- : La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 16.05.2012.

Resumen de los principales métodos contables

a) Estados contables

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

b) Cálculo del valor liquidativo de cada Subfondo

El valor liquidativo de las acciones de cada subfondo se calculará en la moneda de referencia del subfondo en cuestión y será determinado en Luxemburgo bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad todos los días hábiles bancarios en dicho país (cada uno de esos días se denomina «día de valoración»). Por lo general se considera día hábil bancario cualquier día en el que suelan estar abiertos los bancos en Luxemburgo. Los estados contables muestran los valores liquidativos a 31.05.2012, según el precio de mercado de las inversiones a 31.05.2012.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10: El valor liquidativo de las acciones del subfondo se calcula en su correspondiente moneda de referencia el último día hábil bancario de cada semana y el primer día hábil bancario de cada mes.

El Valor Liquidativo calculado podrá incrementarse hasta un máximo del 2% por Unidad en caso de que exista un superávit neto de solicitudes de suscripción, o

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

c) Valoración de la cartera de títulos de cada Subfondo

Los valores con cotización en bolsa o negociados habitualmente en una bolsa se valorarán conforme a la última cotización pagada disponible. Si para un día de negociación no se dispone de esa cotización, pero sí existe una cotización media de cierre (promedio entre un tipo comprador de cierre y un tipo vendedor de cierre) o un tipo comprador de cierre, la valoración podrá basarse en la cotización media de cierre o, como alternativa, en el tipo comprador de cierre.

Si un valor se negocia en varias bolsas, la valoración hará referencia a la bolsa en la que se negocie principalmente ese valor.

Para los valores cuya negociación en bolsa no sea significativa pero que dispongan de un mercado secundario que permita la libre circulación regulada entre los agentes de inversiones y dé lugar a una fijación de precios conveniente al mercado, la valoración podrá llevarse a cabo basándose en el mercado secundario.

Los valores negociados en un mercado organizado se valorarán siguiendo el mismo método que los títulos con cotización en bolsa.

Los valores sin cotización bursátil que no se negocien en un mercado organizado se valorarán al último precio de mercado disponible. Si éste no estuviera disponible, la sociedad deberá valorar dichos títulos según otros criterios definidos por el Consejo de Administración y basándose en el posible precio de venta previsible, debiendo fijarlo de buena fe y con la debida cautela.

El precio de valoración de un instrumento del mercado monetario se adaptará sucesivamente a la cotización de reembolso, partiendo de la cotización neta de adquisición y considerando constante la rentabilidad de inversión resultante. Si se produjeran variaciones sustanciales en las condiciones de mercado, la base para la valoración de las diversas inversiones deberá adaptarse a los nuevos rendimientos del mercado.

Si en virtud de circunstancias especiales o de una modificación de las circunstancias no pudiera efectuarse una valoración conforme a las reglas que anteceden, o si tal valoración fuera incorrecta, el Consejo de Administración de la sociedad estará facultado para seguir otras reglas de valoración generalmente aceptadas y revisables por auditores de cuentas, con el fin de lograr una valoración objetiva del patrimonio del subfondo.

En circunstancias especiales podrán realizarse valoraciones adicionales en el mismo día, que serán válidas para cualquier solicitud de compra o de readquisición que se reciba posteriormente.

Las participaciones o acciones de los OIC se valorarán según su último valor liquidativo calculado, teniendo en cuenta, en su caso, la comisión de reembolso. Si no se conociera el valor liquidativo para las participaciones de los OIC, sino únicamente los precios de compra y de venta, las participaciones o acciones de dichos OIC podrán valorarse conforme al promedio de estos precios de compra y de venta.

Los fondos fiduciarios y los depósitos a plazo fijo se valorarán teniendo en cuenta el valor nominal correspondiente más los intereses acumulados.

d) Beneficio/pérdida netos realizados sobre la venta de inversiones de cada Subfondo

Los beneficios o pérdidas realizados tras la venta de títulos se calcularán sobre la base del coste medio de adquisición.

e) Conversión de divisas extranjeras de cada Subfondo

Los estados financieros se calculan en la moneda de referencia de cada subfondo, y los estados financieros consolidados, en francos suizos.

El saldo en bancos, demás patrimonio neto y el valor de los títulos de la cartera en monedas distintas de la moneda de referencia de cada subfondo se convertirán a dicha moneda según el tipo de cambio vigente en la fecha de valoración.

Los ingresos y gastos denominados en divisas distintas de la moneda de referencia de cada subfondo, serán convertidos según el tipo de cambio en vigor en la fecha de su pago a o por el subfondo.

Los beneficios y pérdidas de tipo cambiario han sido computados en el informe semestral en el apartado « Cuenta de ingresos y gastos ».

El coste de adquisición de títulos denominados en divisas distintas de la moneda de referencia de cada subfondo se convierte a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de su adquisición.

f) Contabilización de las transacciones con títulos de la cartera de cada uno de los Subfondos

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

Notas

g) Gastos de constitución de los distintos Subfondos

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

h) Valoración de los contratos sobre índices bursátiles de los distintos Subfondos
Los contratos sobre índices bursátiles todavía no vencidos se han valorado a la fecha de cierre según los precios de mercado aplicables a esta fecha, habiéndose contabilizado los beneficios o pérdidas no realizados en el apartado «Cuenta de ingresos y gastos», en el epígrafe relativo a otros activos/pasivos.

i) Valoración de los contratos de divisas a plazo de los distintos Subfondos

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», en el epígrafe relativo a otros activos/pasivos.

j) Valoración de los contratos de permuta

Cada día de valoración, se contabilizan los contratos de permuta según el valor actual neto de sus flujos de caja futuros, utilizando la correspondiente curva de rentabilidad de tipos de interés de el día de valoración de que se trate.

Las permutas de activos y los títulos asociados a las permutas de activos no se recontabilizan, puesto que la garantía y la permuta de activo se toman en cuenta como un solo instrumento a efectos de la valoración.

En la valoración de los swaps de exceso de retorno y los swaps de rentabilidad total se ha tenido en cuenta el subyacente correspondiente.

k) Valoración de los contratos por diferencias de los distintos Subfondos

Los contratos por diferencias todavía no vencidos se han valorado a la fecha de cierre según los precios de mercado aplicables a esta fecha, habiéndose contabilizado los beneficios o pérdidas no realizados en el apartado «Cuenta de ingresos y gastos» se contabilizan en el «Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros», en el epígrafe relativo a otros activos/pasivos.

Las pérdidas y ganancias materializadas se contabilizan en el estado de operaciones dentro de la partida de "(Pérdidas)/Ganancias netas materializadas por contratos de futuros financieros".

l) Imputación de los gastos

Se adeudarán a cada Subfondo todos aquellos gastos que puedan imputarse directamente. Los gastos que no puedan imputarse directamente se distribuirán según el principio de la proporcionalidad.

m) «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.

n) 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.

o) 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 de gestión mensual, que se calculará al término de cada mes tomando como base la media del valor liquidativo diario de cada uno de los Subfondos, durante el mes correspondiente.

Además de la comisión de administración, a la Sociedad Gestora del fondo le corresponde el cobro de una compensación complementaria en función del éxito obtenido («Performance Fee») para el subfondo Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short.

Si el día de cálculo el valor liquidativo de una categoría de acciones fuera superior a los valores liquidativos precedentes (antes de descontar la comisión de rentabilidad), se cargará una comisión de rentabilidad del 20% sobre la diferencia entre el valor liquidativo de la categoría de acciones y la *high watermark*. En tal caso, el cálculo de la comisión de rentabilidad se efectuará basándose en las acciones de la correspondiente categoría que estén en circulación en ese momento.

"Taxe d'abonnement"

En virtud de la legislación y de los reglamentos actualmente en vigor, el Fondo está sujeto en Luxemburgo al pago de una «taxe d'abonnement» semestral del 0,05% a pagar trimestralmente y calculada sobre la base del patrimonio neto de cada uno de los Subfondos al cierre de cada trimestre. Aquella parte del patrimonio del fondo invertido en otros organismos de inversión colectiva de derecho luxemburgués no está sujeta al pago de dicho impuesto.

Excepción: 0,01%, participaciones de tipo D, F y T.

Gastos transaccionales

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

En el ejercicio concluido el 31.05.2012, 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 SICAV One (Lux) CommodityAllocation	309.558,99 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon	794.047,19 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone	1.093.830,74 EUR
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Markets	3.209.652,22 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Market Property	104.326,43 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Japan Value	43.637.214,00 JPY
Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus	171.585,43 EUR
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles	1.482,07 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus	14.418,51 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)	4.237,83 CHF
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr)	1.384,42 CHF
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)	6.287,55 CHF
Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short	110.484,94 EUR

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.

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

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

Cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos

Se pueden obtener gratuitamente copias de los cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos durante el periodo en la Sociedad Gestora o en las oficinas locales del Comercializador y Distribuidores autorizados del país correspondiente.

Tipos de cambio

Los estados financieros consolidados están preparados en CHF. A este efecto, los estados financieros de los distintos subfondos se convierte a CHF a los tipos de cambio a 31.05.2012:

- 1 EUR = 1,201500 CHF
- 1 USD = 0,971734 CHF
- 1 JPY = 0,012392 CHF

Notas

Rendimiento del fondo

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

El cálculo del rendimiento se realiza a partir de valores liquidativos basados en los precios de mercado de las inversiones al final de cada año.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rendimientos actuales o futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y los gastos abonados en la suscripción o el reembolso de participaciones.

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.

Comisión de gestión de los fondos objetivo

ISIN	Denomination	Management Fee in %
FR0010656738	AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	0,25
CH0019862802	CREDIT SUISSE ETF (CH) on SMM6	0,45
IE00B53L4350	CREDIT SUISSE ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	0,22
IE00B530G562	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI EMU	0,20
IE00B3VWMM18	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	0,42
IE00B3VWL682	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	0,42
IE00B3VWM098	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	0,30
IE00B55S2B19	CREDIT SUISSE ETF (IE) on NASDAQ 100	0,17
IE00B56MR067	CREDIT SUISSE ETF (IE) on S&P 500	0,09
LU0254097446	CREDIT SUISSE ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	0,45
LU0312694234	CREDIT SUISSE ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	0,40
IE00B3VWMK93	CREDIT SUISSE ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	0,42
LU0449425007	CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -/- (CHF)	0,20
LU0449425021	CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERN. 1-5 -/- (CHF)	0,20
LU0290357929	DB X-TRACKERS II IBOXX GBL INF-LKD 1c	0,15
DE00040YEEY2	ISHARES BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-5	0,20
DE0002511243	ISHARES EURO CORPORATE BOND	0,20
IE0005042456	ISHARES FTSE 100 FUND	0,40
IE00B1FZ3S50	ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	0,59
IE00B2NPKV68	ISHARES JP MORGAN EMERGING MKTS BOND FD	0,45
IE00B66F4759	ISHARES MARKIT IBOXX EUR HIGH YIELD BOND	0,50
IE00B3F81G20	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALLCAP	0,74
LU0599612842	OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VAR 1c	0,65
IE00B4813386	SPDR BARCLAYS CAP EMER MKT LOC BOND ETF	0,55
IE00B6YX5B26	SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	0,65
LU0136240974	UBS ETF MSCI JAPAN -A-	0,50
IE0007472990	VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	0,20
IE00B04FFJ44	VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	0,30
IE00B2RHR118	VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	0,25
IE0007200417	VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	0,40

Riesgo global

El riesgo global de los Subfondos se calculará basándose en la metodología del compromiso a excepción del Subfondo Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10%. Para este Subfondo el riesgo global a instrumentos financieros derivados se calculará aplicando la metodología del valor en riesgo (*Valueat-Risk*, VaR) relativo.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Commodity Allocation

A pesar de que ciertos elementos fundamentales que impulsan a las materias primas, como el crecimiento de la población y la concentración de la misma en áreas urbanas en grandes zonas del mundo, prácticamente no variaron, en el periodo que aquí se analiza los mercados internacionales de materias primas se vieron afectados negativamente por el aumento del temor a una desaceleración del crecimiento económico, así como por una intensificación de la preocupación sobre la solvencia soberana de los países periféricos de Europa. El índice DJ-UBS Total Return cerró el periodo con una bajada de casi el 23%. Esta cifra contrasta con la del MSCI World, que sufrió pérdidas cercanas al 13%.

Los índices DJ-UBS Energy y DJ-UBS Industrial Metals, centrados en sectores más cíclicos, perdieron un 33,29% y un 25,14%, respectivamente. El DJ-UBS Precious Metals cerró el ejercicio habiendo perdido un 6,85%. Dentro de este sector de metales preciosos, el DJ-UBS Silver bajó un 28,05% y el DJ-UBS Gold subió un 1,02%. La situación en los sectores de materias primas menos cíclicas, como agricultura y ganadería, fue bastante heterogénea: el índice DJ-UBS Agriculture bajó un 21,58% y el DJ-UBS Livestock creció un 0,64%.

El inicio del periodo que aquí se analiza, manteníamos una ligera sobreponderación táctica en petróleo Brent, que después trasladamos con éxito al oro. Diversificamos la exposición a materias primas a lo largo de las curvas específicas con el fin de aprovechar la reducción de los costes de despliegue. También nos movimos en el mercado primario tomando parte en nuevas emisiones de una empresa relacionada con las materias primas. Debido a la intensificación de las tensiones geopolíticas en la zona de Oriente Medio, decidimos abrir una posición minoritaria en bonos convertibles asociados al petróleo, cuya actual contraprestación riesgo/beneficio resulta asimétrica.

En mayo de 2012, tomamos una posición de infraponderación en gas natural. A finales de abril de 2012, la prima del trigo de Kansas sobre el trigo de Chicago se había estrechado hasta niveles atractivos, por lo que empezamos a diversificar partes de nuestra exposición al trigo de Chicago hacia el de Kansas.

Seguiremos concentrándonos en mantener una cartera equilibrada con una exposición diversificada a la curva, aprovechando cualquier oportunidad que surja en los distintos sectores.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon

Los mercados asiáticos de renta variable siguieron atravesando dificultades debido a un panorama macroeconómico en el que generar crecimiento económico constituía una tarea titánica en todas las zonas. Los mercados se mostraron volátiles durante este periodo de doce meses, pues la actividad, aferrada a la esperanza de que la recuperación económica mundial fuera sostenible, sufrió una pérdida de confianza debido a la erosión causada por multitud de preocupaciones, sobre todo la constante amenaza de la crisis de la deuda europea. La gravedad del desplome potencial derivado de una ruptura del sistema bancario europeo se atenuó en gran medida gracias a las inyecciones de liquidez del BCE (LTRO I y II). A pesar de que el segundo semestre de 2011 resultó extremadamente complicado para los mercados bursátiles asiáticos, 2012 se inició con fuertes compras por parte de los inversores impulsadas por la liquidez, la creciente probabilidad de que EE.UU. experimentara una recuperación económica y la previsión de que los bancos centrales asiáticos emprendieran acciones políticas favorables para el mercado. Sin embargo, como suele suceder en mayo debido al patrón estacional, los mercados de Asia perdieron terreno cuando se reavivó el temor a que Grecia tuviera que abandonar la UEM y aumentaron las evidencias de desaceleración del crecimiento en toda la zona. Entre enero y finales de mayo de 2012, el índice MSCI Asia ex-Japan subió un 2,9%. La economía china emprendió una clara desaceleración, de modo que los mercados más destacados fueron, entre otros, Filipinas, Tailandia y Singapur.

El Fondo se mantuvo posicionado con cautela durante todo el periodo debido a la incertidumbre de las perspectivas macroeconómicas y a la elevada volatilidad del mercado. Al comenzar el año, favorecimos a los países más orientados a la exportación como China, Taiwán y Corea en varias ocasiones. Además, adoptamos una sobreponderación sustancial en Tailandia, pues preveíamos un importante repunte tras las devastadoras inundaciones sufridas en el 4T de 2011. Aprovechando el pico registrado por el mercado a finales de febrero, recogimos beneficios en ciertos países durante los meses siguientes y reinvertimos el capital en valores de dividendo elevado de toda la zona. En esta tesitura, no parece que la enorme influencia que los factores macroeconómicos ejercen sobre los mercados vaya a disminuir pronto. Los volúmenes de negociación, comparativamente bajos, ponen de manifiesto la falta de convicción que se vive en los mercados. Es probable que asistamos a un resurgimiento del impulso económico en toda esta zona ahora que los bancos centrales se están concentrando en el crecimiento tras haber logrado controlar la presión inflacionaria. Cuando esto suceda, aumentaremos las posiciones en función de las valoraciones y de los puntos de datos económicos.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone

Durante este ejercicio, asistimos a una gran cantidad de noticias y hechos de significativa relevancia. Se reavivó la crisis en Grecia y se extendió a otros países de Europa. Estados Unidos también se vio afectado y perdió su calificación de triple A a finales del verano pasado. En los meses de junio, julio y agosto, el índice MSCI Euro perdió más de un 20%. Los problemas relacionados con la deuda soberana siguieron azotando los mercados durante el resto del año, lo cual disparó los intereses de la deuda pública de numerosos países de la zona euro hasta máximos históricos. Los bancos centrales representaron de nuevo un papel muy importante, y los balances combinados de la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo y el Banco de Japón —ya bastante elevados— volvieron a aumentar. Mientras vimos cómo muchas economías de países europeos se contraían, Estados Unidos mantuvo una tasa de crecimiento aceptable, aunque muy inferior a la de otros periodos de recuperación. Durante la primera mitad de 2012, la actividad económica de los países BRIC experimentó una importante desaceleración.

Debido al efecto de las importantes noticias acaecidas durante este ejercicio, las variaciones de los precios de muchos indicadores y activos fueron sustanciales: el mercado de renta variable bajó cerca del 20% y el euro se devaluó más del 13% frente al dólar estadounidense. Por otra parte, los intereses de la deuda pública alemana se recuperaron, mientras que los de Italia y España se dispararon. La creciente presión inflacionaria ejercida por el petróleo y otras materias primas y metales preciosos empezó a reducirse notablemente desde principios de este año. No resulta sorprendente que los sectores sanitario y de bienes de consumo básico fueran los que mejor rendimiento obtuvieron, ni que los más perjudicados fueran el financiero y los de servicios de suministro y telecomunicaciones. En nuestra cartera, estamos sobreponderados en los sectores sanitario y de energía, en los cuales muchas empresas gozan de balances muy sólidos y se muestran estables en los repartos de dividendos. Nuestra exposición a empresas de gran capitalización es inferior a la marcada por el índice de referencia. Nuestro objetivo es contar con una cartera concentrada en menos de 50 valores con el fin de evitar sobrepagos de comisiones.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Markets

Este periodo estuvo marcado por una elevada volatilidad, por las grandes fluctuaciones de la tolerancia al riesgo y por extraordinarios acontecimientos de índole macroeconómica. La crisis de la deuda europea hizo aumentar sustancialmente el riesgo en los mercados bursátiles. Este aumento de la volatilidad se desarrolló en tres fases. Hasta el tercer trimestre de 2011, las fuerzas del mercado mostraron aversión al riesgo, los mercados bajaron y las zonas de los mercados emergentes con beta relativamente más elevado, como Europa del Este y Latinoamérica, cosecharon malos resultados. Desde mediados del tercer trimestre de 2011 y hasta el final del primer trimestre de 2012, la mejora de las noticias hizo mejorar la apetencia por el riesgo. Posteriormente, se dispararon las esperanzas de que Europa llegara a una solución rápida y aparecieron signos de desaceleración económica temporal en los mercados emergentes, lo cual ejerció un efecto conjunto negativo sobre el mercado.

El recrudescimiento de la crisis mundial y la desaceleración generalizada del crecimiento económico impulsaron un cambio de los valores más orientados a las exportaciones por otros que pudieran beneficiarse en mayor medida de la solidez de la demanda interna, impulsada por el aumento del poder adquisitivo de los consumidores emergentes. Así, debimos ajustar nuestra partida destinada a sectores relacionados con las materias primas.

El aumento de la volatilidad derivado de la situación en Europa también hizo necesario reducir el beta y reducir el riesgo del Fondo. Al cundir el temor por una desaceleración mundial, nos vimos obligados a reducir nuestro beta por debajo de uno. Como resultado de ello, la liquidez del Fondo aumentó de forma temporal.

