

## Credit Suisse SICAV One (Lux)

Informe semestral no auditado  
a 30.11.2009

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

<b>Administración y órganos</b>	<b>3</b>
<b>Estado consolidado</b>	<b>5</b>
<b>Informe por Subfondo</b>	
Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Euro)	9
Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Sfr)	14
Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (US\$)	19
Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro)	24
Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr)	29
Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (US\$)	34
Credit Suisse SICAV One (Lux) Emerging Mkts Loc. Curr. Bds Aberdeen	39
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Property	40
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Middle East & North Africa	45
Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus	50
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles	55
Credit Suisse SICAV One (Lux) Gl. Tactical Asset Alloc. (GTAA) VaR 10%	60
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro)	65
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)	69
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (US\$)	73
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro)	77
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr)	81
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (US\$)	85
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro)	89
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)	93
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (US\$)	97

**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**

Raymond Melchers, Miembro del Consejo de Administración  
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

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

Germain Trichies, Miembro del Consejo de Administración  
Director, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburgo

Guy Reiter, Miembro del Consejo de Administración  
Director, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburgo

Mark Wallace, Miembro del Consejo de Administración (desde el 13.10.2009)  
Managing Director, Credit Suisse AG, Zürich

**Auditor independiente de la sociedad**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
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**

Raymond Melchers, Miembro del Consejo de Administración  
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

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

Germain Trichies, Miembro del Consejo de Administración  
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Guy Reiter, Miembro del Consejo de Administración  
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Mark Wallace, Miembro del Consejo de Administración (desde el 22.07.2009)  
Managing Director, Credit Suisse AG, Zürich

**Auditor independiente de la sociedad gestora**

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

**Representante en Suiza**

Credit Suisse Asset Management Funds AG  
Sihlcity - Kalandergasse 4, CH-8070 Zürich

**Agente de Pago en Suiza**

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

**Agente de Información y Pago en Alemania**

Deutsche Bank AG  
Jungthofstrasse 5-9, D-60311 Frankfurt/Main

**Agente de Información adicional en Alemania**

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

**Asesores de Inversiones**

Credit Suisse Alternative Capital Inc.  
New York

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Property

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) Challenger (US\$)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (US\$)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertible
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (US\$)
- 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 Capital Gains Oriented (US\$)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (US\$)

Credit Suisse AG, Dubai Branch

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Middle East & North Africa

**Administración Central**

---

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.  
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 del prospecto abreviado, 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](http://www.credit-suisse.com) y en varios periódicos.

El Prospecto de venta, el prospecto abreviado, 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**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	506.177.753,05
Saldo en bancos	28.512.786,17
Deudores por venta de participaciones	116.312,31
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.017.029,72
Gastos pagados por anticipado	66.749,03
Gastos de constitución, neto	780.688,11
Otros activos	2.623.029,81
	<b>540.294.348,20</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	4.082.418,75
Acreedores por reembolso de participaciones	19.142,87
Provisiones para gastos por pagar	1.266.981,57
Otras obligaciones	1.632.353,79
	<b>7.000.896,98</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>533.293.451,22</b>

**Cuenta de Ingresos y Gastos en CHF**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009**Ingresos**

Intereses de la cartera de títulos, neto	1.648.330,40
Dividendos, neto	1.162.445,29
Intereses bancarios	10.383,84
Otros ingresos	19.310,19
	<b>2.840.469,72</b>

**Gastos**

Comisión de gestión	2.194.960,48
"Performance fee"	78.637,50
Banco depositario y derechos de custodia	108.086,70
Gastos de administración	171.885,66
Gastos de impresión y de publicación	113.095,48
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	728,30
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	210.244,20
"Taxe d'abonnement"	79.113,30
Amortización de los gastos de constitución	65.980,54
	<b>3.022.732,16</b>

**Ingresos (pérdidas) netos** **-182.262,44****Beneficio (pérdida) realizado**

Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	6.118.323,46
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-3.820.372,10
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	805.876,50
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-524.439,64
	<b>2.579.388,22</b>

**Beneficio (pérdida) neto realizado** **2.397.125,78****Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada**

Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-3.050.308,57
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	1.395.176,37
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-135.810,63
	<b>-1.790.942,83</b>

**Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos** **606.182,95****Suscripciones / Reembolsos**

Suscripciones	327.184.566,24
Reembolsos	-149.324.169,73
	<b>177.860.396,51</b>

## 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 relativa a los organismos de inversión colectiva. La sociedad tiene estructura de paraguas, por lo que consta de diferentes subfondos.

A 30.11.2009 la sociedad contaba con 20 subfondos.

Cambios:

- El 01.07.2009 Credit Suisse SICAV One (Lux) Emerging Markets Local Currency Bonds pasó a llamarse en Credit Suisse SICAV One (Lux) Emerging Markets Local Currency Bonds Aberdeen.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Middle East & North Africa -B- y -F-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 22.07.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Emerging Markets Local Currency Bonds Aberdeen: El último valor liquidativo se ha calculado el 25.08.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -A-, -B-, -D- y -F-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 09.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -I-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 12.10.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -B- y -S-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 19.10.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -R- EUR: El primer valor liquidativo se ha calculado el 27.10.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -R- CHF: El primer valor liquidativo se ha calculado el 13.11.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (US\$): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (US\$): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (US\$): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (US\$) -I-: El último valor liquidativo se ha calculado el 09.11.2009.

### 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 suelen estar abiertos los bancos en Luxemburgo. Los estados contables muestran los valores liquidativos a 30.11.2009, según el precio de mercado de las inversiones a 30.11.2009.

#### 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.

#### 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.

#### 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 financieros de los distintos Subfondos

Los contratos financieros 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 ».

#### 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 ».

#### 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.

## Notas

### k) 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.

### l) « 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.

m) 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.

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

### 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 Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Euro), Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Sfr), Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (US\$), Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro), Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr), Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (US\$) y Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10% le corresponde el cobro de una compensación complementaria en función del éxito obtenido («Performance Fee»), que se calculará en función de los valores de inventario netos de la correspondiente categoría de participaciones.

Durante el ejercicio concluido el 30.11.2009, solamente el Subfondo Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10% pagó comisión de rendimiento (*performance fee*).

### "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 esta sujeta al pago de dicho impuesto.

Excepción: 0,01 %, participaciones de tipo D.

Las acciones de la categoría «D» solo pueden ser adquiridas por aquellos inversores que hayan celebrado un contrato de administración de activos con la sección «Asset Management Division» (AMD) de Credit Suisse, Zúrich, o con una de sus oficinas. Además, con reserva de la correspondiente autorización previa de la sociedad, las acciones de la categoría «D» también podrán ser adquiridas por inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de asesoramiento con la sección «Asset Management Division» (AMD) de Credit Suisse, Zúrich, o con una de sus oficinas.

### 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.

### 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 período 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 30.11.2009:

- 1EUR = 1,507700 CHF
- 1USD = 1,004230 CHF

### Rendimiento del fondo

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

La base para el cálculo del rendimiento del fondo en un año N es la variación del valor liquidativo el primer día del año siguiente (N+1), según el precio de mercado de las inversiones en el último día del año anterior (N-1).

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rendimientos actuales o futuros. Los datos de rendimiento no incluyen las comisiones y gastos derivados de la compra o amortización de unidades.

### Aviso de liquidación

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Credit Allocation Strategy (Euro)

Por la presente se notifica que Credit Suisse SICAV One (Lux) ha decidido, mediante acuerdo del consejo aprobado el 20.12.2007, iniciar en esa fecha, en interés de los inversores y como protección para los mismos, el proceso de liquidación del citado Subfondo de Credit Suisse SICAV One (Lux), fondo de inversión conforme a la legislación de Luxemburgo, tras una masiva petición de amortización de la práctica totalidad de las participaciones del Subfondo recibida el 20.12.2007.

La emisión y amortización de acciones fueron canceladas el 20.12.2007 a las 3:00 p.m. CET.