Como consecuencia de los ajustes introducidos en la cartera a resultados de la situación del mercado, el Fondo se posicionó hacia sus partidas principales de valoración más razonable. Además, se redujeron las partidas de valores no incluidos en el índice, de nuevo, para reducir el riesgo.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Market Property

Las perspectivas de crecimiento económico mundial empeoraron después de que varios bancos centrales endurecieran sus políticas monetarias en un esfuerzo por dominar el incremento de los precios de la vivienda y la inflación general de los precios al consumo. Como consecuencia de ello, los valores inmobiliarios de los mercados emergentes siguieron bajando. Sólo cuando se aflojaron las riendas monetarias, sobre todo por parte del Banco Popular de China, los precios emprendieron una recuperación generalizada, en la segunda mitad del ejercicio que aquí se analiza. Considerando el conjunto del periodo, los valores cotizados del sector inmobiliario de China, Indonesia, Filipinas y Tailandia fueron los que menos pérdidas sufrieron (medidas en dólares estadounidenses), mientras que sus homólogos de Brasil y México protagonizaron las mayores caídas, en parte debido a la devaluación de sus monedas, en ambos casos cercana al 20%.

La creciente importancia de los mercados emergentes queda patente en la reclasificación de los títulos inmobiliarios chinos, anteriormente cotizados en Hong Kong, que pasaron del índice FTSE EPRA/NAREIT de países desarrollados al de emergentes. De este modo, el ajuste del índice realizado en marzo de 2012 motivó un aumento del 35% en la capitalización de mercado, que alcanzó los 113.000 millones de USD. La partida de acciones chinas aumentó del 8% al 29%, mientras que la invertida en Brasil bajó del 35% al 23%. Junto con Sudáfrica, los tres grandes mercados representan dos tercios de la capitalización de mercado del índice. Durante este ejercicio, los administradores del fondo mantuvieron una clara sobreponderación en Indonesia, Filipinas y Tailandia. En la segunda mitad del ejercicio, se redimensionó a la baja la sobreponderación en países defensivos como Malasia y Sudáfrica, en favor de China. Se vendieron en su totalidad las posiciones en promotoras mexicanas, y las inversiones en sus homólogas brasileñas se redujeron en favor de las propietarias de centros comerciales.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Japan Value

Considerando los múltiples acontecimientos ajenos a los que tuvieron que hacer frente (el gran terremoto de Japón, las inundaciones de Tailandia, la revalorización del yen derivada de la crisis de la deuda europea y la desaceleración de la economía mundial), las empresas de la cartera del Fondo realizaron, en general, un gran trabajo para impulsar su actividad.

Si bien multitud de entidades tuvieron que practicar reservas y asumir gastos a tenor de las distintas adversidades acontecidas, en nuestra opinión, la mayoría de ellas han salido fortalecidas. De igual modo, dado que la mayoría de las empresas en las que invertimos cuentan con balances sólidos, éstas se encontraban en posición de absorber dichos gastos sin que su situación financiera se resintiera.

A pesar de estos factores positivos, según nuestras valoraciones, las acciones de una amplia variedad de empresas japonesas siguen cotizando en niveles extremadamente bajos en comparación con su capacidad de generación de beneficios a largo plazo en condiciones normales.

Al igual que sucedía en el ejercicio anterior, el Fondo se encuentra prouniciadamente expuesto a sectores cíclicamente sensibles como industria, bienes de consumo discrecional, materiales y medios de comunicación. Sin embargo, el Fondo se encuentra infraponderado en otros sectores dinámicos más difíciles de evaluar, como son el financiero, el de alta tecnología, el de servicios sanitarios, el de comercio minorista o el de recursos naturales.

Fieles a nuestro enfoque clásico de valor Graham & Dodd, conservamos las acciones que presentan márgenes atractivos de seguridad en áreas de inversión desatendidas, rehuidas o incomprendidas por otros entes del mercado. Cabe citar los siguientes ejemplos representativos de inversiones del Fondo: entidades de ingeniería con grandes necesidades de capital y con flujos de pedidos e ingresos irregulares y, por tanto, difíciles de predecir; conglomerados y sociedades de cartera "envejecidas" cuyo precio en bolsa es muy inferior a su valor según la metodología de "suma de las partes"; "antiguas" empresas de medios de comunicación cuyos activos se ven mucho menospreciados a causa de la amenaza de los nuevos medios y el cambio de tendencia hacia éstos; y valores patrimoniales inadvertidos, como terrenos en propiedad y otros similares, ocultos en los balances de empresas poco conocidas.

Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus

Los mercados europeos de renta variable se consolidaron durante este periodo. El aumento de la volatilidad vivido en este ejercicio se debe a la creciente incertidumbre sobre la situación de la deuda europea, al temor suscitado por el crecimiento de China y el incierto futuro político de EE.UU. Más concretamente, en el verano y principios del otoño de 2011, el temor a la quiebra de Grecia, la rebaja de la calificación concedida por S&P a la deuda estadounidense de AAA a AA+, y la preocupación acerca del crecimiento de China lastaron la evolución de los mercados bursátiles. Gracias a la aprobación por parte de la UE de un nuevo plan de rescate para Grecia, los cambios en el empleo de la FEEF (Facilidad Europea de Estabilización Financiera), la oferta por parte del BCE de una financiación ilimitada a tres años para los bancos domiciliados en la UE, y las medidas de relajación cuantitativa adoptadas por los grandes bancos centrales, los mercados de renta variable repuntaron con fuerza entre finales de noviembre de 2011 y finales de abril de 2012. En la primavera de 2012, los mercados comenzaron a experimentar una nueva corrección debido al resurgimiento del temor hacia la deuda europea, a la preocupación sobre el crecimiento de China y al empeoramiento de los datos macroeconómicos procedentes de Estados Unidos.

Dada la persistente y elevada incertidumbre reinante en los mercados en este ejercicio, nuestra principal preocupación fue invertir en empresas de mayor calidad con balances relativamente sólidos, buenas perspectivas en cuanto a ingresos y flujo de efectivo libre, todo ello con el fin de que nuestros inversores pudieran beneficiarse de sus dividendos, relativamente elevados y crecientes. Adoptamos sobreponderaciones en los sectores de mayor rentabilidad (servicios

de telecomunicaciones y de suministro público), nos ajustamos al índice de referencia en los sectores financiero, de materiales, sanitario, de bienes de consumo discrecional y de energía, y nos infraponderamos en el industrial, el de bienes de consumo básico y en valores de tecnología de la información de menor rentabilidad. Recogimos beneficios, principalmente, en los valores cuya rentabilidad por dividendos se situó por debajo de nuestro umbral, a causa de su exceso de retorno, y reinvertimos el capital resultante en empresas con mejor valoración, mayores dividendos y perspectivas sólidas. Gracias a este enfoque disciplinado logramos mantener relativamente baja la rotación del Fondo a pesar de la gran volatilidad registrada en los mercados bursátiles.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles

Durante el periodo que aquí se analiza, el mercado internacional de bonos convertibles fluctuó en un entorno volátil. Particularmente en agosto de 2011, aunque también en septiembre, los mercados bursátiles mundiales sufrieron correcciones, en muchos casos, considerables. Los bonos convertibles disfrutaron de un perfil notablemente más defensivo que las inversiones en renta variable, si bien no lograron escapar del todo de esta volatilidad. Tras un final de año ajetreado y sin una dirección clara, en enero se recuperaron las pérdidas anteriores en cierta medida. Los resultados ofrecidos por el mercado se vieron eclipsados por cuestiones macroeconómicas como la crisis de la deuda soberana europea y la desaceleración del crecimiento en el sudeste de Asia. No obstante, los niveles de valoración comparativamente bajos y las reducidas ratios de endeudamiento de muchas empresas ejercieron un efecto positivo.

Durante el ejercicio que aquí se analiza, el Fondo se quedó cerca de superar el rendimiento de su índice de referencia. La etapa más complicada fue al inicio del ejercicio, cuando en agosto la tendencia alcista que se prolongaba desde hacía más de un año dio paso a una abrupta corrección. Los administradores del Fondo reaccionaron rápidamente moderando la anterior estructura de éste, bastante dinámica. Sin embargo, debido a las previsiones positivas a medio plazo que se auguraban para el mercado, se quedaron cortos en la aplicación de su enfoque, notablemente más defensivo que el del índice de referencia. Tras un final de año marcado por la gran volatilidad y por la ausencia de una dirección clara, las consideraciones sobre el riesgo indujeron a los administradores a ceñirse a su enfoque de cautela al abordar el nuevo año. A pesar de ello, logró materializar para los activos del fondo el buen rendimiento registrado por el mercado al inicio del año.

En general, este ejercicio estuvo marcado por numerosos cambios de rumbo. Las posiciones activas del Fondo tuvieron que corregirse de nuevo con una frecuencia inusual. Además, los malos resultados hicieron que los administradores del Fondo adoptaran un enfoque cada vez más averso al riesgo, debido a lo cual el resultado final se situó "solamente" en línea con el del índice de referencia.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus

Los mercados internacionales de renta variable se consolidaron durante este periodo. El aumento de la volatilidad vivido en este ejercicio se debe a la creciente incertidumbre sobre la situación de la deuda europea, al temor suscitado por el crecimiento de China y el incierto futuro político de EE.UU. Más concretamente, en el verano y principios del otoño de 2011, el temor a la quiebra de Grecia, la rebaja de la calificación concedida por S&P a la deuda estadounidense de AAA a AA+, y la preocupación acerca del crecimiento de China lastaron la evolución de los mercados bursátiles. Gracias a la aprobación por parte de la UE de un nuevo plan de rescate para Grecia, los cambios en el empleo de la FEEF (Facilidad Europea de Estabilización Financiera), la oferta por parte del BCE de una financiación ilimitada a tres años para los bancos domiciliados en la UE, y las medidas de relajación cuantitativa adoptadas por los grandes bancos centrales, los mercados de renta variable repuntaron con fuerza entre finales de noviembre de 2011 y finales de abril de 2012. En la primavera de 2012, los mercados comenzaron a experimentar una nueva corrección debido al resurgimiento del temor hacia la deuda europea, a la preocupación sobre el crecimiento de China y al empeoramiento de los datos macroeconómicos procedentes de Estados Unidos.

Dada la persistente y elevada incertidumbre reinante en los mercados en este ejercicio, nuestra principal preocupación fue invertir en empresas de mayor calidad, con balances relativamente sólidos, buenas perspectivas en cuanto a ingresos y flujo de efectivo libre, todo ello con el fin de que nuestros inversores pudieran beneficiarse de sus dividendos, relativamente elevados y crecientes. Adoptamos pequeñas sobreponderaciones en los sectores de mayor rentabilidad (servicios de telecomunicaciones y de suministro público), nos ajustamos al índice de referencia en los sectores financiero, de materiales, industrial, de bienes de consumo básico, sanitario, y de energía, y nos infraponderamos en el de bienes de consumo discrecional y en los valores de tecnología de la información de menor rentabilidad. Recogimos beneficios, principalmente, en los valores cuya rentabilidad por dividendos se situó por debajo de nuestro umbral, a causa de su exceso de retorno, y reinvertimos el capital resultante en empresas con mejor

valoración, mayores dividendos y perspectivas sólidas. Gracias a este enfoque disciplinado logramos mantener relativamente baja la rotación del Fondo a pesar de la gran volatilidad registrada en los mercados bursátiles.

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr)
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)

Los años 2011 y 2012 se vieron oscurecidos por la situación de la deuda de la zona euro. El temor a una ruptura de la Unión Monetaria pesó considerablemente sobre los mercados. Sólo la presión de los mercados —y el inmenso coste de los préstamos a los países de la periferia europea— pudo obligar a los políticos a abordar adecuadamente el problema y tomar decisiones. Al mismo tiempo, los complejos procesos de coordinación entre los países europeos dieron rienda suelta a la incertidumbre, durante un dilatado periodo. Los mercados de renta variable y renta fija de los países periféricos, en particular, registraron resultados negativos durante este ejercicio. Las inversiones en estos instrumentos se encuentran notablemente infraponderadas en las carteras de la mayoría de los inversores, y registran valoraciones muy bajas. En ciertos momentos, el crecimiento mundial no cumplió las expectativas de los analistas, aunque se mantuvo en terreno significativamente positivo.

Comenzamos el periodo que aquí se analiza con una perspectiva optimista debido, fundamentalmente, a los estímulos proporcionados por las políticas monetarias y fiscales a escala mundial, y a la perspectiva de una atenuación de la crisis del euro. Contrariamente a nuestras previsiones, los diferenciales crediticios de empresas y naciones siguieron atrapados en una espiral ascendente, propiciada por los efectos conjugados de las finanzas de gobiernos y bancos. Además, en agosto de 2011, el mercado bursátil europeo perdió más de un 15% en dos semanas. Así pues, tuvimos que concluir 2011 con un rendimiento relativo notablemente negativo respecto al índice de referencia.

En abril de 2012, introdujimos cambios sustanciales en nuestra distribución estratégica, y cambiamos el índice de referencia de los fondos IndexSelection. Actualmente, hacemos un uso mucho mayor de la cobertura monetaria. De este modo, aseguramos que el resultado de nuestras inversiones no se resienta en caso de que el valor del franco suizo vuelva a aumentar. Esta cobertura monetaria nos permite aprovechar, con un riesgo menor, las oportunidades que aparecen, cada vez más, en Europa.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short

La crisis de la deuda soberana europea y sus implicaciones económicas fueron, con mucho, los factores que dominaron los mercados de renta variable durante el ejercicio que aquí se analiza. La confianza de los inversores se desvaneció cuando los diferenciales crediticios de los países del sur de Europa alcanzaron, temporalmente, máximos históricos insostenibles. Las empresas europeas de capitalización reducida se resintieron por la contracción del PIB de la zona euro en su conjunto, y el desempleo alcanzó así máximos históricos. Las agencias rebajaron la calificación crediticia de la deuda de nueve países de la zona euro y de diversos bancos del Viejo Continente, de modo que el desplome económico que inicialmente invadió los países periféricos de Europa pasó a hacer peligrar la recuperación de todo el continente.

En esta complicada situación, el rendimiento del Fondo (neto de comisiones) fue negativo, si bien, en comparación con el índice de referencia, nuestro resultado fue muy respetable. La selección de valores sirvió para reducir los riesgos de caída dadas las condiciones adversas del mercado a pesar de la exposición media neta que mantuvo el Fondo. Debido a las condiciones de mercado negativas de los países periféricos de Europa, la exposición neta positiva del Fondo estuvo caracterizada principalmente por una exposición positiva a renta variable alemana. En lo que a sectores se refiere, el Fondo mantuvo una exposición neta positiva a valores del sector de bienes de consumo discrecional. Aumentamos las posiciones en empresas alemanas con prometedores modelos de negocio y un sólido potencial de generación de liquidez, que fueron también nuestras principales posiciones de este ejercicio.

(Los datos y cifras de rendimiento que aquí se recogen se refieren al pasado, y no son indicativos de resultados futuros)

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUREn el periodo del
01.06.2011 al
20.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	11.252.306,17
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	134.787,52
Dividendos (netos)	8.301,73
Intereses bancarios	3.197,23
Otros ingresos	2.066,52
	148.353,00
Gastos	
Comisión de gestión	95.689,59
Comisión de depósito y del banco depositario	3.648,65
Gastos de administración	5.180,00
Gastos de impresión y de publicación	1.194,40
Intereses y comisiones bancarias	0,06
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	18.820,37
«Taxe d'abonnement»	2.381,60
	126.914,67
Ingresos (pérdidas) netos	21.438,33
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-89.205,29
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-79.736,20
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-87.281,33
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	8.820,99
	-247.401,83
Beneficio (pérdida) neto realizado	-225.963,50
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	89.792,61
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-13.215,77
	76.576,84
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-149.386,66
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-11.102.919,51
	-11.102.919,51
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHFEn el periodo del
01.06.2011 al
20.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	15.029.340,31
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	119.454,66
Dividendos (netos)	25.076,03
Intereses bancarios	438,71
Otros ingresos	2.058,94
	147.028,34
Gastos	
Comisión de gestión	130.206,75
Comisión de depósito y del banco depositario	4.871,60
Gastos de administración	6.897,82
Gastos de impresión y de publicación	1.487,12
Intereses y comisiones bancarias	5,05
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	23.812,22
«Taxe d'abonnement»	2.971,59
	170.252,15
Ingresos (pérdidas) netos	-23.223,81
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-758.834,90
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-143.927,42
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-31.174,12
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	41.214,26
	-892.722,18
Beneficio (pérdida) neto realizado	-915.945,99
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	550.063,48
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-52.013,63
	498.049,85
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-417.896,14
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	222.261,25
Reembolsos	-14.833.705,42
	-14.611.444,17
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	11145804	LU0496465690	1,92%	2,11%
F - Acumulación	USD	11145820	LU0496466078	0,90%	1,06%
T - Acumulación	CHF	13483387	LU0656520649	0,90%	1,06%
R - Acumulación	CHF	11183148	LU0499371648	1,92%	2,09%
R - Acumulación	EUR	11183143	LU0499368180	1,92%	2,09%
S - Acumulación	EUR	11145824	LU0496465856	0,90%	1,10%
T - Acumulación	EUR	13483385	LU0656520482	0,90%	1,06%

Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -S- EUR: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 15.07.2011.

Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -T- EUR et -T- CHF: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 11.08.2011.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 49,19% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011
B - Acumulación	USD	-9,01%	-7,69%	-12,96%
F - Acumulación	USD	-8,62%	-5,61%	-12,04%
T - Acumulación	CHF	-9,05%	-19,51%	/
R - Acumulación	CHF	-9,35%	-10,56%	-13,76%
R - Acumulación	EUR	-9,26%	-9,93%	-13,66%
S - Acumulación	EUR	-8,81%	-22,15%	/
T - Acumulación	EUR	-8,86%	-19,47%	/

Notas**Préstamo de valores**

A 31.05.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 267.739.840,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
Contraparte					(en USD)
EUR	73.513.062	USD	-96.720.401	20.06.2012	-5.830.173,96
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
CHF	137.168.970	USD	-150.030.319	20.06.2012	-8.857.249,69
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
USD	2.046.449	EUR	-1.546.825	20.06.2012	133.990,21
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
USD	403.189	CHF	-365.821	20.06.2012	26.686,22
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
USD	283.850	EUR	-212.614	20.06.2012	20.979,30
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
USD	3.646.513	CHF	-3.290.249	20.06.2012	260.192,88
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
CHF	3.191.803	USD	-3.536.820	20.06.2012	-251.844,86
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
EUR	1.684.771	USD	-2.245.968	20.06.2012	-162.947,67
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
USD	1.777.741	EUR	-1.363.089	20.06.2012	92.447,07
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					

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

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en USD)
USD	3.556.026	CHF	-3.251.808	20.06.2012	209.273,75
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	341.054	EUR	-259.811	20.06.2012	19.829,36
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	458.649	CHF	-420.398	20.06.2012	25.976,92
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.123.640	EUR	-1.619.739	20.06.2012	121.030,33
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	233.911	USD	-257.583	20.06.2012	-16.843,77
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	1.569.921	USD	-2.065.702	20.06.2012	-124.679,98
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	70.295	EUR	-53.433	20.06.2012	4.231,99
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.509.732	EUR	-1.926.858	20.06.2012	127.406,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	3.096.911	CHF	-2.875.792	20.06.2012	137.158,61
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	1.230.927	USD	-1.329.094	20.06.2012	-62.234,89
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	1.882.699	USD	-2.026.150	20.06.2012	-88.493,58
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.315.938	EUR	-1.812.300	20.06.2012	75.247,21
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	3.485.139	CHF	-3.341.551	20.06.2012	46.039,94
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	390.661	CHF	-378.941	20.06.2012	658,09
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.376.449	EUR	-1.919.122	20.06.2012	3.681,08
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-14.089.638,47

Contratos de swap

Tipo	Acreeedores	Vencimiento	Deudores		Valoración
<i>Contraparte</i>	Nominal	TI	Nominal	TI	(en USD)
ERS	Pos. var. DJ-UBSGC3 Index	07.06.2012 USD	7.194.106 Neg. var. DJ-UBSGC3 Index	0,220%	426.148,46
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>					
ERS	Pos. var. DJ-UBSWH3 Index	12.06.2012 USD	5.514.492 Neg. var. DJ-UBSWH3 Index	0,120%	-238.382,33
<i>JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom</i>					

Datos técnicos y notas

Contratos de swap

Tipo			Acreedores		Vencimiento		Deudores		Valoración	
Contraparte			Nominal		TI		Nominal	TI	(en USD)	
ERS			Pos. var. DJ-UBSWH3 Index		11.07.2012	USD	3.127.804	Neg. var. DJ-UBSWH3 Index	0,050%	33.915,85
Morgan Stanley - London - United Kingdom										
ERS			Pos. var. DJ-UBSWH3 Index		07.06.2012	USD	3.500.000	Neg. var. DJ-UBSWH3 Index	0,220%	-53.157,55
Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE										
ERS USD			58.800.741	Pos. var. DJ-UBSF3 Index	0,250%	11.07.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-319.734,51
Morgan Stanley - London - United Kingdom										
ERS USD			34.382.556	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,190%	20.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-1.434.220,18
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
ERS USD			122.108.340	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,190%	11.07.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-663.961,21
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
ERS USD			208.067.090	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,190%	20.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-8.678.323,81
Deutsche Bank AG - London - United Kingdom										
ERS USD			199.418.379	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,200%	12.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-13.265.973,48
JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom										
ERS USD			75.585.919	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,220%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-5.652.643,80
Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE										
ERS USD			161.371.993	Neg. var. DJ-UBSF4 Index	0,240%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF4 Index		-11.840.422,29
Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE										
ERS USD			51.451.581	Neg. var. DJ-UBSF5 Index	0,240%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF5 Index		-3.741.913,22
CITIGROUP - London - United Kingdom										
ERS USD			27.981.808	Pos. var. DJ-UBSF6 Index	0,280%	11.07.2012		Pos. var. DJ-UBSF6 Index		-131.334,87
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
ERS USD			17.810.207	Neg. var. DJ-UBSF6 Index	0,300%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF6 Index		-1.281.113,47
CITIGROUP - London - United Kingdom										
ERS USD			50.169.545	Pos. var. DJ-UBSF6 Index	0,280%	12.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF6 Index		-3.247.718,04
Credit Suisse International - London - United Kingdom										
ERS USD			7.195.086	Neg. var. DJ-UBSGC Index	0,120%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSGC Index		-427.813,57
Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE										
ERS USD			5.564.010	Neg. var. GS-KWF3 Index	0,120%	12.06.2012		Pos. var. GS-KWF3 Index		259.456,02
JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom										
ERS USD			3.500.000	Neg. var. GS-KWF3 Index	0,220%	07.06.2012		Pos. var. GS-KWF3 Index		69.281,82
Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE										
ERS USD			3.173.969	Neg. var. GS-KWF3 Index	0,050%	11.07.2012		Pos. var. GS-KWF3 Index		-54.228,43
Morgan Stanley - London - United Kingdom										
Minusvalía no realizada sobre contratos de swap										-50.242.138,61

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	936.085.433,54
Depósitos bancarios	90.481.533,70
Derechos de crédito por suscripciones	1.441.139,36
Derechos de crédito por rendimientos	469.587,91
Gastos de constitución	15.358,21
Otros activos	1.501,60
	1.028.494.554,32
Pasivo	
Deudas por reembolsos	1.672.855,52
Provisiones para gastos	1.102.706,67
Otras obligaciones	64.331.777,08
	67.107.339,27
Patrimonio neto	961.387.215,05

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	USD	961.387.215,05	1.015.369.211,91	335.781.949,35
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	USD	92,31	120,32	91,47
F - Acumulación	USD	943,94	1.217,76	915,90
T - Acumulación	CHF	804,89	/	/
R - Acumulación	CHF	89,44	117,62	91,18
R - Acumulación	EUR	90,07	118,05	91,22
S - Acumulación	EUR	778,54	/	/
T - Acumulación	EUR	805,26	/	/

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	2.708.074,625	7.125.270,153	1.964.950,560	6.382.146,088
F - Acumulación	USD	526.554,698	4.150,000	789.607,282	267.202,584
T - Acumulación	CHF	141.380,353	0,000	151.348,210	9.967,857
R - Acumulación	CHF	155.019,761	643.708,254	242.624,774	731.313,267
R - Acumulación	EUR	51.465,520	378.414,776	123.058,509	450.007,765
S - Acumulación	EUR	6.821,628	0,000	11.693,256	4.871,628
T - Acumulación	EUR	69.065,000	0,000	78.972,000	9.907,000

* Se ha depositado una garantía líquida de 9.112.888 USD para de los futuros financieros.
Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	1.015.369.211,91
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	789.782,70
Intereses bancarios	7.218,40
Otros ingresos	17.382,41
	814.383,51
Gastos	
Comisión de gestión	12.196.702,68
Comisión de depósito y del banco depositario	409.794,44
Gastos de administración	463.380,15
Gastos de impresión y de publicación	104.990,71
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	358.842,73
«Taxe d'abonnement»	207.254,22
Amortización de los gastos de constitución	9.951,75
	13.750.916,68
Ingresos (pérdidas) netos	-12.936.533,17
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	1.162.620,94
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de swap	-176.040.762,71
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-2.614.325,52
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-2.665.748,66
	-180.158.215,95
Beneficio (pérdida) neto realizado	-193.094.749,12
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-1.374.286,83
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre contratos de swap	-49.377.147,15
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-21.919.190,43
	-72.670.624,41
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-265.765.373,53
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	1.364.934.734,45
Reembolsos	-1.153.151.357,78
	211.783.376,67
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	961.387.215,05

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.	96,82
Jersey	0,44
Países Bajos	0,11
Total	97,37

Distribución por sectores económicos

Países y gobiernos centrales	96,82
Sociedades financieras y holdings	0,55
Total	97,37

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 LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 2.625%/10-16.06.2015	1.000.000	1.026.270,00	0,11
USD US I/L S. C-2012 3%/02-15.07.2012	30.000.000	38.471.497,75	4,00
USD US I/L 0.625%/08-15.04.2013	30.000.000	32.818.857,98	3,41
USD US 02.05.2013	20.000.000	19.967.426,58	2,08
USD US 04.04.2013	20.000.000	19.969.200,00	2,08
USD US 07.02.2013	80.000.000	79.921.739,92	8,31
USD US 07.03.2013	30.000.000	29.960.333,10	3,12
USD US 10.01.2013	80.000.000	79.949.164,43	8,32
USD US 13.12.2012	100.000.000	99.942.724,14	10,40
USD US 15.11.2012	100.000.000	99.959.119,43	10,40
USD US 18.10.2012	70.000.000	69.979.621,74	7,28
USD US 20.09.2012	70.000.000	69.983.775,38	7,28
USD US 23.08.2012	110.000.000	109.974.461,81	11,43
USD US 26.07.2012	80.000.000	79.985.128,64	8,32
USD US 28.06.2012	100.000.000	99.988.975,14	10,39
Bonos		931.898.296,04	96,93
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		931.898.296,04	96,93
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados			
Certificados			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	27.300	4.187.137,50	0,44
Certificados		4.187.137,50	0,44
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados		4.187.137,50	0,44
Total de la cartera de valores		936.085.433,54	97,37
Depósitos bancarios		90.481.533,70	9,41
Otras obligaciones		-65.179.752,19	-6,78
Patrimonio del fondo		961.387.215,05	100,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUREn el periodo del
01.06.2011 al
20.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	10.420.902,48
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	160.536,47
Dividendos (netos)	12.831,19
Intereses bancarios	3.441,65
Otros ingresos	1.283,56
	178.092,87
Gastos	
Comisión de gestión	90.102,24
Comisión de depósito y del banco depositario	3.517,29
Gastos de administración	5.003,00
Gastos de impresión y de publicación	1.156,56
Intereses y comisiones bancarias	0,03
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	18.541,91
«Taxe d'abonnement»	2.593,36
	120.914,39
Ingresos (pérdidas) netos	57.178,48
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-97.141,46
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-49.509,47
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-51.985,78
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	5.277,29
	-193.359,42
Beneficio (pérdida) neto realizado	-136.180,94
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	58.576,82
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-5.772,25
	52.804,57
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-83.376,37
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	6.246,50
Reembolsos	-10.343.772,61
	-10.337.526,11
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHFEn el periodo del
01.06.2011 al
20.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	19.280.949,61
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	203.935,08
Dividendos (netos)	21.899,91
Intereses bancarios	455,17
Otros ingresos	965,42
	227.255,58
Gastos	
Comisión de gestión	162.553,79
Comisión de depósito y del banco depositario	6.354,37
Gastos de administración	8.984,85
Gastos de impresión y de publicación	2.019,54
Intereses y comisiones bancarias	5,65
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	27.272,97
«Taxe d'abonnement»	4.501,37
	211.692,54
Ingresos (pérdidas) netos	15.563,04
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-649.801,38
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-125.155,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-159.947,83
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	28.812,81
	-906.091,46
Beneficio (pérdida) neto realizado	-890.528,42
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	354.983,62
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-36.154,31
	318.829,31
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-571.699,11
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	606.355,23
Reembolsos	-19.315.605,73
	-18.709.250,50
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	10627684	LU0456267094	1,92%	2,14%
F - Acumulación	USD	10627701	LU0456267508	0,50%	0,69%
I - Acumulación	USD	10627690	LU0456267250	0,90%	1,12%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 422,73% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011
B - Acumulación	USD	-3,72%	-14,60%	-25,46%
F - Acumulación	USD	-3,07%	-11,95%	-24,38%
I - Acumulación	USD	-3,25%	-16,83%	-24,71%

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	22.899.572,29
Depósitos bancarios	1.020.057,03
Derechos de crédito por rendimientos	86.891,50
Gastos de constitución	10.529,85
	24.017.050,67
Pasivo	
Provisiones para gastos	40.974,68
	40.974,68
Patrimonio neto	23.976.075,99

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	USD	23.976.075,99	87.863.828,14	14.047.354,77
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	USD	8,54	12,09	9,85
F - Acumulación	USD	880,46	1.228,15	986,59
I - Acumulación	USD	831,70	1.165,22	/

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	1.045.013,752	2.230.257,124	73.804,230	1.259.047,602
F - Acumulación	USD	8.971,668	17.894,276	1.888,118	10.810,726
I - Acumulación	USD	8.596,278	33.402,513	2.004,147	26.810,382

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	87.863.828,14
Ingresos	
Dividendos (netos)	978.716,24
Otros ingresos	22.482,21
	1.001.198,45
Gastos	
Comisión de gestión	624.336,71
Comisión de depósito y del banco depositario	25.284,10
Gastos de administración	56.613,68
Gastos de impresión y de publicación	7.962,70
Intereses y comisiones bancarias	236,06
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	30.461,90
«Taxe d'abonnement»	16.586,95
Amortización de los gastos de constitución	7.548,48
	769.030,58
Ingresos (pérdidas) netos	232.167,87
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-10.648.191,53
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-0,09
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-273.549,04
	-10.921.740,66
Beneficio (pérdida) neto realizado	-10.689.572,79
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-9.786.878,60
	-9.786.878,60
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-20.476.451,39
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	4.765.985,60
Reembolsos	-48.177.286,36
	-43.411.300,76
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	23.976.075,99

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Corea del Sur	20,41
Hong Kong	16,18
República Popular China	15,19
Taiwán	14,81
Islas Caimán	6,21
Luxemburgo	5,99
Singapur	4,72
Tailandia	4,40
Indonesia	2,83
India	1,64
Bermudas	1,57
Malasia	1,56
Total	95,51

Distribución por sectores económicos

Aparatos y componentes eléctricos	17,70
Bancos y otras entidades de crédito	9,96
Fondos de inversión	8,44
Telecomunicaciones	7,96
Sociedades financieras y holdings	6,23
Construcción y materiales de construcción	5,40
Petróleo	5,25
Aseguradoras	4,17
Productos químicos	4,16
Minería, carbón y acero	3,47
Vehículos	3,20
Electrónica y semiconductores	2,64
Internet, software y servicios informáticos	2,49
Textil, confección y marroquinería	2,39
Ordenadores e instaladores de red	1,87
Inmuebles	1,80
Maquinaria y mecanismos	1,72
Ocio y turismo	1,57
Empresas comerciales varias	1,57
Agricultura y pesca	1,26
Farmacia, cosmética y productos médicos	1,24
Comunicaciones y transportes	1,02
Total	95,51

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)			
TWD ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	593.280	561.517,17	2,34
HKD AIA GROUP	191.232	623.407,37	2,60
IDR ASTRA AGRO LESTARI	138.720	301.789,75	1,26
HKD BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	205.440	329.832,84	1,38
HKD BOC HONG KONG	115.500	317.739,14	1,33
TWD CATCHER TECHNOLOGY	63.871	405.506,49	1,69
KRW CHEIL INDUSTRIES	2.929	241.467,23	1,01
HKD CHEUNG KONG HOLDINGS	37.440	431.767,27	1,80
HKD CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	261.000	245.501,54	1,02
TWD CHINA LIFE INSURANCE	408.706	375.870,50	1,57
HKD CHINA MERCHANT BANK -H-	311.040	600.369,89	2,50
HKD CHINA MOBILE	50.880	514.644,82	2,15
HKD CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS	710.400	519.926,72	2,17
HKD CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY -H-	129.600	456.723,31	1,90
TWD CHINATRUST FINANCIAL HOLDINGS	478.152	266.725,84	1,11
HKD CNOOC	322.560	583.537,09	2,43
TWD COMPAL ELECTRONICS	433.920	447.759,97	1,87
HKD DONGFENG MOTOR -H-	241.920	411.468,46	1,72
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	6.392	435.972,04	1,82
TWD HON HAI PRECISION INDUSTRY	104.640	306.754,30	1,28
USD HONGKONG LAND HOLDINGS	75.840	424.704,00	1,77
KRW HYUNDAI MOBIS	1.184	277.880,11	1,16
KRW HYUNDAI MOTOR	2.366	489.137,05	2,04
THB INDORAMA VENTURES (nvdr)	451.104	397.011,29	1,66
HKD INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	1.490.880	906.724,88	3,78
USD INFOSYS ADR	9.312	392.035,20	1,64
KRW LG CHEMICAL	1.228	302.773,14	1,26
KRW LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	601	297.381,07	1,24
HKD LI & FUNG	205.440	376.951,82	1,57
KRW NCSoft	1.652	335.928,83	1,40
HKD PETROCHINA -H-	380.160	481.026,22	2,01
IDR PT HARUM ENERGY	581.760	377.525,06	1,57
KRW SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS	2.681	231.698,37	0,97
KRW SAMSUNG ELECTRONICS	1.419	1.455.970,36	6,07
KRW SAMSUNG TECHWIN	6.132	387.065,46	1,61
HKD SANDS CHINA	110.208	376.313,54	1,57
SGD SEMBCORP INDUSTRIES	108.480	406.569,62	1,70
HKD SHANGHAI ELECTRIC GROUP	551.040	247.798,91	1,03
KRW SHINHAN FINANCIAL GROUP	7.610	244.693,50	1,02
THB SIAM CEMENT NVDR	31.392	337.452,96	1,41
THB SIAM COMMERCIAL BANK (nvdr)	72.096	318.387,23	1,33
SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	301.440	725.104,66	3,02
KRW S-OIL	2.470	194.000,43	0,81
TWD TAIWAN FERTILIZER	127.620	296.731,11	1,24
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	312.000	889.547,27	3,71
MYR TELEKOM MALAYSIA	220.128	374.076,74	1,56
HKD TENCENT HOLDINGS	9.532	262.101,37	1,09
HKD THE WHARF HOLDINGS	75.840	396.259,81	1,65
HKD ZTE	148.224	293.741,77	1,23
Acciones (y valores similares)		20.874.873,52	87,07
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)			
		20.874.873,52	87,07
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
USD HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - INDIAN EQUITY -AC-	9.283	1.051.812,83	4,38
HKD ISHARES FTSE /XINHUA A50 CHINA TRACKER	392.160	536.634,58	2,24
USD JF MALAYSIA FUND	933	49.235,25	0,21
USD JP MORGAN FUNDS SICAV - INDIA FUND -A-	6.682	387.016,11	1,61
Participaciones del fondo (open-end)		2.024.698,77	8,44
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
		2.024.698,77	8,44
Total de la cartera de valores		22.899.572,29	95,51
Depósitos bancarios		1.020.057,03	4,25
Otros activos financieros netos		56.446,67	0,24
Patrimonio del fondo		23.976.075,99	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	EUR	11145861	LU0496466151	1,92%	2,18%
F - Acumulación	EUR	11145878	LU0496466664	0,50%	0,72%
I - Acumulación	EUR	11145872	LU0496466318	0,70%	0,97%

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone -B- et -I-: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 27.06.2011.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 98,34% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011
B - Acumulación	EUR	-2,05%	-18,70%	/
F - Acumulación	EUR	-1,46%	-23,16%	-18,83%
I - Acumulación	EUR	-1,56%	-17,75%	/

Notas**Préstamo de valores**

A 31.05.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 59.765.776,00.

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	255.646.465,70
Depósitos bancarios	365,73
Derechos de crédito por rendimientos	84.234,84
Gastos de constitución	19.667,11
	255.750.733,38
Pasivo	
Obligaciones bancarias	6.919,51
Provisiones para gastos	203.176,84
	210.096,35
Patrimonio neto	255.540.637,03

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011
Patrimonio del fondo	EUR	255.540.637,03	454.662.114,09
Valor liquidativo por acción			
B - Acumulación	EUR	8,13	/
F - Acumulación	EUR	76,84	98,41
I - Acumulación	EUR	822,52	/

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	5.266.499,825	0,000	6.415.625,129	1.149.125,304
F - Acumulación	EUR	2.743.120,754	4.620.037,219	1.034.143,269	2.911.059,734
I - Acumulación	EUR	2.338,153	0,000	10.989,708	8.651,555

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	454.662.114,09
Ingresos	
Dividendos (netos)	9.020.391,82
Intereses bancarios	25.390,66
Otros ingresos	781.977,98
	9.827.760,46
Gastos	
Comisión de gestión	2.333.506,41
Comisión de depósito y del banco depositario	148.872,18
Gastos de administración	332.938,93
Gastos de impresión y de publicación	64.206,26
Intereses y comisiones bancarias	797,83
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	165.695,48
«Taxe d'abonnement»	49.771,19
Amortización de los gastos de constitución	7.448,26
	3.103.236,54
Ingresos (pérdidas) netos	6.724.523,92
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-76.937.954,34
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	-1.247.157,86
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	0,08
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-38.821,79
	-78.223.933,91
Beneficio (pérdida) neto realizado	-71.499.409,99
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-49.630.112,02
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-0,06
	-49.630.112,08
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-121.129.522,07
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	157.994.350,72
Reembolsos	-235.986.305,71
	-77.991.954,99
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	255.540.637,03

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	32,44
Francia	29,51
Países Bajos	9,18
Italia	6,21
Bélgica	5,48
España	5,01
Suecia	3,35
Austria	3,33
Finlandia	2,13
Noruega	1,71
Portugal	1,40
Luxemburgo	0,29
Total	100,04

Distribución por sectores económicos

Petróleo	9,33
Aseguradoras	9,02
Bancos y otras entidades de crédito	7,96
Farmacia, cosmética y productos médicos	7,56
Aparatos y componentes eléctricos	7,04
Telecomunicaciones	6,07
Suministro de agua y energía	5,25
Alimentación y bebidas sin alcohol	4,83
Vehículos	4,76
Industria aeronáutica y aeroespacial	4,59
Productos químicos	4,53
Tabaco y bebidas alcohólicas	4,23
Construcción y materiales de construcción	4,18
Textil, confección y marroquinería	3,73
Minería, carbón y acero	3,12
Bienes de consumo varios	2,82
Comunicaciones y transportes	2,34
Sociedades financieras y holdings	2,15
Fotografía y óptica	2,06
Electrónica y semiconductores	2,02
Caucho y neumáticos	1,21
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	0,56
Comercio minorista y grandes almacenes	0,46
Internet, software y servicios informáticos	0,22
Total	100,04