En consideración de diversas posiciones ilíquidas de la cartera, para las que no existe actualmente oferta alguna, el valor liquidativo de las posiciones líquidas se calculará conforme a su valoración a 21.12.2007, abonándose con fecha valor 27.12.2007.

Las posiciones ilíquidas que permanecían subsiguientemente en la cartera se vendieron con fecha de valor 08.07.2009. De acuerdo con la normativa, se han abonado a los accionistas 2,39 EUR por cada acción de la clase B, y 23,92 EUR por cada acción de la clase I.

La provisión para todas las deudas pendientes y demás débitos que puedan surgir en relación con esta liquidación (como, por ejemplo, gastos de liquidación o gastos de constitución no amortizados) será asumida por Credit Suisse Fund Management S.A., la sociedad gestora de Credit Suisse SICAV One (Lux). Se ha renunciado íntegramente al cobro de la comisión de gestión a 20.12.2007.

Tras finalizar la liquidación, las cuentas y libros de los citados Subfondos serán archivados por Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. por un periodo de cinco años.

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	2900785	LU0285060587	1,50%	1,98%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 444,40% en el periodo comprendido entre el 01.12.2008 y el 30.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	EUR	1,48%	-2,38%	-2,24%

**Notas****"Securities Lending"**

A 30.11.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 2.397.419,00**.

**Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	68	8.406.840,00	130.900,00
S&P 500 INDEX FUTURE -250- 12/09	USD	-29	-7.937.300,00	-131.503,56
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>-603,56</b>

**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	1.283.862	HKD	-15.000.000	29.01.2010	-6.227,18
EUR	14.157.825	USD	-21.350.000	29.01.2010	-65.557,80
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo</b>					<b>-71.784,98</b>

**Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	31.175.588,31
Saldo en bancos	1.458.456,83
Cobro pendiente de intereses y dividendos	178.740,88
Gastos de constitución, neto	13.585,42
	<b>32.826.371,44</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	665.642,16
Provisiones para gastos por pagar	57.564,41
Otras obligaciones	72.388,58
	<b>795.595,15</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>32.030.776,29</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>31.05.2008</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR</b>	<b>32.030.776,29</b>	<b>44.096.868,64</b>	<b>75.984.171,25</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>				
B - Acumulación	EUR	97,62	98,59	95,52

Número de participaciones en circulación		<b>al cierre del periodo</b>	<b>al comienzo del periodo</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	EUR	328.102,108	447.280,848	4.938,159	124.116,899