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)			
EUR ADIDAS (reg. shares)	44.142	2.656.906,98	1,04
EUR AKZO NOBEL	170.474	6.297.309,56	2,46
EUR ALCATEL-LUCENT	315.752	397.216,02	0,16
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	114.948	8.403.848,28	3,29
EUR ANHEUSER BUSCH INBEV	196.868	10.778.523,00	4,23
EUR ASML HOLDING	113.275	4.202.502,50	1,64
EUR AXA	514.165	4.669.132,37	1,83
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	1.188.500	5.104.607,50	2,00
EUR BASF (reg. shares)	65.367	3.685.391,46	1,44
EUR BAYER (reg. shares)	31.560	1.613.978,40	0,63
EUR BMW	45.010	2.750.111,00	1,08
EUR BUREAU VERITAS REGISTRE INTERNATIONAL DE CLASSIFICATION DE NAVIRES ET D'AERONEFS	92.505	6.438.348,00	2,52
EUR BUZZI UNICEM	676.137	4.584.208,86	1,79
EUR CAP GEMINI	20.849	568.135,25	0,22
EUR CHRISTIAN DIOR	7.482	790.473,30	0,31
EUR CONTINENTAL	10.657	717.748,95	0,28
EUR DAIMLER (reg. shares)	123.429	4.619.947,47	1,81
EUR DANONE	152.839	7.930.815,71	3,10
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	449.175	5.983.011,00	2,34
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	929.761	7.413.914,21	2,90
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	2.132.813	3.583.125,84	1,40
EUR E.ON (reg. shares)	432.273	6.388.994,94	2,50
EUR ESSILOR INTERNATIONAL	76.131	5.259.129,48	2,06
EUR FRESENIUS	81.890	6.256.396,00	2,45
EUR HENKEL (pref. shares)	136.630	7.199.034,70	2,82
EUR INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL INDITEX (reg. shares)	29.508	1.971.724,56	0,77
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	152.513	974.253,04	0,38
EUR ING GROEP (cert. shares)	999.985	4.670.929,94	1,83
EUR INTESA SANPAOLO	4.411.589	4.424.823,77	1,73
EUR KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	35.653	1.635.759,64	0,64
EUR KBC GROUP	257.797	3.194.104,83	1,25
SEK KINNEVIK INVESTMENT AB -B-	218.830	3.103.540,04	1,21
EUR KONINKLUKE KPN	405.529	3.100.269,21	1,21
EUR LVMH	34.442	4.112.374,80	1,61
EUR MICHELIN (reg. shares)	23.955	1.131.873,75	0,44
EUR MTU AERO ENGINES	89.307	5.288.760,54	2,07
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	18.445	1.849.111,25	0,72
EUR NOKIA	515.805	1.095.569,82	0,43
EUR OMV	186.518	4.108.991,54	1,61
EUR PIRELLI & C.	157.490	1.262.282,35	0,49
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	20.554	852.168,84	0,33
EUR PPR	10.279	1.182.085,00	0,46
EUR PUBLICIS GROUPE	16.895	632.041,95	0,25
EUR REED ELSEVIER	94.465	792.372,42	0,31
EUR RENAULT	25.849	875.893,37	0,34
EUR REPSOL YPF	334.624	4.042.257,92	1,58
EUR SAMPO -A-	232.632	4.336.260,48	1,70
EUR SANOFI	236.957	13.032.635,00	5,11
EUR SAP	128.739	5.973.489,60	2,34
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	148.610	6.400.632,70	2,50
EUR SCOR REGPT	214.976	3.772.828,80	1,48
EUR SES	40.472	731.531,40	0,29
EUR SIEMENS (reg. shares)	30.087	2.001.086,37	0,78
EUR SNAM	1.058.624	3.457.465,98	1,35
EUR SODEXO	12.893	756.819,10	0,30
EUR ST GOBAIN	213.230	6.102.642,80	2,39
SEK SWEDBANK -A-	256.928	2.949.384,83	1,15
EUR TECHNIP	65.510	4.828.742,10	1,89
EUR TELECOM ITALIA	3.265.459	2.179.693,88	0,85
EUR TELEFONICA	183.138	1.636.704,31	0,64
EUR TELEFONICA (rights) 01.06.2012	183.122	43.033,67	0,02
SEK TELE2 -B-	211.383	2.537.066,26	0,99
NOK TGS NOPEC GEOPHYSIC	216.833	4.361.220,56	1,71
EUR THYSEN KRUPP	267.870	3.574.725,15	1,40
EUR TOTAL	186.924	6.498.412,86	2,54
EUR UNILEVER (cert. shares)	173.853	4.423.689,59	1,73
EUR VOESTALPINE	217.235	4.388.147,00	1,72
EUR VW (pref. shares)	23.751	3.066.254,10	1,20
Acciones (y valores similares)		255.646.465,70	100,04
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)			
		255.646.465,70	100,04
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN (rights) 31.12.2099	2.658	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		255.646.465,70	100,04

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Depósitos bancarios		365,73	/
Obligaciones bancarias		-6.919,51	/
Otras obligaciones		-99.274,89	-0,04
Patrimonio del fondo		255.540.637,03	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	10627705	LU0456267680	1,92%	2,22%
F - Acumulación	USD	10627715	LU0456268142	0,50%	0,76%
I - Acumulación	USD	10627709	LU0456267847	0,90%	1,20%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 157,57% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución	2011
B - Acumulación	USD		-0,23%	-12,30%	-23,90%
F - Acumulación	USD		0,35%	-9,42%	-22,76%
I - Acumulación	USD		0,16%	-7,49%	-23,08%

Notas

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	428.401.498,82
Depósitos bancarios	29.824.205,62
Derechos de crédito por rendimientos	2.126.600,80
Gastos de constitución	10.257,62
	460.362.562,86
Pasivo	
Obligaciones bancarias	10,61
Provisiones para gastos	390.580,64
	390.591,25
Patrimonio neto	459.971.971,61

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	USD	459.971.971,61	794.836.231,66	18.364.914,51
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	USD	8,77	11,81	9,37
F - Acumulación	USD	905,80	1.202,72	939,79
I - Acumulación	USD	925,09	1.233,68	968,32

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	789.975,747	913.140,986	235.813,209	358.978,448
F - Acumulación	USD	480.894,022	629.845,020	113.600,277	262.551,275
I - Acumulación	USD	18.866,029	21.497,624	878,868	3.510,463

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	794.836.231,66
Ingresos	
Dividendos (netos)	13.631.897,68
Intereses bancarios	11.257,95
	13.643.155,63
Gastos	
Comisión de gestión	2.995.806,85
Comisión de depósito y del banco depositario	570.232,59
Gastos de administración	562.610,76
Gastos de impresión y de publicación	43.746,84
Intereses y comisiones bancarias	6.976,05
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	245.436,14
«Taxe d'abonnement»	58.963,50
Amortización de los gastos de constitución	12.037,53
	4.495.810,26
Ingresos (pérdidas) netos	9.147.345,37
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-92.984.749,98
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	408.660,37
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	0,44
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-1.982.006,97
	-94.558.096,14
Beneficio (pérdida) neto realizado	-85.410.750,77
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-117.022.042,36
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-435.805,94
	-117.457.848,30
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-202.868.599,07
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	119.572.086,99
Reembolsos	-251.567.747,97
	-131.995.660,98
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	459.971.971,61

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Brasil	17,24
Corea del Sur	16,09
Taiwán	9,55
Hong Kong	7,82
Sudáfrica	7,46
Rusia	6,48
República Popular China	5,62
Islas Caimán	5,54
México	5,42
Tailandia	3,96
India	3,04
Indonesia	2,01
Turquía	1,24
Polonia	0,96
Egipto	0,44
República Checa	0,27
Total	93,14

Distribución por sectores económicos

Petróleo	18,74
Aparatos y componentes eléctricos	16,86
Telecomunicaciones	8,79
Bancos y otras entidades de crédito	8,54
Sociedades financieras y holdings	8,12
Vehículos	5,86
Internet, software y servicios informáticos	4,35
Minería, carbón y acero	2,98
Comercio minorista y grandes almacenes	2,78
Construcción y materiales de construcción	2,78
Maquinaria y mecanismos	2,02
Productos químicos	1,66
Comunicaciones y transportes	1,64
Metales no ferrosos	1,57
Metales y piedras preciosos	1,39
Inmuebles	1,19
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	0,91
Servicios varios	0,89
Aseguradoras	0,69
Ordenadores e instaladores de red	0,55
Suministro de agua y energía	0,55
Alimentación y bebidas sin alcohol	0,28
Total	93,14

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)			
ZAR ABSA GROUP	75.000	1.314.048,97	0,29
MXN AMERICA MOVIL -L-	10.557.000	12.394.601,29	2,69
ZAR ANGLOGOLD ASHANTI (reg. shares)	70.000	2.522.390,00	0,55
USD BAIDU.COM ADR	170.000	20.020.900,00	4,35
IDR BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	4.000.000	2.404.255,01	0,52
ZAR BIDVEST GROUP	60.000	1.254.128,34	0,27
BRL BM&F BOVESPA SA BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS	1.600.000	7.550.688,81	1,64
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	530.000	7.759.200,00	1,69
BRL BRASKEM (pref. shares)	870.000	4.836.542,32	1,05
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	35.000	1.232.234,78	0,27
HKD CHINA MOBILE	2.000.000	20.229.749,16	4,40
TWD CHINA PETROCHEMICAL DEVELOPMENT	4.000.000	3.357.009,72	0,73
HKD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	4.500.000	4.006.650,00	0,87
HKD CNOOC	5.700.000	10.311.760,29	2,24
HKD EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	10.000.000	5.489.091,17	1,19
HKD GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	1.200.000	2.913.083,88	0,63
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	980.000	8.589.700,00	1,87
ZAR GOLD FIELDS	145.000	1.933.993,92	0,42
HKD GREAT WALL MOTOR -H-	2.500.000	5.134.748,43	1,12
MXN GRUPO MEXICO -B-	2.456.298	6.470.666,23	1,41
TWD HON HAI PRECISION INDUSTRY	5.000.000	14.657.602,31	3,19
KRW HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	33.300	7.533.234,55	1,64
KRW HYUNDAI MOBIS	24.000	5.632.704,98	1,22
KRW HYUNDAI MOTOR	52.000	10.750.264,87	2,34
USD ICICI BANK ADR	130.000	3.659.500,00	0,80
ZAR IMPALA PLATINUM HOLDINGS	122.000	1.909.517,56	0,42
HKD INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	15.000.000	9.122.714,91	1,98
USD INFOSYS ADR	245.000	10.314.500,00	2,24
BRL ITALU UNIBANCO HOLDING (pref. shares)	760.000	11.003.844,13	2,39
USD JSFC SISTEMA (reg. shares) -S- GDR	60.000	1.024.800,00	0,22
KRW KB FINANCIAL GROUP	200.000	6.252.912,57	1,36
PLN KGHM POLSKA MIEDZ	20.000	718.711,22	0,16
KRW KIA MOTORS	80.000	5.436.136,46	1,18
TRY KOC HOLDING	566.000	1.773.645,48	0,39
KRW KOREA ZINC	13.000	3.910.188,55	0,85
ZAR KUMBA IRON ORE	20.000	1.226.445,71	0,27
HKD LENOVO GROUP	3.000.000	2.551.267,73	0,55
BRL LQJAS RENNEN	265.000	7.614.805,42	1,66
USD LUKOIL ADR	150.000	7.785.000,00	1,69
MXN MEXICHEM SAB DE CV	1.741.400	6.059.401,79	1,32
BRL MMX MINERACAO DE METALICOS	1.300.000	4.072.825,73	0,89
BRL MRV ENGENHARIA	810.000	3.466.299,85	0,75
ZAR MTN GROUP	350.000	5.496.929,66	1,20
ZAR NASPERS -N-	80.000	4.194.584,48	0,91
USD NOVATEK GDR	16.000	1.520.000,00	0,33
BRL OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES	840.000	4.275.429,29	0,93
USD ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIES GDR	50.000	2.034.500,00	0,44
HKD PETROCHINA -H-	6.000.000	7.591.954,27	1,65
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	760.000	14.865.600,00	3,23
PLN PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	250.000	1.298.452,88	0,28
PLN POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI	130.000	1.167.905,73	0,25
PLN POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	15.000	1.246.514,76	0,27
IDR PT ASTRA INTERNATIONAL	1.000.000	6.840.424,66	1,49
THB PTT PUBLIC COMPANY LIMITED (nvdr)	820.000	8.067.265,25	1,75
USD ROSNEFT OIL COMPANY (reg. shares) GDR	300.000	1.845.000,00	0,40
KRW SAMSUNG ELECTRONICS	26.000	26.677.399,08	5,80
KRW SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	252.000	7.803.939,91	1,70
ZAR SANLAM	500.000	1.953.552,81	0,42
ZAR SASOL	80.000	3.374.711,37	0,73
USD SBERBANK OF RUSSIA	1.600.000	3.963.200,00	0,86
USD SEVERSTAL GDR (reg. -S-) S. OCT06	80.000	874.400,00	0,19
ZAR SHOPRITE HOLDINGS LTD	80.000	1.287.838,08	0,28
THB SIAM CEMENT NVDR	410.000	4.407.355,78	0,96
THB SIAM COMMERCIAL BANK (nvdr)	1.300.000	5.741.003,66	1,25
ZAR STANDARD BANK GROUP	200.000	2.663.139,25	0,58
USD SURGUTNEFTGAZ ADR	160.000	1.202.400,00	0,26
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9.076.725	25.878.769,04	5,63
TRY TIGER BRANDS	45.000	1.269.371,31	0,28
USD TRUBNAYA METALLURGICHESKAYA KOMPANYA (reg. shares) ADR	120.000	1.486.800,00	0,32
ZAR TRUWORTH INTERNATIONAL	400.824	3.849.843,15	0,84
TRY TURKCELL ILETISIM HIZMET	300.000	1.310.337,59	0,28
TRY TURKIYE GARANTI BANKASI (reg. shares)	500.000	1.604.385,50	0,35
TRY TURKIYE IS BANKASI -C-	500.000	1.008.777,55	0,22
BRL ULTRAPAR PARTICIPACOES	300.000	6.150.747,62	1,34
USD URALKALIY GDR (reg. -S-)	45.000	1.557.000,00	0,34
USD VALE ADR	420.000	7.690.200,00	1,67
Acciones (y valores similares)		428.401.498,82	93,14
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)			
		428.401.498,82	93,14
Total de la cartera de valores		428.401.498,82	93,14

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
Depósitos bancarios		29.824.205,62	6,48
Obligaciones bancarias		-10,61	/
Otros activos financieros netos		1.746.277,78	0,38
Patrimonio del fondo		459.971.971,61	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	3675133	LU0339603879	1,92%	2,22%
D - Acumulación	USD	3675135	LU0339603952	0,00%	0,17%
I - Acumulación	USD	3675139	LU0339604091	0,90%	1,19%
R - Acumulación	CHF	3675144	LU0339604174	1,92%	2,20%
R - Acumulación	EUR	3675145	LU0339604257	1,92%	2,21%

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 112,69% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010	2009
B - Acumulación	USD	11,37%	/	-27,41%	20,11%	29,41%
D - Acumulación	USD	12,30%	-11,70%	/	/	/
I - Acumulación	USD	11,80%	-19,29%	-26,69%	/	/
R - Acumulación	CHF	10,53%	/	-28,78%	18,14%	27,04%
R - Acumulación	EUR	11,11%	/	-28,57%	18,70%	27,07%

Notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en USD)
<i>Contraparte</i>					
EUR	1.779.135	USD	-2.340.791	20.06.2012	-141.099,66
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	1.613.577	USD	-1.764.871	20.06.2012	-104.191,60
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	54.653	EUR	-41.254	20.06.2012	3.647,81
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	45.997	EUR	-34.965	20.06.2012	2.766,54
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	49.622	CHF	-45.023	20.06.2012	3.284,38
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	37.927	USD	-41.816	20.06.2012	-2.781,75
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	152.900	CHF	-138.200	20.06.2012	10.664,54
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	63.456	EUR	-47.531	20.06.2012	4.690,02
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	54.269	EUR	-41.342	20.06.2012	3.155,27
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	761.276	CHF	-692.000	20.06.2012	49.071,09
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	911.697	EUR	-690.000	20.06.2012	58.596,64
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	20.854	USD	-27.440	20.06.2012	-1.656,21
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	18.677	USD	-20.410	20.06.2012	-1.187,60
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	17.024	CHF	-15.808	20.06.2012	753,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					

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

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en USD)
USD	47.313	EUR	-36.594	20.06.2012	2.068,36
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	18.833	CHF	-17.490	20.06.2012	832,15
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	19.733	CHF	-18.549	20.06.2012	642,66
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	28.317	EUR	-22.159	20.06.2012	920,05
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	18.583	CHF	-17.563	20.06.2012	507,48
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	26.489	EUR	-20.872	20.06.2012	682,94
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	58.030	CHF	-54.675	20.06.2012	1.758,62
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	27.440	EUR	-21.555	20.06.2012	790,41
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	14.521	USD	-15.314	20.06.2012	-369,40
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	18.339	USD	-23.171	20.06.2012	-497,31
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	14.361	CHF	-13.769	20.06.2012	189,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	26.929	EUR	-21.432	20.06.2012	431,20
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	17.485	USD	-21.926	20.06.2012	-308,05
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	13.898	USD	-14.515	20.06.2012	-211,19
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	16.140	USD	-16.736	20.06.2012	-124,65
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	20.171	USD	-25.141	20.06.2012	-202,07
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-107.175,65

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	19.612.245,36
Depósitos bancarios	469.137,18
Derechos de crédito por suscripciones	3.666,49
Derechos de crédito por rendimientos	76.669,20
	20.161.718,23
Pasivo	
Obligaciones bancarias	76,11
Deudas por reembolsos	6.791,99
Provisiones para gastos	68.003,22
Otras obligaciones	107.196,89
	182.068,21
Patrimonio neto	19.979.650,02

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	USD	19.979.650,02	19.708.161,21	7.235.904,19
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	USD	7,05	8,37	6,96
D - Acumulación	USD	883,01	1.027,64	/
I - Acumulación	USD	807,10	948,88	/
R - Acumulación	CHF	6,51	7,92	6,68
R - Acumulación	EUR	6,50	7,85	6,59

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	1.328.823,410	673.890,757	1.147.696,066	492.763,413
D - Acumulación	USD	2.425,000	1.275,000	1.150,000	0,000
I - Acumulación	USD	8.297,345	7.406,006	3.000,000	2.108,661
R - Acumulación	CHF	105.849,542	273.955,373	49.969,717	218.075,548
R - Acumulación	EUR	133.225,062	282.678,285	14.305,382	163.758,605

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	19.708.161,21
Ingresos	
Dividendos (netos)	499.332,38
Intereses bancarios	839,68
	500.172,06
Gastos	
Comisión de gestión	272.030,42
Comisión de depósito y del banco depositario	24.086,74
Gastos de administración	21.459,94
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	1.374,02
«Taxe d'abonnement»	8.766,70
	327.717,82
Ingresos (pérdidas) netos	172.454,24
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-2.045.283,74
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-115.068,20
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-76.204,15
	-2.236.556,09
Beneficio (pérdida) neto realizado	-2.064.101,85
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-710.149,19
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-373.954,89
	-1.084.104,08
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-3.148.205,93
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	11.941.839,57
Reembolsos	-8.522.144,83
	3.419.694,74
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	19.979.650,02

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Brasil	22,18
Hong Kong	13,98
Sudáfrica	11,84
Islas Caimán	8,78
Filipinas	8,57
Indonesia	8,51
Tailandia	7,53
República Popular China	6,22
Emiratos Árabes Unidos	2,89
Malasia	2,62
Singapur	1,61
Turquía	1,17
Chile	0,99
Austria	0,91
India	0,36
México	-
Total	98,16

Distribución por sectores económicos

Inmuebles	77,56
Construcción y materiales de construcción	8,00
Servicios varios	3,82
Sociedades financieras y holdings	3,10
Fondos de inversión	2,66
Comercio minorista y grandes almacenes	1,12
Comunicaciones y transportes	1,00
Silvicultura, madera y papel	0,90
Total	98,16