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUR**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>44.096.868,64</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	236.830,27
Dividendos, neto	58.276,77
Intereses bancarios	2.196,50
Otros ingresos	4.193,92
	<b>301.497,46</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	294.060,40
Banco depositario y derechos de custodia	9.089,28
Gastos de administración	19.130,22
Gastos de impresión y de publicación	8.823,79
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	160,44
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	20.006,27
"Taxe d'abonnement"	9.094,88
Amortización de los gastos de constitución	2.969,54
	<b>363.334,82</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-61.837,36</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	793.700,28
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-998.636,99
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	615.681,08
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-94.500,73
	<b>316.243,64</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>254.406,28</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-489.436,32
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	83.320,20
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-206.049,18
	<b>-612.165,30</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-357.759,02</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	478.011,43
Reembolsos	-12.186.344,76
	<b>-11.708.333,33</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>32.030.776,29</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	30,85
Suiza	13,77
Francia	9,33
Alemania	8,89
Brasil	5,08
Reino Unido	4,49
Italia	2,99
Argentina	2,92
Rusia	2,91
Países Bajos	2,87
República Popular China	2,79
India	2,17
Suecia	1,69
Australia	1,63
Islas Caimán	1,50
Hong Kong	1,37
Japón	1,25
Irlanda	0,83
<b>Total</b>	<b>97,33</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	21,27
Deudores públicos	14,19
Fondos de inversión	12,39
Construcción de maquinaria	7,76
Petróleo	7,24
Material eléctrico y electrónico	6,51
Seguros	6,24
Sociedades financieras y holdings	5,99
Productos químicos	3,04
Material de oficina y ordenadores	2,87
Telecomunicaciones	2,47
Bebidas y tabaco	1,41
Automóvil	1,41
Farmacia y cosmética	1,33
Construcción y materiales de construcción	1,32
Comunicaciones y transportes	0,94
Servicios públicos de agua y electricidad	0,84
Índice	0,11
<b>Total</b>	<b>97,33</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
<b>Opciones (put)</b>			
USD S&P 500 INDEX (put) -1050- 19.12.2009	74	36.473,84	0,11
<b>Opciones (put)</b>			
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>		<b>36.473,84</b>	<b>0,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	6.200	507.284,00	1,58
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	48.200	680.293,07	2,12
HKD CNOOC	428.000	439.195,06	1,37
USD CONOCOPHILLIPS	28.100	968.952,61	3,04
USD DEERE & CO	26.000	926.672,66	2,89
JPY DENSO	12.600	235.274,92	0,73
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	14.400	799.056,00	2,49
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	61.500	930.682,39	2,91
USD GENERAL ELECTRIC	79.200	845.095,41	2,64
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	810	427.107,51	1,33
USD ICICI BANK ADR	28.000	693.775,60	2,17
USD ILLINOIS TOOL WORKS	14.100	456.804,88	1,43
JPY MORI SEIKI	27.000	165.965,90	0,52
USD OIL SERVICE HOLDERS TRUST	20.100	1.583.526,83	4,95
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	27.700	946.119,16	2,96
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	144.000	894.767,37	2,79
USD RESEARCH IN MOTION	7.600	293.045,59	0,91
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	50.500	919.857,50	2,87
USD SEAGATE TECHNOLOGY	47.600	479.693,61	1,50
EUR TENARIS	71.300	936.882,00	2,92
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	2.300	390.118,72	1,03
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>14.460.170,79</b>	<b>45,15</b>
<b>Opciones (call)</b>			
CHF CS GROUP (reg. shares) (call) -60- 21.12.2009	500	5.306,10	0,02
USD GENERAL ELECTRIC (call) -16- 19.12.2009	869	28.940,62	0,09
<b>Opciones (call)</b>		<b>34.246,72</b>	<b>0,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>14.494.417,51</b>	<b>45,26</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
<b>Emisiones</b>			
GBP ALLIED DOMECO FINANCIAL SERVICES 6.625%/01-18.04.2011	400.000	452.689,11	1,41
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	300.000	299.670,00	0,94
EUR BANQUE PSA FINANCE 3.75%/09-11.03.2011	550.000	554.620,00	1,73
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) FRN 09-28.01.2013	450.000	449.730,00	1,40
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	1.010.000	1.123.339,04	3,51
EUR DEUTSCHE BANK FRN 04-16.01.2014	430.000	419.501,12	1,31
EUR DEXIA CLF FRN 09-06.02.2012	330.000	329.208,00	1,03
EUR FIAT FINANCE & TRADE 7.625%/09-15.09.2014	215.000	219.171,00	0,68
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	1.010.000	1.159.784,08	3,62
EUR FRANCE TELECOM 4.375%/07-21.02.2012	500.000	523.250,00	1,63
EUR GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 04-04.05.2011	270.000	266.841,00	0,83
EUR GOLDMAN SACHS FRN 05-02.02.2015	270.000	251.944,29	0,79
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 5.375%/08-15.02.2013	550.000	580.195,00	1,81
EUR JP MORGAN CHASE FRN 06-26.09.2013	270.000	264.573,00	0,83
EUR LAFARGE 5.448%/03-04.12.2013	400.000	424.240,00	1,32
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK 3.5%/09-23.01.2015	525.000	521.167,50	1,63
EUR NATIONAL GRID FRN 06-18.01.2012	270.000	267.975,00	0,84
EUR OLIVETTI FINANCE 7.25%/02-24.04.2012	400.000	440.120,00	1,37
USD SVENSKA HANDELSBANKEN (reg. -S-) 2.875%/09-14.09.2012	800.000	542.445,13	1,69
EUR SWISS RE TREASURY 6%/09-18.05.2012	560.000	599.872,00	1,87
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 07-18.04.2012	270.000	264.681,00	0,83
EUR UBS LONDON 3%/09-06.10.2014	670.000	670.737,00	2,09
EUR UBS LONDON 4.625%/09-06.07.2012	560.000	582.512,00	1,82
USD US I/L 1.25%/09-15.04.2014	1.500.000	1.067.739,05	3,33
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	1.500.000	1.191.377,82	3,73
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-13.01.2012	270.000	268.596,00	0,84
USD ZURICH FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-30.09.2013	770.000	524.360,08	1,64
<b>Emisiones</b>		<b>14.260.338,22</b>	<b>44,52</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>		<b>14.260.338,22</b>	<b>44,52</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Opciones (call)</b>			
USD MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (call) -50- 12/09	200	34.235,85	0,11
<b>Opciones (call)</b>		<b>34.235,85</b>	<b>0,11</b>

**Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
USD I-SHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	49.800	1.344.054,35	4,19
USD Xmtch II (CH) on Gold -A-	12.900	1.006.068,54	3,14
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.350.122,89</b>	<b>7,33</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>2.384.358,74</b>	<b>7,44</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>31.175.588,31</b>	<b>97,33</b>
Saldo en bancos		1.458.456,83	4,55
Obligaciones en bancos		-665.642,16	-2,08
Otros valores del patrimonio neto		62.373,31	0,20
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>32.030.776,29</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	CHF	2900807	LU0285061981	1,50%	1,99%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 412,92% en el periodo comprendido entre el 01.12.2008 y el 30.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	CHF	0,78%	-4,89%	-3,38%

**Notas****"Securities Lending"**

A 30.11.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 2.616.267,00**.

**Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en CHF)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	44	5.439.720,00	127.702,19
S&P 500 INDEX FUTURE -250- 12/09	USD	-16	-4.379.200,00	-119.661,98
<b>Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>8.040,21</b>

**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	1.352.925	HKD	-10.500.000	29.01.2010	-8.072,75
CHF	14.385.600	USD	-14.400.000	29.01.2010	-72.374,78
CHF	11.151.800	EUR	-7.400.000	29.01.2010	-666,27
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo</b>					<b>-81.113,80</b>

**Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	34.319.903,26
Saldo en bancos	2.239.572,64
Cobro pendiente de intereses y dividendos	195.708,88
Gastos de constitución, neto	21.946,58
Otros activos	8.040,25
	<b>36.785.171,61</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	843.711,98
Provisiones para gastos por pagar	68.973,94
Otras obligaciones	81.113,80
	<b>993.799,72</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>35.791.371,89</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>31.05.2008</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>CHF</b>	<b>35.791.371,89</b>	<b>43.512.473,43</b>	<b>66.355.908,28</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>				
B - Acumulación	CHF	95,11	96,17	94,80

Número de participaciones en circulación		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	CHF	376.302,543	452.430,618	2.885,859	79.013,934