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)			
BRL ALIANSCOE SHOPPING CENTERS	37.500	324.289,24	1,62
THB AMATA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED (nvdr)	433.000	220.480,94	1,10
USD AMBUJA CEMENTS GDR	26.500	71.084,93	0,36
SGD ASCENDAS INDIA TRUST	540.000	322.643,26	1,61
PHP AYALA LAND	1.114.400	503.087,44	2,52
HKD BEIJING NORTH STAR -H-	324.000	58.447,22	0,29
BRL BR MALLS PARTICIPACOES	123.102	1.350.458,68	6,77
BRL BR PROPERTIES	38.800	439.066,62	2,20
THB CENTRAL PATTANA (for. reg.)	76.000	108.690,89	0,54
THB CENTRAL PATTANA PUBLIC (nvdr)	178.000	254.565,50	1,27
HKD CHINA MERCHANTS PROPERTY DEVELOPMENT -B-	103.961	200.129,86	1,00
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	864.000	1.805.740,91	9,05
HKD CHINA RESOURCES LAND	408.000	769.647,89	3,85
HKD CHINA VANKE -B-	375.219	491.212,46	2,46
IDR CIPUTRA PROPERTY TBK PT	1.697.000	129.982,96	0,65
MXN CONSORCIO ARA	400	114,20	0,00
BRL CYRELA BRAZIL REALTY	51.900	387.777,29	1,94
AED EMAAR PROPERTIES	729.000	577.560,86	2,89
TRY EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM	212.000	233.199,31	1,17
HKD EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	1.187.000	651.555,12	3,26
BRL EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICIPACOES	36.200	357.768,24	1,79
PHP FILINVEST LAND	7.592.000	219.880,96	1,10
ZAR FOUNTAINHEAD PROPERTY TRUST	254.000	209.754,92	1,05
HKD GREENTOWN CHINA	155.000	97.263,86	0,49
ZAR GROWTHPOINT PROPERTIES (units)	440.231	1.064.412,57	5,33
HKD GUANGZHOU R&F PROPERTIES -H-	374.000	492.508,06	2,47
BRL HELBOR EMPREENDIMENTOS	80.100	322.591,81	1,61
MYR IGB	436.410	372.872,74	1,87
BRL IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS	11.700	223.864,09	1,12
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	63.700	181.782,38	0,91
BRL JHSF PARTICIPACOES	59.700	176.711,32	0,88
THB LAND AND HOUSE PUBLIC	1.066.000	237.322,06	1,19
MYR LBS BINA GROUP	594.000	150.757,52	0,75
HKD LONGFOR PROPERTIES	152.000	235.809,30	1,18
THB LPN DEVELOPMENT PUBLIC (nvdr)	783.000	403.621,00	2,02
BRL MRV ENGENHARIA	59.900	256.335,01	1,28
BRL MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	19.700	466.299,51	2,33
CLP PARQUE ARAUCO	114.000	196.891,58	0,99
BRL PDG REALTY EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	77.420	128.545,14	0,64
HKD POLY (HONG KONG) INVESTMENTS	733.000	356.070,64	1,78
IDR PT ALAM SUTERA REALTY	6.832.000	392.476,55	1,96
IDR PT CIPUTRA DEVELOPMENT	7.121.000	530.287,17	2,65
IDR PT LIPPO KARAWACI TBK	4.418.750	371.362,98	1,86
IDR PT SUMMARECON AGUNG TBK	1.192.000	180.068,06	0,90
ZAR REDEFINE PROPERTIES (units)	634.000	607.242,47	3,04
ZAR RESILIENT PROPERTY INCOME	104.000	482.747,72	2,42
PHP ROBINSONS LAND	654.000	269.086,35	1,35
THB SC ASSET CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED (for. reg.)	467.800	210.263,75	1,05
IDR SENTUL CITY -A-	3.680.000	97.872,33	0,49
THB SIAM FUTURE DEVELOPMENT PUBLIC (nvdr)	279.000	71.909,49	0,36
PHP SM PRIME HOLDINGS	1.552.500	454.634,01	2,28
PHP VISTA LAND & LIFESCAPES	2.780.000	263.909,93	1,32
HKD YUEXIU PROPERTY	2.612.900	629.586,26	3,15
Acciones (y valores similares)		19.612.245,36	98,16
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)			
		19.612.245,36	98,16
Total de la cartera de valores			
		19.612.245,36	98,16
Depósitos bancarios		469.137,18	2,35
Obligaciones bancarias		-76,11	/
Otras obligaciones		-101.656,41	-0,51
Patrimonio del fondo		19.979.650,02	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	JPY	11145891	LU0496466821	1,92%	2,20%
F - Acumulación	JPY	11145903	LU0496467472	0,50%	0,74%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 23,88% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde constitución	2011
B - Acumulación	JPY		4,38%	-7,10%	/
F - Acumulación	JPY		4,93%	-0,92%	-9,15%

Notas**Préstamo de valores**

A 31.05.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de JPY 4.896.000,00.

Composición del patrimonio neto en JPY y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	11.406.031.800,00
Derechos de crédito por rendimientos	134.701.272,96
Gastos de constitución	1.289.708,33
	11.542.022.781,29
Pasivo	
Obligaciones bancarias	136.970.787,00
Provisiones para gastos	9.944.286,19
	146.915.073,19
Patrimonio neto	11.395.107.708,10

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011
Patrimonio del fondo	JPY	11.395.107.708,10	8.476.416.476,24
Valor liquidativo por acción			
B - Acumulación	JPY	929,00	960,00
F - Acumulación	JPY	5.146,00	5.240,00

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	JPY	2.588.146,457	135.291,511	2.844.497,847	391.642,901
F - Acumulación	JPY	1.747.242,225	1.592.900,218	2.337.895,223	2.183.553,216

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en JPY

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	8.476.416.476,24
Ingresos	
Dividendos (netos)	384.314.352,34
Otros ingresos	425.503,00
	384.739.855,34
Gastos	
Comisión de gestión	107.461.113,42
Comisión de depósito y del banco depositario	6.653.942,48
Gastos de administración	15.249.967,00
Gastos de impresión y de publicación	2.882.257,00
Intereses y comisiones bancarias	140.395,11
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	7.576.248,00
«Taxe d'abonnement»	2.608.857,43
Amortización de los gastos de constitución	952.320,66
	143.525.101,10
Ingresos (pérdidas) netos	241.214.754,24
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-528.415.770,67
	-528.415.770,67
Beneficio (pérdida) neto realizado	-287.201.016,43
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-911.565.792,06
	-911.565.792,06
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-1.198.766.808,49
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	15.272.457.879,10
Reembolsos	-11.154.999.838,75
	4.117.458.040,35
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	11.395.107.708,10

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Japón	98,85
EE. UU.	1,25
Total	100,10

Distribución por sectores económicos

Maquinaria y mecanismos	19,35
Alimentación y bebidas sin alcohol	12,78
Suministro de agua y energía	8,18
Sociedades financieras y holdings	7,10
Inmuebles	5,69
Empresas comerciales varias	5,53
Industria del embalaje	5,13
Construcción y materiales de construcción	4,79
Aparatos y componentes eléctricos	4,47
Comunicaciones y transportes	4,07
Electrónica y semiconductores	3,10
Internet, software y servicios informáticos	2,95
Telecomunicaciones	2,65
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	2,64
Bancos y otras entidades de crédito	2,42
Productos químicos	1,61
Industria aeronáutica y aeroespacial	1,58
Ordenadores e instaladores de red	1,38
Comercio minorista y grandes almacenes	1,29
Agricultura y pesca	1,17
Minería, carbón y acero	1,04
Vehículos	1,00
Metales no ferrosos	0,18
Total	100,10

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en JPY)	% 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)			
JPY ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	1.050	151.830.000,00	1,33
JPY ARIAKE JAPAN	100.000	165.100.000,00	1,45
JPY ASAH HOLDINGS	107.500	155.875.000,00	1,37
JPY ASATSU-DK	60.000	126.000.000,00	1,11
JPY BANK OF OKINAWA	45.000	156.825.000,00	1,38
JPY BENESSE HOLDING	40.000	141.200.000,00	1,24
JPY CHIYODA	120.000	111.480.000,00	0,98
JPY CHUDENKO	200.000	153.200.000,00	1,34
JPY COCA-COLA CENTRAL JAPAN	160.000	162.080.000,00	1,42
JPY DAIBIRU	325.000	181.350.000,00	1,59
JPY DAIICHI JITSUGYO	425.000	158.950.000,00	1,39
JPY ENSUIKO SUGAR REFINING	516.000	105.264.000,00	0,92
JPY FUJI SEAL	100.000	146.200.000,00	1,28
JPY FUJIMORI KOGYO	110.000	152.570.000,00	1,34
JPY FUJITEC	350.000	178.850.000,00	1,57
JPY FURUNO ELECTRONIC	500.000	166.000.000,00	1,46
JPY GAKKEN	1.150.000	174.800.000,00	1,53
JPY HOKKAIDO ELECTRIC POWER	120.000	118.080.000,00	1,04
JPY HOKKAIDO GAS	675.000	160.650.000,00	1,41
JPY HOKURIKU ELECTRIC POWER	25.000	29.925.000,00	0,26
JPY HOKUTO	80.000	133.520.000,00	1,17
JPY INPEX	50	22.575.000,00	0,20
JPY ITOCHU-SHOKUHIN	58.000	162.922.000,00	1,43
JPY IWATANI	500.000	149.000.000,00	1,31
JPY JBCC HOLDINGS	375.000	193.875.000,00	1,70
JPY JX HOLDINGS	300.000	119.400.000,00	1,05
JPY KAMEI	125.000	97.750.000,00	0,86
JPY KANADEN	375.000	181.500.000,00	1,59
JPY KATO SANGYO	105.000	159.915.000,00	1,40
JPY KOMORI	275.000	157.575.000,00	1,38
JPY MARUYAMA MFG	1.000.000	153.000.000,00	1,34
JPY MIKUNI COCA-COLA BOTTLING	250.000	170.750.000,00	1,50
JPY MITSUBISHI ELECTRIC	50.000	30.300.000,00	0,27
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	450.000	142.650.000,00	1,25
JPY MITSUBISHI KAKOKI KAISHA	1.050.000	130.200.000,00	1,14
JPY MITSUBISHI LOGISTICS	175.000	135.275.000,00	1,19
JPY MITSUBISHI MATERIALS	100.000	21.000.000,00	0,18
JPY MITSUBISHI RESEARCH INSTITUTE	31.900	52.730.700,00	0,46
JPY MITSUBISHI SHOKUHIN	90.000	158.040.000,00	1,39
JPY MITSUBISHI STEEL	600.000	118.200.000,00	1,04
JPY MITSUI-SOKO	625.000	174.375.000,00	1,53
JPY NAGOYA RAILROAD	725.000	150.075.000,00	1,32
JPY NICHIREI	450.000	157.500.000,00	1,38
JPY NIHON SHOKUHIN KAKO	332.000	122.840.000,00	1,08
JPY NIHON YAMAMURA GLASS	900.000	154.800.000,00	1,36
JPY NIKKISO	250.000	196.500.000,00	1,72
JPY NIPPON KONPO UNYU SOLO	175.000	161.000.000,00	1,41
JPY NIPPON VALQUA INDUSTRIES	900.000	183.600.000,00	1,61
JPY NITTO FUJI FLOUR	254.000	70.358.000,00	0,62
JPY NTT	5.000	16.900.000,00	0,15
JPY NTT URBAN DEVELOPMENT	2.500	141.500.000,00	1,24
JPY OENON HOLDINGS	1.000.000	180.000.000,00	1,58
JPY OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	900	149.220.000,00	1,31
JPY OKINAWA ELECTRIC POWER	52.500	130.935.000,00	1,15
JPY ORACLE CORP JAPAN	50.000	142.900.000,00	1,25
JPY RAITO KOGYO	300.000	95.700.000,00	0,84
JPY RENO	250.000	131.250.000,00	1,15
JPY RYODEN TRADING	410.000	186.960.000,00	1,64
JPY SAIBU GAS	825.000	156.750.000,00	1,38
JPY SATO HOLDINGS	150.000	156.750.000,00	1,38
JPY SEC CARBON	573.000	132.363.000,00	1,16
JPY SEIKA	850.000	190.400.000,00	1,67
JPY SHIBUYA KOGYO	225.000	196.875.000,00	1,74
JPY SHINMAYWA INDUSTRIES	500.000	179.500.000,00	1,58
JPY SHIZUOKAGAS	370.000	185.740.000,00	1,63
JPY SHOWA AIRCRAFT INDUSTRY	400.000	180.000.000,00	1,58
JPY SOHGO SECURITY SERVICES	160.000	164.800.000,00	1,45
JPY SPARK GROUP	25.000	136.250.000,00	1,20
JPY STARZEN	800.000	180.800.000,00	1,59
JPY SUMITOMO FORESTRY	200.000	130.200.000,00	1,14
JPY SUMITOMO WAREHOUSE	425.000	146.625.000,00	1,29
JPY TAISEI LAMICK	80.000	183.360.000,00	1,61
JPY TECHNO RYOWA	475.000	167.675.000,00	1,47
JPY TEIKOKU ELECTRIC MFG	100.000	139.300.000,00	1,22
JPY TOKYO BROADCASTING SYSTEM HOLDINGS	150.000	135.900.000,00	1,19
JPY TOKYO SANGYO	700.000	182.700.000,00	1,60
JPY TOKYO TOMIN BANK	160.000	119.040.000,00	1,04
JPY TOKYU	50.000	17.300.000,00	0,15
JPY TORISHIMA PUMP MFG	160.000	126.080.000,00	1,11
JPY TOYOTA INDUSTRIES	55.000	114.180.000,00	1,00
JPY YUSHIN PRECISION EQUIPMENT	91.900	150.624.100,00	1,32
Acciones (y valores similares)		11.406.031.800,00	100,10
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		11.406.031.800,00	100,10

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 JPY)	% del patrimonio neto
Total de la cartera de valores		11.406.031.800,00	100,10
Obligaciones bancarias		-136.970.787,00	-1,20
Otros activos financieros netos		126.046.695,10	1,10
Patrimonio del fondo		11.395.107.708,10	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	EUR	10348225	LU0439729285	1,60%	1,90%
B - Acumulación	EUR	10348228	LU0439729368	1,60%	1,90%
D - Acumulación	EUR	10348386	LU0439729442	0,00%	0,06%
F - Acumulación	EUR	10445642	LU0445923476	0,50%	0,76%
I - Acumulación	EUR	10348388	LU0439729798	0,70%	1,00%
R - Acumulación	CHF	12634678	LU0603361998	1,60%	1,90%
S - Acumulación	CHF	10348390	LU0439729954	0,70%	1,00%

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

Con efecto desde el 01.06.2011, la comisión de gestión se reducirá del 1,92% al 1,60% para las siguientes clases: Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 14,28% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010
A - Dividendos	EUR	-0,39%	2,60%	-6,52%	7,90%
B - Acumulación	EUR	-0,37%	6,90%	-6,45%	7,80%
D - Acumulación	EUR	0,42%	13,20%	-4,64%	10,30%
F - Acumulación	EUR	0,12%	10,90%	-5,31%	9,41%
I - Acumulación	EUR	0,02%	8,17%	-5,54%	9,14%
R - Acumulación	CHF	-0,84%	-5,10%	/	/
S - Acumulación	CHF	-0,24%	7,19%	-6,64%	/

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	EUR	14.06.2011	0,22
A-Dividendos	EUR	14.12.2011	0,08

Préstamo de valores

A 31.05.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 22.797.992,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
Contraparte					(en EUR)
CHF	5.072.365	EUR	-4.206.813	20.06.2012	15.530,66
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					

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

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en EUR)
EUR	25.747	CHF	-31.012	20.06.2012	-68,25
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	57.410	CHF	-69.173	20.06.2012	-171,30
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	151.936	CHF	-182.430	20.06.2012	77,76
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	24.674	EUR	-20.541	20.06.2012	-1,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	49.500	EUR	-41.203	20.06.2012	1,89
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	120.965	EUR	-100.687	20.06.2012	7,12
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	92.525	CHF	-111.187	20.06.2012	-29,64
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	99.945	EUR	-83.246	20.06.2012	-49,54
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	56.150	CHF	-67.431	20.06.2012	19,39
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	30.255	CHF	-36.332	20.06.2012	11,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	147.173	CHF	-176.747	20.06.2012	44,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	100.051	EUR	-83.306	20.06.2012	-21,84
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	80.474	CHF	-96.891	20.06.2012	-179,85
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					15.170,85

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	207.786.390,50
Depósitos bancarios	2.381.905,52
Derechos de crédito por suscripciones	279.235,03
Derechos de crédito por rendimientos	974.658,04
Gastos de constitución	4.324,66
Otros activos	15.170,85
	211.441.684,60
Pasivo	
Deudas por reembolsos	133.014,39
Provisiones para gastos	171.598,67
	304.613,06
Patrimonio neto	211.137.071,54

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	EUR	211.137.071,54	226.238.155,36	164.571.843,68
Valor liquidativo por acción				
A - Dividendos	EUR	10,26	11,62	10,29
B - Acumulación	EUR	10,69	11,78	10,29
D - Acumulación	EUR	1.132,02	1.224,21	1.046,78
F - Acumulación	EUR	1.108,95	1.207,73	1.040,03
I - Acumulación	EUR	1.081,71	1.180,87	1.019,32
R - Acumulación	CHF	9,49	10,61	/
S - Acumulación	CHF	1.071,86	1.185,21	1.029,60

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
A - Dividendos	EUR	67.660,224	40.216,806	45.543,418	18.100,000
B - Acumulación	EUR	6.295.874,378	6.105.385,252	1.572.105,351	1.381.616,225
D - Acumulación	EUR	38.035,031	38.035,031	0,000	0,000
F - Acumulación	EUR	69.369,000	71.406,000	15.477,000	17.514,000
I - Acumulación	EUR	17.784,259	15.068,462	3.750,062	1.034,265
R - Acumulación	CHF	159.518,775	46.243,837	122.309,912	9.034,974
S - Acumulación	CHF	2.982,288	2.982,288	0,000	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	226.238.155,36
Ingresos	
Dividendos (netos)	10.179.983,24
Intereses bancarios	8.433,71
Otros ingresos	430.526,54
	10.618.943,49
Gastos	
Comisión de gestión	1.645.263,71
Comisión de depósito y del banco depositario	84.743,51
Gastos de administración	229.498,18
Gastos de impresión y de publicación	22.574,34
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	99.846,33
«Taxe d'abonnement»	56.191,48
Amortización de los gastos de constitución	8.364,64
	2.146.482,19
Ingresos (pérdidas) netos	8.472.461,30
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-7.141.949,23
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	208.521,10
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	90.501,00
	-6.842.927,13
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.629.534,17
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-20.222.766,01
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-144.350,07
	-20.367.116,08
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-18.737.581,91
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	39.389.296,62
Reembolsos	-35.737.462,07
	3.651.834,55
Reparto de dividendos	-15.336,46
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	211.137.071,54

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Reino Unido	37,50
Suiza	12,92
Francia	11,99
Alemania	11,54
Países Bajos	6,11
Suecia	4,21
Noruega	3,30
Italia	3,26
Finlandia	3,22
Bermudas	1,85
España	1,29
Luxemburgo	0,91
República Checa	0,31
Total	98,41

Distribución por sectores económicos

Petróleo	12,69
Farmacia, cosmética y productos médicos	11,90
Telecomunicaciones	8,90
Alimentación y bebidas sin alcohol	8,41
Bancos y otras entidades de crédito	7,31
Aseguradoras	5,83
Productos químicos	4,61
Suministro de agua y energía	4,54
Comercio minorista y grandes almacenes	4,27
Sociedades financieras y holdings	3,96
Tabaco y bebidas alcohólicas	3,87
Aparatos y componentes eléctricos	3,84
Minería, carbón y acero	3,33
Construcción y materiales de construcción	2,56
Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	1,99
Comunicaciones y transportes	1,54
Fondos de inversión	1,49
Vehículos	1,30
Servicios varios	1,30
Silvicultura, madera y papel	1,01
Maquinaria y mecanismos	0,96
Industria aeronáutica y aeroespacial	0,90
Internet, software y servicios informáticos	0,88
Ordenadores e instaladores de red	0,84
Empresas comerciales varias	0,18
Total	98,41

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)			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	23.041	1.684.527,51	0,80
GBP ASHMORE GROUP	359.215	1.517.167,49	0,72
GBP ASTRAZENECA	109.426	3.566.033,09	1,69
EUR ATLANTIA	134.721	1.345.189,19	0,64
GBP AVIVA	580.557	1.889.782,24	0,90
EUR AXA	173.048	1.571.448,89	0,74
GBP BAE SYSTEMS	562.317	1.909.504,92	0,90
CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	5.173	2.137.656,68	1,01
EUR BASF (reg. shares)	83.463	4.705.643,94	2,23
GBP BHP BILLITON	332.939	7.022.656,82	3,33
EUR BOUYGUES	46.674	910.609,74	0,43
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	161.806	6.160.249,59	2,92
GBP BRITVIC	304.266	1.255.923,40	0,59
GBP CARILLION	440.556	1.430.223,50	0,68
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON	19.497	1.321.701,63	0,63
GBP CATLIN GROUP	252.421	1.259.984,08	0,60
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	23.076	657.066,59	0,31
EUR DAIMLER (reg. shares)	73.338	2.745.041,34	1,30
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	45.364	1.747.194,46	0,83
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	142.590	1.899.298,80	0,90
GBP DIAGEO	104.178	2.006.141,36	0,95
NOK DNB ASA	284.572	2.074.831,58	0,98
EUR ENI	239.280	3.732.768,00	1,77
EUR FORTUM	115.108	1.689.785,44	0,80
EUR FRANCE TELECOM	66.075	671.322,00	0,32
EUR FREENET (reg. shares)	123.430	1.371.924,45	0,65
EUR FUGRO CERT.	49.332	2.293.938,00	1,09
EUR GDF SUEZ	108.767	1.734.833,65	0,82
GBP GLAXOSMITHKLINE	391.728	7.011.948,27	3,32
CHF HELVETIA HOLDING	4.242	955.906,37	0,45
SEK HENNES & MAURITZ STOCKHOLM -B-	98.094	2.354.692,46	1,12
GBP HSBC HOLDINGS	1.007.952	6.392.625,18	3,03
GBP ICAP	286.551	1.214.190,08	0,58
EUR INDRA SISTEMAS	59.709	432.890,25	0,21
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	344.211	1.058.319,75	0,50
GBP J. SAINSBURY	479.957	1.721.237,47	0,82
EUR KONECRANES	90.146	1.740.719,26	0,82
EUR KONINKLUKE BOSKALIS WESTMINSTER	41.454	999.870,48	0,47
EUR KONINKLUKE DSM	70.936	2.729.262,60	1,29
EUR KONINKLUKE KPN	211.273	1.615.182,09	0,76
EUR L'AIR LIQUIDE	23.941	2.094.119,27	0,99
EUR L'AIR LIQUIDE (rights) 14.06.2012	23.941	209.411,93	0,10
GBP LEGAL & GENERAL GROUP	856.568	1.177.134,59	0,56
GBP MAN GROUP	423.256	384.083,67	0,18
GBP MICRO FOCUS INTERNATIONAL	89.534	495.175,90	0,23
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	23.950	2.400.987,50	1,14
GBP NATIONAL GRID	397.946	3.219.828,22	1,52
CHF NESTLE (reg. shares)	207.012	9.484.819,48	4,50
CHF NOVARTIS (reg. shares)	78.804	3.308.915,36	1,57
NOK ORKLA	347.863	1.903.368,32	0,90
GBP PEARSON	189.373	2.690.240,26	1,27
EUR PPR	18.072	2.078.280,00	0,98
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA (pref. shares)	84.447	1.432.221,12	0,68
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	64.123	2.748.983,78	1,30
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	50.734	6.401.393,59	3,03
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	351.408	8.795.742,24	4,17
GBP SAGE GROUP	556.992	1.778.408,51	0,84
EUR SAMPO -A-	73.000	1.360.720,00	0,64
EUR SANOFI	87.786	4.828.230,00	2,29
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	22.115	952.493,05	0,45
NOK SEADRILL	98.498	2.628.889,88	1,25
SEK SECURITAS -B-	182.160	1.073.913,24	0,51
EUR SES	106.339	1.922.077,43	0,91
EUR SIEMENS (reg. shares)	35.892	2.387.176,92	1,13
EUR SNAM	547.879	1.789.372,81	0,85
GBP SSE	133.002	2.190.348,49	1,04
GBP STANDARD CHARTERED	120.598	1.965.056,10	0,93
NOK STATOIL ASA	163.755	2.988.119,21	1,42
SEK SVENSKA CELLULOOSA -B-	185.328	2.131.581,22	1,01
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	96.593	2.181.132,26	1,03
CHF SWISSCOM (reg. shares)	5.061	1.486.076,40	0,70
GBP TATE & LYLE	185.092	1.548.289,34	0,73
EUR TELEFONICA	248.260	2.218.699,62	1,05
EUR TELEFONICA E. 2012	6.533	58.385,42	0,03
SEK TELE2 -B-	94.905	1.139.071,13	0,54
EUR TOTAL	132.772	4.615.818,58	2,19
EUR UNILEVER (cert. shares)	140.408	3.572.681,56	1,69
GBP UNITED BUSINESS MEDIA (new)	158.631	1.056.421,05	0,50
EUR VINCI	64.300	2.077.211,50	0,98
EUR VIVENDI	172.748	2.256.088,88	1,07
GBP VODAFONE GROUP	2.531.001	5.450.465,84	2,58
CHF VONTOBEL HOLDING	42.554	704.806,16	0,33
EUR WAERTSILAE -B-	76.725	2.033.212,50	0,96

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
GBP WH SMITH	253.861	1.520.922,38	0,72
EUR WINCOR NIXDORF	29.105	827.600,68	0,39
EUR WOLTERS KLUWER	146.083	1.715.744,84	0,81
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	17.043	2.817.095,13	1,33
Acciones (y valores similares)		204.630.108,00	96,92
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		204.630.108,00	96,92
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
EUR ISHARES DJ EURO STOXX 50	143.500	3.156.282,50	1,49
Participaciones del fondo (open-end)		3.156.282,50	1,49
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		3.156.282,50	1,49
Valores sin cotización en bolsa: acciones (y valores similares)			
Acciones (y valores asimilados a acciones)			
EUR IMMOEAST (rights) 31.12.2099	7.953	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		207.786.390,50	98,41
Depósitos bancarios		2.381.905,52	1,13
Otros activos financieros netos		968.775,52	0,46
Patrimonio del fondo		211.137.071,54	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	USD	10169270	LU0426279682	1,20%	1,45%
D - Acumulación	USD	10169271	LU0426279849	0,00%	0,06%
I - Acumulación	USD	10169278	LU0426280342	0,70%	/
R - Acumulación	CHF	10639345	LU0457025020	1,20%	1,45%
S - Acumulación	CHF	10627511	LU0456270122	0,70%	0,95%
R - Acumulación	EUR	10639347	LU0457025293	1,20%	1,45%
S - Acumulación	EUR	10627572	LU0456270395	0,70%	0,95%
T - Acumulación	EUR	12916510	LU0621205250	0,35%	0,56%

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

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -I- : La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 16.05.2012.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 64,30% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010
B - Acumulación	USD	1,48%	/	-4,99%	8,82%
D - Acumulación	USD	2,06%	8,85%	-3,65%	/
I - Acumulación	USD	/	-1,39%	/	/
R - Acumulación	CHF	1,12%	5,09%	-5,79%	7,80%
S - Acumulación	CHF	1,35%	-0,04%	-5,36%	/
R - Acumulación	EUR	1,42%	7,51%	-5,26%	8,25%
S - Acumulación	EUR	1,59%	7,09%	-4,68%	8,86%
T - Acumulación	EUR	1,89%	-6,81%	/	/

Notas**Préstamo de valores**

A 31.05.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 9.684.941,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
Contraparte					(en USD)
USD	34.138.800	EUR	-26.100.000	20.06.2012	1.869.332,61
Credit Suisse Zürich					
USD	499.248	AUD	-480.000	20.06.2012	34.710,89
Credit Suisse Zürich					
USD	12.549.538	JPY	-1.045.000.000	20.06.2012	-777.527,09
Credit Suisse Zürich					
USD	542.064	CHF	-500.000	20.06.2012	27.465,95
Credit Suisse Zürich					
USD	1.155.429	SGD	-1.460.000	20.06.2012	22.594,31
Credit Suisse Zürich					
USD	681.210	GBP	-435.000	20.06.2012	11.850,39
Credit Suisse Zürich					
USD	5.539.453	HKD	-43.000.000	20.06.2012	-1.168,44
Credit Suisse Zürich					

Informe de actividad, datos técnicos y notas

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en USD)
<i>Contraparte</i>					
EUR	62.640.453	USD	-82.415.417	20.06.2012	-4.967.889,00
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	874.612	SGD	-1.100.000	20.06.2012	21.107,08
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	450.000	USD	-595.800	20.06.2012	-39.428,10
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	20.641.984	USD	-22.575.879	20.06.2012	-1.331.335,29
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	247.525	USD	-272.905	20.06.2012	-18.154,66
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	247.158	USD	-329.191	20.06.2012	-23.610,22
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	138.703	USD	-153.456	20.06.2012	-10.704,38
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	55.692	USD	-73.907	20.06.2012	-5.049,53
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	366.032	JPY	-30.000.000	20.06.2012	-16.563,19
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	300.000	USD	-400.845	20.06.2012	-29.930,40
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	408.554	USD	-451.990	20.06.2012	-31.510,16
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.000.229	EUR	-1.523.752	20.06.2012	116.296,09
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	281.845	CHF	-257.733	20.06.2012	16.586,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	679.466	ZAR	-5.450.000	20.06.2012	45.069,98
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
JPY	20.000.000	USD	-248.524	20.06.2012	6.539,68
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	149.850	USD	-197.095	20.06.2012	-11.822,87
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	118.515	USD	-130.796	20.06.2012	-8.822,21
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	500.000	USD	-662.000	20.06.2012	-43.809,00
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	223.810	EUR	-171.831	20.06.2012	11.361,76
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
JPY	15.000.000	USD	-188.229	20.06.2012	3.068,66
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	350.000	USD	-455.770	20.06.2012	-23.036,30
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	198.161	EUR	-153.328	20.06.2012	8.589,61
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	538.000	USD	-580.906	20.06.2012	-27.200,93
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	257.219	EUR	-201.714	20.06.2012	7.824,50
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.793.340	EUR	-2.200.000	20.06.2012	73.303,63
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	131.132	ZAR	-1.100.000	20.06.2012	3.069,26
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	469.925	CHF	-444.126	20.06.2012	12.833,12
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					

Informe de actividad, datos técnicos y notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en USD)
USD	742.600	GBP	-470.000	20.06.2012	19.385,36
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.828.499	JPY	-145.000.000	20.06.2012	-20.714,25
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.473.315	EUR	-1.160.913	20.06.2012	37.984,84
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	405.584	EUR	-318.592	20.06.2012	11.682,78
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	1.414.427	CNY	-9.000.000	20.06.2012	2.963,22
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	113.536	USD	-141.511	20.06.2012	-1.137,41
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-5.025.793,00

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	143.790.547,74
Depósitos bancarios	8.894.499,67
Derechos de crédito por suscripciones	388.463,25
Derechos de crédito por rendimientos	1.021.876,20
Gastos de constitución	7.566,63
	154.102.958,49
Pasivo	
Deudas por reembolsos	230.745,86
Provisiones para gastos	105.878,99
Otras obligaciones	5.025.857,66
	5.362.482,51
Patrimonio neto	148.740.475,98

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	USD	148.740.475,98	177.794.047,07	92.193.221,08
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	USD	106,51	114,77	100,21
D - Acumulación	USD	1.088,54	1.156,73	995,77
I - Acumulación	USD	986,09	/	/
R - Acumulación	CHF	105,09	114,51	100,62
S - Acumulación	CHF	999,58	1.083,45	947,86
R - Acumulación	EUR	107,51	116,20	101,82
S - Acumulación	EUR	1.070,94	1.153,10	1.002,96
T - Acumulación	EUR	931,94	999,60	/

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	26.680,837	33.475,038	7.806,186	14.600,387
D - Acumulación	USD	25.955,000	37.955,000	0,000	12.000,000
I - Acumulación	USD	23.656,000	0,000	23.661,000	5,000
R - Acumulación	CHF	83.389,402	35.827,468	51.370,099	3.808,165
S - Acumulación	CHF	12.490,000	11.850,000	800,000	160,000
R - Acumulación	EUR	68.248,957	56.060,530	22.778,984	10.590,557
S - Acumulación	EUR	42.827,185	58.731,014	2.600,643	18.504,472
T - Acumulación	EUR	5.788,309	2.409,480	4.254,808	875,979

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

En el periodo del
01.06.2011 al
31.05.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio**177.794.047,07****Ingresos**

Intereses de la cartera de valores (netos)	3.216.111,11
Dividendos (netos)	92.187,34
Intereses bancarios	8.011,60
Otros ingresos	6.104,56
	3.322.414,61

Gastos

Comisión de gestión	832.585,18
Comisión de depósito y del banco depositario	54.796,45
Gastos de administración	85.221,02
Gastos de impresión y de publicación	18.604,36
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	60.224,77
«Taxe d'abonnement»	51.821,58
Amortización de los gastos de constitución	12.382,25
	1.115.635,61

Ingresos (pérdidas) netos**2.206.779,00****Beneficio (pérdida) realizado**

Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-472.604,13
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-931.114,45
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-1.484.559,13
	-2.888.277,71

Beneficio (pérdida) neto realizado**-681.498,71****Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada**

Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-18.029.799,42
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-8.100.644,16
	-26.130.443,58

Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados**-26.811.942,29****Suscripciones/reembolsos**

Suscripciones	44.583.252,46
Reembolsos	-46.824.881,26
	-2.241.628,80

Patrimonio neto al cierre del ejercicio**148.740.475,98**

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.	34,61
Japón	9,70
Francia	6,38
Alemania	5,96
Islas Caimán	4,20
Luxemburgo	3,53
Singapur	2,67
Islas Vírgenes Británicas	2,67
Jersey	2,26
Reino Unido	2,04
Corea del Sur	1,67
México	1,65
Emiratos Árabes Unidos	1,62
Bermudas	1,49
Taiwán	1,48
Países Bajos	1,47
República Popular China	1,40
Austria	1,35
Suecia	1,35
India	1,30
Finlandia	0,83
Canadá	0,76
Hungría	0,74
Hong Kong	0,72
Portugal	0,58
Isla de Man	0,58
Filipinas	0,55
Noruega	0,55
Sudáfrica	0,51
Bélgica	0,50
Bahamas	0,45
Malasia	0,43
Suiza	0,34
Australia	0,33
Total	96,67

Empresas comerciales varias	1,15
Textil, confección y marroquinería	1,05
Aparatos y componentes eléctricos	1,00
Comunicaciones y transportes	0,92
Suministro de agua y energía	0,64
Sanidad y asistencia social	0,54
Maquinaria y mecanismos	0,46
Agricultura y pesca	0,38
Metales y piedras preciosos	0,38
Entidades hipotecarias y de refinanciación (MBA, ABS)	0,33
Caucho y neumáticos	0,30
Metales no ferrosos	0,24
Aseguradoras	0,12
Total	96,67

Distribución por sectores económicos

Sociedades financieras y holdings	16,61
Electrónica y semiconductores	11,52
Farmacia, cosmética y productos médicos	7,68
Biotecnología	6,23
Bancos y otras entidades de crédito	6,08
Inmuebles	5,92
Petróleo	5,83
Internet, software y servicios informáticos	5,76
Minería, carbón y acero	5,51
Telecomunicaciones	5,01
Construcción y materiales de construcción	2,16
Ordenadores e instaladores de red	2,03
Comercio minorista y grandes almacenes	1,94
Ocio y turismo	1,58
Vehículos	1,39
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,38
Servicios varios	1,34
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,19

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 XILINX (subordinated) 3.125%/07-15.03.2037	750.000	860.625,00	0,58
USD XILINX 2.625%/10-15.06.2017	700.000	868.875,00	0,58
USD YTL CORP FINANCE 1.875%/10-18.03.2015	600.000	644.700,00	0,43
Bonos		143.790.547,74	96,67
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: bonos		143.790.547,74	96,67
Total de la cartera de valores		143.790.547,74	96,67
Depósitos bancarios		8.894.499,67	5,98
Otras obligaciones		-3.944.571,43	-2,65
Patrimonio del fondo		148.740.475,98	100,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
A - Dividendos	USD	10348395	LU0439730374	1,60%	1,92%
B - Acumulación	USD	10348396	LU0439730457	1,60%	1,92%
F - Acumulación	USD	10445644	LU0445928608	0,50%	0,77%
R - Acumulación	CHF	12784788	LU0612865351	1,60%	1,93%
S - Acumulación	CHF	10348403	LU0439730960	0,70%	1,02%

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -S- CHF: La primera publicación del valor liquidativo tuvo lugar el 20.07.2011.

Con efecto desde el 01.06.2011, la comisión de gestión se reducirá del 1,92% al 1,60% para las siguientes clases: Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 51,16% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011
A - Dividendos	USD	-0,10%	0,60%	-2,86%
B - Acumulación	USD	-0,19%	3,40%	-2,72%
F - Acumulación	USD	0,32%	5,91%	-1,58%
R - Acumulación	CHF	-0,55%	-10,20%	/
S - Acumulación	CHF	-0,19%	-6,83%	/

Notas**Dividendos**

		Fecha ex dividendo	Importe
A-Dividendos	USD	14.06.2011	0,08
A-Dividendos	USD	14.12.2011	0,08

Préstamo de valores

A 31.05.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de USD 741.782,00.

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
Contraparte					(en USD)
CHF	12.788.189	USD	-13.987.246	20.06.2012	-825.756,60
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
CHF	108.790	USD	-119.353	20.06.2012	-7.387,03
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
CHF	52.716	USD	-58.121	20.06.2012	-3.866,43
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					
CHF	995.025	USD	-1.101.166	20.06.2012	-77.095,65
Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London					

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

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en USD)
CHF	43.308	USD	-47.849	20.06.2012	-3.276,68
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	87.852	USD	-97.348	20.06.2012	-6.931,82
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	96.800	USD	-105.463	20.06.2012	-5.837,59
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	77.441	USD	-84.755	20.06.2012	-5.053,79
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	594.038	CHF	-543.218	20.06.2012	34.959,41
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	68.892	USD	-75.514	20.06.2012	-4.611,58
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	57.840	USD	-63.262	20.06.2012	-3.733,10
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	62.392	USD	-67.804	20.06.2012	-3.591,56
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	340.494	USD	-371.131	20.06.2012	-20.697,49
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	97.895	USD	-107.013	20.06.2012	-6.259,82
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	74.888	USD	-82.385	20.06.2012	-5.310,95
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	102.074	USD	-112.752	20.06.2012	-7.697,96
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	49.504	USD	-53.264	20.06.2012	-2.315,40
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	261.042	CHF	-242.430	20.06.2012	11.534,38
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	57.714	USD	-62.317	20.06.2012	-2.917,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	69.001	USD	-74.223	20.06.2012	-3.207,35
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	116.544	CHF	-109.550	20.06.2012	3.795,56
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	220.313	CHF	-208.218	20.06.2012	6.016,50
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	329.594	CHF	-310.873	20.06.2012	9.645,29
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	100.334	USD	-104.038	20.06.2012	-774,89
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-930.372,52

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	28.376.949,23
Depósitos bancarios	627.547,16
Derechos de crédito por suscripciones	56.074,45
Derechos de crédito por rendimientos	139.874,01
Gastos de constitución	12.613,13
	29.213.057,98
Pasivo	
Obligaciones bancarias	42.307,52
Deudas por reembolsos	539.345,40
Provisiones para gastos	39.206,70
Otras obligaciones	930.653,17
	1.551.512,79
Patrimonio neto	27.661.545,19

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	USD	27.661.545,19	14.364.592,45	10.812.466,87
Valor liquidativo por acción				
A - Dividendos	USD	10,06	11,27	8,83
B - Acumulación	USD	10,34	11,41	8,83
F - Acumulación	USD	1.059,14	1.155,21	883,44
R - Acumulación	CHF	8,98	10,17	/
S - Acumulación	CHF	931,75	/	/

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
A - Dividendos	USD	68.643,713	67.408,000	40.159,713	38.924,000
B - Acumulación	USD	706.253,065	219.739,787	522.374,733	35.861,455
F - Acumulación	USD	5.175,000	9.350,000	670,000	4.845,000
R - Acumulación	CHF	499.386,235	24.918,310	707.292,618	232.824,693
S - Acumulación	CHF	9.985,022	0,000	9.985,022	0,000

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en USD

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	14.364.592,45
Ingresos	
Dividendos (netos)	1.011.618,71
Intereses bancarios	1.026,43
Otros ingresos	15.709,71
	1.028.354,85
Gastos	
Comisión de gestión	243.382,59
Comisión de depósito y del banco depositario	11.709,74
Gastos de administración	26.301,56
Gastos de impresión y de publicación	3.431,43
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	18.147,44
«Taxe d'abonnement»	10.445,86
Amortización de los gastos de constitución	9.926,00
	323.344,62
Ingresos (pérdidas) netos	705.010,23
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-278.340,84
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-1.150.495,69
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-254.279,20
	-1.683.115,73
Beneficio (pérdida) neto realizado	-978.105,50
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-2.807.808,98
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-936.790,79
	-3.744.599,77
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-4.722.705,27
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	26.196.414,95
Reembolsos	-8.164.302,28
	18.032.112,67
Reparto de dividendos	-12.454,66
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	27.661.545,19

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

EE. UU.	51,52
Reino Unido	12,49
Canadá	5,37
Japón	3,83
Alemania	3,73
Francia	3,41
Hong Kong	2,95
Singapur	2,93
Australia	2,61
Países Bajos	2,34
Suiza	2,08
Italia	1,84
Noruega	1,72
Bermudas	1,68
Taiwán	1,62
Suecia	0,69
Luxemburgo	0,64
España	0,42
Finlandia	0,40
Islas Caimán	0,32
Total	102,59