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHF**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>43.512.473,43</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	252.438,11
Dividendos, neto	71.764,36
Intereses bancarios	397,91
Otros ingresos	3.569,51
	<b>328.169,89</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	301.375,42
Banco depositario y derechos de custodia	9.332,37
Gastos de administración	19.406,83
Gastos de impresión y de publicación	8.949,40
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	194,34
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	20.009,73
"Taxe d'abonnement"	9.789,42
Amortización de los gastos de constitución	4.800,46
	<b>373.857,97</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-45.688,08</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	970.733,68
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-1.014.599,25
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	702.395,92
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-122.075,96
	<b>536.454,39</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>490.766,31</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-770.951,86
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	96.640,11
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-239.170,85
	<b>-913.482,60</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-422.716,29</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	273.750,89
Reembolsos	-7.572.136,14
	<b>-7.298.385,25</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>35.791.371,89</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	29,60
Francia	10,93
Suiza	10,84
Alemania	10,23
Brasil	4,69
Reino Unido	2,90
Rusia	2,84
Australia	2,81
Argentina	2,64
Países Bajos	2,58
Méjico	2,54
República Popular China	2,54
Japón	2,39
India	2,05
Suecia	1,51
Italia	1,45
Islas Caimán	1,34
Hong Kong	1,22
Irlanda	0,79
<b>Total</b>	<b>95,89</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	24,86
Deudores públicos	13,10
Fondos de inversión	11,61
Petróleo	9,23
Construcción de maquinaria	7,08
Seguros	6,49
Material eléctrico y electrónico	5,91
Sociedades financieras y holdings	5,49
Productos químicos	2,85
Automóvil	2,53
Servicios públicos de agua y electricidad	2,47
Material de oficina y ordenadores	1,34
Farmacia y cosmética	1,18
Comunicaciones y transportes	0,84
Telecomunicaciones	0,80
Indice	0,11
<b>Total</b>	<b>95,89</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
<b>Opciones (put)</b>			
USD S&P 500 INDEX (put) -1050- 19.12.2009	54	40.129,03	0,11
<b>Opciones (put)</b>			
		<b>40.129,03</b>	<b>0,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
		<b>40.129,03</b>	<b>0,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	4.100	505.776,06	1,41
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	34.600	736.275,33	2,06
HKD CNOOC	283.000	437.839,61	1,22
USD CONOCOPHILLIPS	19.600	1.018.984,15	2,85
USD DEERE & CO	17.900	961.880,62	2,69
JPY DENSO	8.200	230.852,13	0,64
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	9.600	803.157,82	2,24
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	44.500	1.015.316,70	2,84
USD GENERAL ELECTRIC	54.300	873.565,62	2,44
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	530	421.350,00	1,18
USD ICICI BANK ADR	19.600	732.204,18	2,05
USD ILLINOIS TOOL WORKS	9.400	459.150,02	1,28
JPY MORI SEIKI	18.000	166.817,85	0,47
USD OIL SERVICE HOLDERS TRUST	13.500	1.603.534,38	4,48
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	18.300	942.393,53	2,63
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	97.000	908.728,85	2,54
USD RESEARCH IN MOTION	5.000	290.674,37	0,81
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	33.600	922.748,58	2,58
USD SEAGATE TECHNOLOGY	31.500	478.611,00	1,34
EUR TENARIS	47.700	944.993,19	2,64
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	1.660	359.224,00	1,00
		<b>14.814.077,99</b>	<b>41,39</b>
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Opciones (call)</b>			
CHF CS GROUP (reg. shares) (call) -60- 21.12.2009	370	5.920,00	0,02
USD GENERAL ELECTRIC (call) -16- 19.12.2009	625	31.382,19	0,08
		<b>37.302,19</b>	<b>0,10</b>
<b>Opciones (call)</b>			
		<b>37.302,19</b>	<b>0,10</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
		<b>14.851.380,18</b>	<b>41,49</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
<b>Emisiones</b>			
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	200.000	301.208,31	0,84
EUR BANQUE PSA FINANCE 3.75%/09-11.03.2011	400.000	608.145,87	1,70
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) FRN 09-28.01.2013	310.000	467.106,57	1,31
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	680.000	1.140.284,77	3,19
EUR DEUTSCHE BANK FRN 04-16.01.2014	300.000	441.266,40	1,23
EUR DEXIA CLF FRN 09-06.02.2012	240.000	360.979,56	1,01
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 4%/00-08.03.2010	1.150.000	1.160.580,00	3,24
CHF EDF 3%/06-31.01.2013	575.000	601.737,50	1,68
EUR FIAT FINANCE & TRADE 7.625%/09-15.09.2014	142.000	218.246,81	0,61
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	680.000	1.177.279,60	3,30
EUR GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 04-04.05.2011	190.000	283.111,38	0,79
EUR GOLDMAN SACHS FRN 05-02.02.2015	190.000	267.306,36	0,75
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 5.375%/08-15.02.2013	400.000	636.189,09	1,78
EUR JP MORGAN CHASE FRN 06-26.09.2013	190.000	280.705,09	0,78
CHF LB RHEINLAND-PFALZ GZ 2.75%/07-13.03.2012	750.000	771.750,00	2,16
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	300.000	298.800,00	0,83
EUR NATIONAL GRID FRN 06-18.01.2012	190.000	284.314,53	0,79
CHF PEMEX MEXICANOS 3.5%/09-13.10.2014	900.000	910.597,50	2,54
USD SVENSKA HANDELSBANKEN (reg. -S-) 2.875%/09-14.09.2012	530.000	541.822,25	1,51
EUR SWISS RE TREASURY 6%/09-18.05.2012	380.000	613.718,33	1,71
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 2.75%/07-21.02.2014	440.000	457.600,00	1,28
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 07-18.04.2012	190.000	280.819,68	0,78
EUR UBS LONDON 4.625%/09-06.07.2012	380.000	595.957,63	1,67
USD US I/L 1.25%/09-15.04.2014	1.040.000	1.116.149,44	3,12
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	1.040.000	1.245.393,88	3,49
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-13.01.2012	190.000	284.973,39	0,80
CHF WESTPAC BANKING 2.125%/09-21.11.2014	500.000	501.701,50	1,40
CHF WESTPAC BANKING 3.125%/09-21.12.2018	500.000	505.018,50	1,41
USD ZURICH FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-30.09.2013	510.000	523.629,62	1,46
		<b>16.876.393,56</b>	<b>47,16</b>
<b>Emisiones</b>			
		<b>16.876.393,56</b>	<b>47,16</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
		<b>16.876.393,56</b>	<b>47,16</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Opciones (call)</b>			
USD MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (call) -50- 12/09	131	33.809,41	0,09
		<b>33.809,41</b>	<b>0,09</b>
<b>Opciones (call)</b>			
		<b>33.809,41</b>	<b>0,09</b>