Distribución por sectores económicos

Farmacia, cosmética y productos médicos	10,87
Bancos y otras entidades de crédito	10,07
Petróleo	8,54
Sociedades financieras y holdings	8,38
Telecomunicaciones	7,76
Tabaco y bebidas alcohólicas	5,17
Productos químicos	4,93
Aparatos y componentes eléctricos	4,65
Ordenadores e instaladores de red	4,00
Suministro de agua y energía	3,69
Aseguradoras	3,66
Alimentación y bebidas sin alcohol	3,51
Internet, software y servicios informáticos	3,12
Ocio y turismo	2,68
Comunicaciones y transportes	2,60
Bienes de consumo varios	2,14
Silvicultura, madera y papel	2,11
Comercio minorista y grandes almacenes	1,91
Minería, carbón y acero	1,87
Electrónica y semiconductores	1,77
Maquinaria y mecanismos	1,37
Vehículos	1,36
Industria aeronáutica y aeroespacial	1,28
Construcción y materiales de construcción	1,17
Textil, confección y marroquinería	1,09
Servicios medioambientales y de reciclaje	1,07
Metales no ferrosos	0,67
Servicios varios	0,65
Empresas comerciales varias	0,50
Total	102,59

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 ABBOTT LABORATORIES	3.800	234.802,00	0,85
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	1.857	167.866,97	0,61
USD ALTRIA GROUP	13.818	444.801,42	1,61
USD AMERICAN ELECTRIC POWER	6.333	243.883,83	0,88
GBP ASHMORE GROUP	26.328	137.490,71	0,50
GBP ASTRAZENCA	5.369	216.338,93	0,78
EUR ATLANTIA	8.408	103.804,77	0,38
USD AT&T	11.833	404.333,61	1,46
GBP AVIVA	32.453	130.616,55	0,47
USD BANK OF HAWAII	5.873	272.154,82	0,98
CAD BANK OF MONTREAL	4.238	225.977,47	0,82
CAD BANK OF NOVA SCOTIA	4.852	248.130,37	0,90
EUR BASF (reg. shares)	4.703	327.851,07	1,19
GBP BHP BILLITON	13.053	340.426,65	1,23
HKD BOC HONG KONG	82.500	226.956,53	0,82
HKD BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	382.000	88.106,36	0,32
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	13.243	441.521,62	1,60
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	8.966	421.593,79	1,52
GBP BRITVIC	25.569	130.496,81	0,47
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON	1.562	130.925,19	0,47
USD CENTURYLINK	6.873	269.559,06	0,97
USD CHEVRON	7.215	709.306,65	2,55
AUD COCA-COLA AMATIL	12.786	159.363,69	0,58
SGD COMFORTDELGRO CORPORATION	125.000	142.582,25	0,52
USD CONOCOPHILLIPS	6.552	341.752,32	1,24
USD DARDEN RESTAURANTS	7.442	384.974,66	1,39
SGD DBS GROUP HOLDINGS	20.000	205.163,25	0,74
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	10.755	177.129,62	0,64
USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	7.134	344.286,84	1,24
USD EMERSON ELECTRIC	6.903	322.853,31	1,17
EUR ENI	14.322	276.251,62	1,00
USD FIRSTENERGY	3.780	176.866,20	0,64
NOK FRED. OLSEN ENERGY	4.078	124.234,59	0,45
EUR FUGRO CERT.	3.295	189.445,78	0,68
EUR GDF SUEZ	4.871	96.062,83	0,35
USD GENERAL ELECTRIC	21.091	402.627,19	1,46
USD GENUINE PARTS	5.966	375.858,00	1,36
CAD GREAT WEST LIFE CO	9.664	195.278,89	0,71
HKD HANG SENG BANK	14.800	191.272,92	0,69
USD H.J. HEINZ	5.794	307.545,52	1,11
USD HONEYWELL INTERNATIONAL	6.384	355.333,44	1,28
GBP HSBC HOLDINGS	46.853	367.411,92	1,33
TWD HTC CORPORATION	4.467	64.353,07	0,23
GBP ICAP	30.073	157.557,08	0,57
CAD IGM FINANCIAL	5.536	212.452,75	0,77
USD INTEL	18.905	488.505,20	1,77
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	41.954	159.493,12	0,58
USD JP MORGAN CHASE	9.189	304.615,35	1,10
SGD KEPPEL	18.700	144.813,91	0,52
USD KIMBERLY-CLARK	3.791	300.815,85	1,09
EUR KONINKLIJKE DSM	3.113	148.092,93	0,54
EUR KONINKLIJKE KPN	10.491	99.167,86	0,36
JPY LAWSON	2.700	189.032,76	0,68
USD LEGGETT & PLATT	11.265	234.199,35	0,85
USD MATTEL	15.048	468.444,24	1,69
USD MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	8.126	204.450,16	0,74
USD MCDONALD'S	3.985	356.019,90	1,29
USD MEADWESTVACO	10.215	280.912,50	1,02
USD MERCK & CO	15.644	587.901,52	2,13
USD MICROCHIP TECHNOLOGY	13.200	409.464,00	1,48
USD MICROSOFT	23.618	689.409,42	2,48
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	1.473	182.584,41	0,66
GBP NATIONAL GRID	21.198	212.070,31	0,77
USD NEW YORK COMMUNITY BANCORP	18.089	223.399,15	0,81
JPY NTT DOCOMO	92	146.772,98	0,53
USD NUCOR	4.988	178.370,88	0,64
USD NYSE EURONEXT	11.110	270.084,10	0,98
AUD ORICA	8.283	198.925,22	0,72
NOK ORKLA	24.094	163.004,68	0,59
USD PAYCHEX	8.690	260.439,30	0,94
GBP PEARSON	12.338	215.912,04	0,78
USD PEPCO HOLDING	11.457	218.370,42	0,79
USD PFIZER	29.288	640.528,56	2,31
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	6.688	565.202,88	2,04
HKD POWER ASSETS HOLDINGS	23.500	164.270,07	0,59
EUR PPR	1.474	209.590,64	0,76
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	3.408	180.648,50	0,65
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	2.246	350.398,22	1,27
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	14.751	456.519,02	1,65
GBP SAGE GROUP	42.672	168.462,02	0,61
EUR SAMPO -A-	4.846	111.687,84	0,40
JPY SANKYO	2.600	125.333,20	0,45
EUR SANOFI	4.111	279.567,53	1,01

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
NOK SEADRILL	7.607	251.035,39	0,91
EUR SES	7.938	177.405,04	0,64
EUR SIEMENS (reg. shares)	2.120	174.340,93	0,63
SGD SINGAPORE POST	176.000	139.299,95	0,50
EUR SNAM	31.336	126.542,47	0,46
USD SOUTHERN COPPER	6.542	186.119,90	0,67
NOK STATOIL ASA	8.344	188.258,33	0,68
JPY SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	5.800	169.306,94	0,61
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	6.791	189.603,62	0,69
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	54.706	153.880,82	0,56
USD SYSCO	4.943	137.959,13	0,50
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	135.000	384.900,26	1,39
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL	6.100	254.766,38	0,92
EUR TELEFONICA	10.255	113.319,33	0,41
EUR TELEFONICA E. 2012	257	2.839,89	0,01
CAD TRANSCANADA	10.474	428.045,55	1,55
USD TRAVELERS COMPANIES	3.568	222.964,32	0,81
JPY TREND MICRO	6.500	178.052,72	0,64
AUD UGL	13.946	163.406,05	0,59
EUR UNILEVER (cert. shares)	6.707	211.012,09	0,76
SGD UNITED OVERSEAS BANK	13.000	178.447,02	0,65
USD VERIZON COMMUNICATIONS	6.152	256.169,28	0,93
CAD VERMILION ENERGY INC	4.088	171.604,86	0,62
EUR VINCI	4.039	161.331,87	0,58
EUR VIVENDI	4.119	66.513,76	0,24
GBP VODAFONE GROUP	59.966	159.669,81	0,58
HKD VTECH HOLDINGS	21.325	233.834,96	0,85
USD WASTE MANAGEMENT	9.117	295.755,48	1,07
AUD WESTPAC BANKING	10.466	205.974,91	0,74
HKD YUE YUEN INDUSTRIAL (HOLDINGS)	68.500	213.156,49	0,77
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	1.096	223.997,27	0,81
USD 3M	3.345	282.351,45	1,02
Acciones (y valores similares)		28.376.949,23	102,59
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)		28.376.949,23	102,59
Total de la cartera de valores		28.376.949,23	102,59
Depósitos bancarios		627.547,16	2,27
Obligaciones bancarias		-42.307,52	-0,15
Otras obligaciones		-1.300.643,68	-4,71
Patrimonio del fondo		27.661.545,19	100,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.06.2011 al 06.06.2011
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	7.079.917,01
Ingresos	
Intereses bancarios	700,44
	700,44
Gastos	
Comisión de gestión	2.127,82
Comisión de depósito y del banco depositario	47,86
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	409,45
	2.585,13
Ingresos (pérdidas) netos	-1.884,69
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	8.925,46
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	3.957,60
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-286,32
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	5.122,33
	17.719,07
Beneficio (pérdida) neto realizado	15.834,38
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-8.826,84
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	-6.197,44
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-53.586,67
	-68.610,95
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-52.776,57
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-7.027.140,44
	-7.027.140,44
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUREn el periodo del
01.06.2011 al
21.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	4.468.567,85
Ingresos	
Dividendos (netos)	36.369,03
Intereses bancarios	990,70
Otros ingresos	6.760,93
	44.120,66
Gastos	
Comisión de gestión	39.611,44
Comisión de depósito y del banco depositario	1.489,78
Gastos de administración	2.439,00
Gastos de impresión y de publicación	439,07
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	8.584,74
«Taxe d'abonnement»	838,63
	53.402,66
Ingresos (pérdidas) netos	-9.282,00
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	275.268,96
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-20.459,30
	254.809,66
Beneficio (pérdida) neto realizado	245.527,66
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-300.530,22
	-300.530,22
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-55.002,56
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	57.776,34
Reembolsos	-4.471.341,63
	-4.413.565,29
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	CHF	10348440	LU0439731851	1,15%	1,59%

Con efecto desde el 01.04.2011, la comisión de gestión se reducirá del 1,20% a 1,15% para la clase Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr) -B-.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 134,99% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010
B - Acumulación	CHF	0,82%	-6,17%	-8,08%	-0,55%

Notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración
<i>Contraparte</i>					(en CHF)
CHF	2.880.240	EUR	-2.400.000	28.06.2012	-2.688,62
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	2.353.500	USD	-2.500.000	28.06.2012	-75.467,24
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-78.155,86

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	11.575.483,74
Depósitos bancarios	580.638,97
Derechos de crédito por rendimientos	9.613,80
Otros activos	505,89
	12.166.242,40
Pasivo	
Provisiones para gastos	13.173,65
Otras obligaciones	78.155,86
	91.329,51
Patrimonio neto	12.074.912,89

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	CHF	12.074.912,89	13.722.662,04	9.020.939,40
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	CHF	93,83	99,78	102,66

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	CHF	129.071,839	137.523,665	12.898,015	21.349,841

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHF

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	13.722.662,04
Ingresos	
Dividendos (netos)	82.180,63
Intereses bancarios	179,78
Otros ingresos	20.365,06
	102.725,47
Gastos	
Comisión de gestión	147.996,34
Comisión de depósito y del banco depositario	5.588,66
Gastos de administración	9.080,71
Gastos de impresión y de publicación	7.030,42
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	5.448,40
«Taxe d'abonnement»	3.379,35
	178.523,88
Ingresos (pérdidas) netos	-75.798,41
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-583.147,53
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-128.113,38
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	22.628,67
	-688.632,24
Beneficio (pérdida) neto realizado	-764.430,65
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-37.234,88
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-78.155,86
	-115.390,74
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-879.821,39
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	1.230.618,79
Reembolsos	-1.998.546,55
	-767.927,76
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	12.074.912,89

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Irlanda	58,19
Luxemburgo	25,84
Suiza	7,04
Jersey	4,31
Francia	0,48
Total	95,86

Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	86,48
Bancos y otras entidades de crédito	5,80
Sociedades financieras y holdings	3,58
Total	95,86

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: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
EUR AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	250	57.644,97	0,48
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	1.000	1.073.360,00	8,88
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	460	473.271,00	3,92
CHF CS ETF (CH) on SMIM(r)	1.300	150.241,00	1,24
USD CS ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	1.600	188.057,19	1,56
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU	13.000	849.524,30	7,04
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	1.000	90.826,91	0,75
GBP CS ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	900	125.164,15	1,04
USD CS ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	700	98.987,39	0,82
USD CS ETF (IE) on NASDAQ 100	2.058	268.496,07	2,22
USD CS ETF (IE) on S&P 500	6.400	713.339,52	5,91
USD CS ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	8.200	745.484,72	6,17
EUR CS ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	2.000	111.419,66	0,92
JPY CS ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	700	64.119,46	0,53
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED -1C-	1.500	355.890,31	2,95
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND	1.700	253.255,77	2,10
USD ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	7.000	130.669,02	1,08
CHF ISHARES FTSE 100 FUND	55.000	434.153,50	3,60
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	1.550	164.159,33	1,36
EUR ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	3.500	417.665,43	3,46
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALLCAP	2.000	111.146,89	0,92
EUR OSSIAM LUX SICAV - OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VARIANCE NR -1C-	1.000	118.359,77	0,98
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL EMERGING MARKETS LOCAL BOND ETF	1.500	133.436,03	1,11
USD SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	5.000	107.570,91	0,89
CHF UBS ETF MSCI JAPAN -A-	9.000	243.360,00	2,02
EUR VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	2.500	527.526,99	4,37
EUR VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	3.800	801.002,30	6,63
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	4.500	527.917,95	4,37
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	5.500	1.019.040,00	8,43
Participaciones del fondo (open-end)		10.355.090,54	85,75
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		10.355.090,54	85,75
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados			
Bonos			
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10 year SFB (conf) future) 11-24.08.2012	3.400	11.832,00	0,10
Bonos		11.832,00	0,10
Certificados			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	2.895	431.469,76	3,58
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	600	88.298,52	0,73
CHF ZUERCHER KB (linked on SWX Immofonds Index) 06-PERPETUAL	1.460	407.340,00	3,37
Certificados		927.108,28	7,68
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados		938.940,28	7,78
Valores sin cotización en bolsa: certificados			
Certificados			
USD UBS (PERLES ON DOW JONES UBS CONSTANT MATURITY INDEX) (certificates)	2.600	281.452,92	2,33
Certificados		281.452,92	2,33
Valores sin cotización en bolsa: certificados		281.452,92	2,33
Total de la cartera de valores		11.575.483,74	95,86
Depósitos bancarios		580.638,97	4,81
Otras obligaciones		-81.209,82	-0,67
Patrimonio del fondo		12.074.912,89	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 EUREn el periodo del
01.06.2011 al
21.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	4.692.603,89
Ingresos	
Dividendos (netos)	39.466,63
Intereses bancarios	698,77
Otros ingresos	7.806,35
	47.971,75
Gastos	
Comisión de gestión	42.980,67
Comisión de depósito y del banco depositario	1.491,85
Gastos de administración	2.424,00
Gastos de impresión y de publicación	440,64
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	8.409,25
«Taxe d'abonnement»	766,53
	56.512,94
Ingresos (pérdidas) netos	-8.541,19
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	177.598,68
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-0,01
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-27.707,06
	149.891,61
Beneficio (pérdida) neto realizado	141.350,42
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-284.363,40
	-284.363,40
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-143.012,98
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	82.578,61
Reembolsos	-4.632.169,52
	-4.549.590,91
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	CHF	10348472	LU0439733121	1,30%	1,71%

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 145,75% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010
B - Acumulación	CHF	0,20%	-7,66%	-9,88%	-0,32%

Notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en CHF)
<i>Contraparte</i>					
CHF	1.412.100	USD	-1.500.000	28.06.2012	-45.280,35
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	1.200.100	EUR	-1.000.000	28.06.2012	-1.120,27
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-46.400,62

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	5.709.001,01
Depósitos bancarios	400.294,88
Derechos de crédito por rendimientos	4.766,84
Otros activos	225,42
	6.114.288,15
Pasivo	
Obligaciones bancarias	44.712,31
Provisiones para gastos	7.384,31
Otras obligaciones	46.400,62
	98.497,24
Patrimonio neto	6.015.790,91

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	CHF	6.015.790,91	6.418.558,15	5.159.237,79
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	CHF	92,34	100,27	103,32

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	CHF	65.345,830	64.013,594	7.588,851	6.256,615

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHFEn el periodo del
01.06.2011 al
31.05.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	6.418.558,15
Ingresos	
Dividendos (netos)	37.974,90
Intereses bancarios	68,61
Otros ingresos	10.757,98
	48.801,49
Gastos	
Comisión de gestión	76.288,07
Comisión de depósito y del banco depositario	2.640,74
Gastos de administración	4.300,07
Gastos de impresión y de publicación	3.448,38
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	2.244,79
«Taxe d'abonnement»	1.788,05
	90.710,10
Ingresos (pérdidas) netos	-41.908,61
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-269.063,92
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-77.042,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	12.429,86
	-333.676,12
Beneficio (pérdida) neto realizado	-375.584,73
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-136.510,41
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-46.400,62
	-182.911,03
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-558.495,76
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	721.066,11
Reembolsos	-565.337,59
	155.728,52
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	6.015.790,91

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Irlanda	62,11
Luxemburgo	20,16
Suiza	7,52
Jersey	4,34
Francia	0,77
Total	94,90

Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	86,25
Bancos y otras entidades de crédito	5,41
Sociedades financieras y holdings	3,24
Total	94,90

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
EUR AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	200	46.115,97	0,77
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	86	92.308,96	1,53
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	100	102.885,00	1,71
CHF CS ETF (CH) on SMIM(r)	1.100	127.127,00	2,11
USD CS ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	1.500	176.303,62	2,93
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU	9.000	588.132,21	9,78
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	1.200	108.992,29	1,81
GBP CS ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	500	69.535,64	1,16
USD CS ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	1.100	155.551,62	2,59
USD CS ETF (IE) on NASDAQ 100	958	124.985,05	2,08
USD CS ETF (IE) on S&P 500	4.900	546.150,57	9,08
USD CS ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	6.100	554.567,90	9,22
EUR CS ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	2.000	111.419,66	1,85
JPY CS ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	600	54.959,54	0,91
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED -1C-	350	83.041,07	1,38
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND	400	59.589,59	0,99
USD ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	3.500	65.334,51	1,09
CHF ISHARES FTSE 100 FUND	32.000	252.598,40	4,20
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	500	52.954,62	0,88
EUR ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	1.100	131.266,28	2,18
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALLCAP	1.000	55.573,44	0,92
EUR OSSIAM LUX SICAV - OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VARIANCE NR -1C-	900	106.523,79	1,77
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL EMERGING MARKETS LOCAL BOND ETF	500	44.478,68	0,74
USD SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	2.500	53.785,45	0,89
CHF UBS ETF MSCI JAPAN -A-	6.000	162.240,00	2,70
EUR VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	450	94.954,86	1,58
EUR VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	800	168.632,06	2,80
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	1.000	117.315,10	1,95
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	4.400	815.232,00	13,55
Participaciones del fondo (open-end)		5.122.554,88	85,15
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		5.122.554,88	85,15
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados			
Bonos			
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10 year SFB (conf) future) 11-24.08.2012	300	1.044,00	0,02
Bonos		1.044,00	0,02
Certificados			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	1.309	195.092,89	3,24
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	450	66.223,89	1,10
CHF ZUERCHER KB (linked on SWX Immofonds Index) 06-PERPETUAL	696	194.184,00	3,23
Certificados		455.500,78	7,57
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados		455.544,78	7,59
Valores sin cotización en bolsa: certificados			
Certificados			
USD UBS (PERLES ON DOW JONES UBS CONSTANT MATURITY INDEX) (certificates)	1.200	129.901,35	2,16
Certificados		129.901,35	2,16
Valores sin cotización en bolsa: certificados		129.901,35	2,16
Total de la cartera de valores		5.709.001,01	94,90
Depósitos bancarios		400.294,88	6,65
Obligaciones bancarias		-44.712,31	-0,74
Otras obligaciones		-48.792,67	-0,81
Patrimonio del fondo		6.015.790,91	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 EUREn el periodo del
01.06.2011 al
21.03.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	6.470.262,19
Ingresos	
Dividendos (netos)	62.321,88
Intereses bancarios	1.186,34
Otros ingresos	7.920,00
	71.428,22
Gastos	
Comisión de gestión	52.475,26
Comisión de depósito y del banco depositario	2.153,15
Gastos de administración	3.534,00
Gastos de impresión y de publicación	643,00
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	10.255,37
«Taxe d'abonnement»	1.198,36
	70.259,14
Ingresos (pérdidas) netos	1.169,08
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	198.156,23
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-38,22
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	-20.877,32
	177.240,69
Beneficio (pérdida) neto realizado	178.409,77
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-248.363,42
	-248.363,42
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-69.953,65
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	601.607,28
Reembolsos	-7.001.915,82
	-6.400.308,54
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	0,00

Datos técnicos y notas**Datos técnicos**

		Cód. identif.	ISIN	Comisión de gestión	Total expense ratio
B - Acumulación	CHF	10348562	LU0439734368	0,95%	1,45%

Con efecto desde el 01.04.2011, la comisión de gestión se reducirá del 1,10% al 0,95% para la clase Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr) -B-.

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 119,50% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011	2010
B - Acumulación	CHF	0,71%	-4,85%	-6,20%	-0,29%

Notas**Operaciones a plazo sobre divisas**

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en CHF)
<i>Contraparte</i>					
CHF	2.165.220	USD	-2.300.000	28.06.2012	-69.429,86
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	4.080.340	EUR	-3.400.000	28.06.2012	-3.808,89
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Minusvalía no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					-73.238,75

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	13.108.425,49
Depósitos bancarios	1.223.170,58
Derechos de crédito por rendimientos	6.523,49
Otros activos	444,20
	14.338.563,76
Pasivo	
Provisiones para gastos	12.908,53
Otras obligaciones	73.238,75
	86.147,28
Patrimonio neto	14.252.416,48

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Patrimonio del fondo	CHF	14.252.416,48	16.423.820,72	12.133.356,87
Valor liquidativo por acción				
B - Acumulación	CHF	95,15	99,86	102,19

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	CHF	149.481,865	164.460,657	19.722,153	34.700,945

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en CHFEn el periodo del
01.06.2011 al
31.05.2012

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	16.423.820,72
Ingresos	
Dividendos (netos)	73.478,56
Intereses bancarios	263,05
Otros ingresos	21.974,66
	95.716,27
Gastos	
Comisión de gestión	160.824,18
Comisión de depósito y del banco depositario	6.725,48
Gastos de administración	10.906,34
Gastos de impresión y de publicación	8.498,85
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	6.521,74
«Taxe d'abonnement»	3.526,47
	197.003,06
Ingresos (pérdidas) netos	-101.286,79
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-740.482,20
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	-113.790,40
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	9.729,52
	-844.543,08
Beneficio (pérdida) neto realizado	-945.829,87
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	267.681,76
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-73.238,75
	194.443,01
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-751.386,86
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	1.903.477,25
Reembolsos	-3.323.494,63
	-1.420.017,38
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	14.252.416,48

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Irlanda	50,06
Luxemburgo	31,11
Suiza	6,36
Jersey	4,12
Francia	0,32
Total	91,97

Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	83,45
Bancos y otras entidades de crédito	5,95
Sociedades financieras y holdings	2,57
Total	91,97

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: fondos de inversión			
Participaciones del fondo (open-end)			
EUR AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	200	46.115,97	0,32
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	1.788	1.919.167,68	13,46
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	750	771.637,50	5,41
CHF CS ETF (CH) on SMIM(r)	500	57.785,00	0,41
USD CS ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	1.000	117.535,75	0,82
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU	5.100	333.274,92	2,34
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	1.000	90.826,91	0,64
GBP CS ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	800	111.267,02	0,78
USD CS ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	500	70.705,28	0,50
USD CS ETF (IE) on NASDAQ 100	500	65.232,28	0,46
USD CS ETF (IE) on S&P 500	5.300	590.734,29	4,14
USD CS ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	4.500	409.107,47	2,87
EUR CS ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	1.600	89.135,73	0,63
JPY CS ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	500	45.799,62	0,32
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED -1C-	4.100	972.766,84	6,83
EUR ISHARES BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-5	2.500	320.106,63	2,25
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND	2.000	297.947,97	2,09
USD ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	8.000	149.336,02	1,05
CHF ISHARES FTSE 100 FUND	24.000	189.448,80	1,33
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	2.048	216.902,13	1,52
EUR ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	4.300	513.131,81	3,60
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALLCAP	1.000	55.573,44	0,39
EUR OSSIAM LUX SICAV - OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VARIANCE NR -1C-	1.200	142.031,72	1,00
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL EMERGING MARKETS LOCAL BOND ETF	2.600	231.289,11	1,62
USD SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	6.000	129.085,09	0,91
CHF UBS ETF MSCI JAPAN -A-	4.800	129.792,00	0,91
EUR VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	4.200	886.245,34	6,22
EUR VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	6.000	1.264.740,47	8,86
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	8.000	938.520,80	6,58
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	2.800	518.784,00	3,64
Participaciones del fondo (open-end)		11.674.017,59	81,90
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: fondos de inversión		11.674.017,59	81,90
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados			
Bonos			
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10 year SFB (conf) future) 11-24.08.2012	12.000	41.760,00	0,29
Bonos		41.760,00	0,29
Certificados			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	2.453	365.594,24	2,57
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	1.500	220.746,29	1,55
CHF ZUERCHER KB (linked on SWX Immofonds Index) 06-PERPETUAL	1.726	481.554,00	3,38
Certificados		1.067.894,53	7,50
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: certificados		1.109.654,53	7,79
Valores sin cotización en bolsa: certificados			
Certificados			
USD UBS (PERLES ON DOW JONES UBS CONSTANT MATURITY INDEX) (certificates)	3.000	324.753,37	2,28
Certificados		324.753,37	2,28
Valores sin cotización en bolsa: certificados		324.753,37	2,28
Total de la cartera de valores		13.108.425,49	91,97
Depósitos bancarios		1.223.170,58	8,58
Otras obligaciones		-79.179,59	-0,55
Patrimonio del fondo		14.252.416,48	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	11514102	LU0525285697	2,00%	2,27%
I - Acumulación	EUR	11514128	LU0525285937	1,80%	2,09%
R - Acumulación	CHF	11514130	LU0526492425	2,00%	2,27%
R - Acumulación	USD	11514152	LU0526495444	2,00%	2,26%

-I-: TER sin performance fee: 2,08%;

El índice de rotación de la cartera o PTR (portfolio turnover rate) fue del 278,89% en el periodo comprendido entre el 01.06.2011 y el 31.05.2012.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde constitución	2011
B - Acumulación	EUR	0,68%	5,52%	-3,81%
I - Acumulación	EUR	0,74%	5,85%	-3,62%
R - Acumulación	CHF	0,36%	3,98%	-4,67%
R - Acumulación	USD	0,71%	5,19%	-4,23%

Notas**Préstamo de valores**

A 31.05.2012 el subfondo participaba en operaciones de préstamo de valores por valor de EUR 22.137.609,00.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING -1- 07/21	CHF	-7.893	-133.786,35	14.317,67
ASML HOLDING -1- 10/21	EUR	-18.602	-690.134,20	-28.779,37
AXFOOD -1- 04/22	SEK	-15.250	-3.478.525,00	27.215,91
BASLER KANTONALBANK -1-	CHF	-4.045	-446.972,50	66.424,67
BINCKBANK -1- 07/21	EUR	-86.147	-526.961,20	166.353,81
CROPENERGIES -1-	EUR	-53.629	-264.069,20	16.739,45
DIASORIN -1- /10/21	EUR	-27.484	-553.527,76	3.505,62
DUERR -1- 08/20	EUR	-4.133	-187.968,84	-28.634,51
FRANCE TELECOM -1-	EUR	-40.000	-406.400,00	2.492,00
HAKON INVEST AB -1-	SEK	-36.000	-3.639.600,00	-9.576,42
HEIDELBERGCEMENT -1- 01/22	EUR	-9.503	-333.365,24	100.685,40
IMTECH 25/04/2022	EUR	-26.300	-549.144,00	25.245,37
KONINKLIJKE WESSANEN 22/11/2021	EUR	-170.201	-337.849,00	115.042,91
LOGITECH INTERNATIONAL reg -1- 05/22	CHF	-20.000	-197.600,00	5.821,06
MAN GROUP -1- 04/22	GBP	-535.000	-390.015,00	144.846,58
METRO -1- 01/22	EUR	-22.431	-521.632,91	107.451,01
NIBE INDUSTRIER b -1- 01/22	SEK	-53.071	-5.307.100,00	3.996,33
NOKIA -1- 04/22	EUR	-232.000	-492.768,00	127.043,20
NOKIAN TYRES -1- 02/22	EUR	-19.470	-589.941,00	75.472,38
NORMA GROUP (reg. shares) -1- 04/22	EUR	-4.963	-91.195,13	4.405,26
ORION CORP new b -1- 01/22	EUR	-41.208	-579.796,56	40.408,59
RATOS -1- 10/21	SEK	-29.558	-1.896.145,70	73.247,37
SAS -1-	SEK	-49.200	-292.740,00	4.926,57
TELENET GROUP HOLDING -1- 12/21	EUR	-17.795	-587.146,03	-58.943,03

Datos técnicos y notas**Contratos de futuros**

Denominación	Moneda	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
XETRA DAX MIDCAP INDEX -5- 06/12	EUR	-955	-48.270.475,00	1.450.519,78
ZUGER KANTONALBANK -1-	CHF	-29	-145.435,00	732,35
Plusvalía neta no realizada sobre contratos de futuros				2.450.959,96

Operaciones a plazo sobre divisas

Compras		Ventas		Vencimiento	Valoración (en EUR)
<i>Contraparte</i>					
USD	9.544.503	EUR	-7.254.371	20.06.2012	465.333,23
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	18.260.275	EUR	-15.144.329	20.06.2012	55.909,65
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	344.193	EUR	-258.421	20.06.2012	19.966,45
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	217.764	EUR	-181.033	20.06.2012	238,86
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	310.465	EUR	-232.994	20.06.2012	18.113,30
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	304.944	CHF	-366.451	20.06.2012	-97,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	685.162	EUR	-523.166	20.06.2012	31.000,70
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	354.002	EUR	-294.736	20.06.2012	-56,43
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	230.352	USD	-302.383	20.06.2012	-14.218,12
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	219.925	EUR	-182.945	20.06.2012	125,64
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	472.270	EUR	-359.606	20.06.2012	22.371,86
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	247.837	EUR	-187.755	20.06.2012	12.698,10
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	445.132	EUR	-370.582	20.06.2012	-44,73
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	211.313	USD	-273.270	20.06.2012	-9.710,36
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	504.156	EUR	-392.292	20.06.2012	15.475,21
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	316.039	CHF	-379.547	20.06.2012	96,01
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	204.637	USD	-260.513	20.06.2012	-6.068,69
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	148.295	EUR	-118.446	20.06.2012	1.496,22
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Plusvalía neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas					612.629,19

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.05.2012
Activo	
Cartera de valores según valor de mercado	73.616.427,97
Depósitos bancarios	6.705.286,27
Derechos de crédito por rendimientos	42.524,72
Gastos de constitución	30.853,12
Otros activos	3.063.589,15
	83.458.681,23
Pasivo	
Obligaciones bancarias	992,77
Provisiones para gastos	164.206,58
	165.199,35
Patrimonio neto	83.293.481,88

Evolución del fondo		31.05.2012	31.05.2011
Patrimonio del fondo	EUR	83.293.481,88	87.448.412,93
Valor liquidativo por acción			
B - Acumulación	EUR	105,52	107,35
I - Acumulación	EUR	1.058,47	1.074,83
R - Acumulación	CHF	103,98	106,92
R - Acumulación	USD	105,19	107,30

Número de acciones en circulación		Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Número de acciones emitidas	Número de acciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	392.715,217	304.399,520	207.110,189	118.794,492
I - Acumulación	EUR	15.467,678	21.045,509	9.758,501	15.336,332
R - Acumulación	CHF	181.585,497	217.947,462	59.442,466	95.804,431
R - Acumulación	USD	109.427,572	176.148,140	52.364,212	119.084,780

Cuenta de resultados/variación del patrimonio neto en EUR

	En el periodo del 01.06.2011 al 31.05.2012
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	87.448.412,93
Ingresos	
Intereses de la cartera de valores (netos)	7.671,22
Dividendos (netos)	1.058.463,85
Intereses bancarios	32.066,58
Otros ingresos	189.474,36
	1.287.676,01
Gastos	
Comisión de gestión	1.505.772,97
Comisión de rentabilidad	2.568,15
Comisión de depósito y del banco depositario	34.588,71
Gastos de administración	78.642,02
Gastos de impresión y de publicación	12.169,83
Intereses y comisiones bancarias	10.003,26
Gastos de revisión, auditoría, asesoramiento legal, representantes y otros	37.276,43
«Taxe d'abonnement»	37.099,60
Amortización de los gastos de constitución	9.776,42
	1.727.897,39
Ingresos (pérdidas) netos	-440.221,38
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre valores	-4.616.156,36
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre futuros financieros	4.442.827,27
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre operaciones a plazo sobre divisas	1.514.895,81
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre tipos de cambio	196.968,18
	1.538.534,90
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.098.313,52
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre valores	-8.311.186,75
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre futuros financieros	5.214.374,45
Variación de la plusvalía (minusvalía) neta no realizada sobre operaciones a plazo sobre divisas	-31.600,48
	-3.128.412,78
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de resultados	-2.030.099,26
Suscripciones/reembolsos	
Suscripciones	42.920.685,08
Reembolsos	-45.045.516,87
	-2.124.831,79
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	83.293.481,88

Distribución geográfica y por sectores económicos de la cartera de valores

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos

Distribución geográfica

Alemania	65,47
Reino Unido	7,48
Países Bajos	4,97
Austria	2,83
Francia	2,15
Bélgica	1,40
Italia	1,34
Dinamarca	1,09
Gibraltar	0,94
EE. UU.	0,71
Total	88,38

Distribución por sectores económicos

Industria gráfica, editoriales y medios de comunicación	9,84
Servicios varios	7,61
Maquinaria y mecanismos	7,35
Industria aeronáutica y aeroespacial	7,20
Bancos y otras entidades de crédito	5,88
Metales no ferrosos	5,53
Aparatos y componentes eléctricos	5,43
Productos químicos	4,70
Internet, software y servicios informáticos	4,46
Ocio y turismo	4,04
Caucho y neumáticos	3,57
Construcción y materiales de construcción	3,18
Inmuebles	2,48
Farmacia, cosmética y productos médicos	2,47
Sociedades financieras y holdings	2,20
Alimentación y bebidas sin alcohol	1,84
Comunicaciones y transportes	1,78
Minería, carbón y acero	1,74
Silvicultura, madera y papel	1,45
Empresas comerciales varias	1,43
Textil, confección y marroquinería	1,41
Sanidad y asistencia social	0,77
Vehículos	0,71
Comercio minorista y grandes almacenes	0,56
Bienes de consumo varios	0,49
Agricultura y pesca	0,26
Total	88,38

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)			
EUR AAREAL BANK	263.442	3.159.986,79	3,79
EUR ACKERMANS V HAAREN	18.654	1.169.232,72	1,40
EUR ARTNET	21.984	113.217,60	0,14
EUR ARTPRICE COM	20.325	500.401,50	0,60
EUR ASIAN BAMBOO	135.039	1.208.599,05	1,45
EUR AURUBIS AG	32.926	1.214.640,14	1,46
SEK AUTOLIV SDR	12.840	595.438,93	0,71
EUR AXEL SPRINGER (reg. shares)	21.005	684.237,88	0,82
EUR BAUER	13.160	227.536,40	0,27
EUR BILFINGER BERGER	14.797	922.297,01	1,11
EUR BRENNTAG (reg. shares)	13.434	1.223.971,74	1,47
GBP BWIN.PARTY DIGITAL ENTERTAINMENT	524.095	782.864,26	0,94
DKK CHRISTIAN HANSEN HOLDING	40.320	908.347,64	1,09
EUR CLUB MEDITERRANEE	32.277	438.805,82	0,53
EUR COMPUGROUP HOLDING	50.037	600.444,00	0,72
EUR CONTINENTAL	32.099	2.161.867,65	2,60
EUR CTS EVENTIM	93.671	2.426.078,90	2,91
EUR DELTICOM (reg. shares)	3.210	201.909,00	0,24
EUR DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	25.307	316.337,50	0,38
EUR DEUTZ	38.775	163.242,75	0,20
EUR ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN- UND MEDIZINTECHNIK	48.138	1.066.256,70	1,28
EUR ERSTE GROUP BANK	105.961	1.480.804,98	1,78
EUR EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE	152.544	4.129.366,08	4,97
GBP FENNER	158.708	744.990,19	0,89
EUR FIELMANN	6.770	470.515,00	0,56
EUR GEA GROUP	50.716	1.043.735,28	1,25
EUR GERRY WEBER INTERNATIONAL	1.125	34.740,00	0,04
GBP GREAT PORTLAND ESTATES	247.420	1.162.952,54	1,40
EUR HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK (reg. shares)	16.838	341.811,40	0,41
EUR HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	318.497	338.243,81	0,41
EUR HOCHTIEF	13.907	508.857,13	0,61
EUR HUGO BOSS (pref. shares)	6.416	503.976,80	0,61
GBP HUNTING	64.882	674.381,90	0,81
EUR INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE	64.091	858.178,49	1,03
EUR IVG IMMOBILIEN	425.957	670.030,36	0,80
EUR KAPSCHE TRAFFICOM	7.289	465.767,10	0,56
EUR KLOECKNER & CO	155.207	1.190.592,90	1,43
EUR KRONES	5.766	226.719,12	0,27
EUR KSB (nv pref. shares)	1.309	522.115,59	0,63
EUR KUKA	2.148	38.019,60	0,05
EUR KWS SAAT	1.104	215.390,40	0,26
EUR LANXESS	50.202	2.690.325,18	3,23
EUR LEONI (reg. shares)	22.840	755.204,60	0,91
EUR MORPHOSYS	114.578	1.953.554,90	2,35
EUR MTU AERO ENGINES	31.391	1.858.975,02	2,23
GBP PERSIMMON	69.711	492.884,15	0,59
EUR PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	32.373	2.677.247,10	3,21
EUR POWERLAND	91.910	636.936,30	0,76
EUR PRIME OFFICE REIT	56.863	159.443,85	0,19
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA (pref. shares)	124.328	2.108.602,88	2,53
EUR OSC	535.418	1.021.042,13	1,23
EUR REALTIME TECHNOLOGY (reg. shares)	3.745	87.071,25	0,10
EUR RHEINMETALL	9.747	325.257,39	0,39
EUR RHI	23.313	411.707,58	0,49
EUR RHOEN KLINIKUM	29.302	645.376,55	0,77
EUR RIB SOFTWARE	223.256	1.104.893,94	1,33
EUR SALZGITTER	35.536	1.227.058,08	1,47
EUR SGL CARBON	7.380	224.979,30	0,27
GBP SHAFESBURY	118.290	743.591,83	0,89
GBP SIRIUS MINERALS	7.105.216	1.592.007,07	1,91
EUR SKY DEUTSCHLAND (reg. shares)	1.310.749	2.980.643,23	3,58
EUR SOFTWARE	32.519	779.155,24	0,94
EUR STADA-ARZNEIMITTEL (reg. shares) (restricted)	4.264	98.050,68	0,12
EUR SUEDZUCKER	15.417	379.104,03	0,46
EUR SUESS MICROTEC	218.374	1.955.539,17	2,35
EUR SYMRISE	17.930	407.279,95	0,49
EUR TIPP24 (reg. shares)	76.172	3.351.568,00	4,02
EUR TUI (reg. shares)	561.986	2.539.052,75	3,05
GBP TUI TRAVEL	402.298	822.774,15	0,99
EUR UNICREDIT	104.126	258.024,23	0,31
EUR VILMORIN ET CIE	3.074	243.983,38	0,29
EUR VOSSLOH	4.467	300.361,08	0,36
EUR WINCOR NIXDORF	42.223	1.200.611,01	1,44
EUR WIRECARD	87.089	1.265.577,35	1,52
EUR ZODIAC AEROSPACE	7.759	611.641,97	0,73
Acciones (y valores similares)		73.616.427,97	88,38
Valores con cotización en bolsa o títulos negociados en un mercado organizado: acciones (y valores similares)			
Total de la cartera de valores		73.616.427,97	88,38
Depósitos bancarios		6.705.286,27	8,05

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

Composición de la cartera de valores y otros activos financieros netos (continuación)

Denominación	Cantidad/nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Obligaciones bancarias		-992,77	/
Otros activos financieros netos		2.972.760,41	3,57
Patrimonio del fondo		83.293.481,88	100,00



CREDIT SUISSE SICAV ONE (LUX)

5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com