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
USD I-SHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	35.300	1.436.406,41	4,02
USD Xmtch II (CH) on Gold -A-	9.200	1.081.784,67	3,02
		<b>2.518.191,08</b>	<b>7,04</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>2.552.000,49</b>	<b>7,13</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>34.319.903,26</b>	<b>95,89</b>
Saldo en bancos		2.239.572,64	6,26
Obligaciones en bancos		-843.711,96	-2,36
Otros valores del patrimonio neto		75.607,97	0,21
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>35.791.371,89</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	2900820	LU0285062872	1,50%	1,98%
I - Acumulación	USD	2900836	LU0285062955	0,70%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (US\$) -I-: El último valor liquidativo se ha calculado el 09.11.2009.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 528,07% en el periodo comprendido entre el 01.12.2008 y el 30.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	USD	2,19%	-3,81%	-5,86%
I - Acumulación	USD	/	/	-5,09%

**Notas****"Securities Lending"**

A 30.11.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 1.177.454,00**.

**Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	22	2.719.860,00	63.582,18
S&P 500 INDEX FUTURE -250- 12/09	USD	-10	-2.737.000,00	-65.644,72
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>-2.062,54</b>

**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
USD	5.257.000	EUR	-3.500.000	29.01.2010	3.332,67
<b>Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo</b>					<b>3.332,67</b>

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	14.861.659,68
Saldo en bancos	831.952,51
Cobro pendiente de intereses y dividendos	59.814,02
Gastos de constitución, neto	18.155,66
Otros activos	3.332,77
	<b>15.774.914,64</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	93.935,01
Provisiones para gastos por pagar	36.368,74
Otras obligaciones	2.062,54
	<b>132.366,29</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>15.642.548,35</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>31.05.2008</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>15.642.548,35</b>	<b>20.282.524,35</b>	<b>35.469.447,16</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>				
B - Acumulación	USD	96,19	96,38	98,73
I - Acumulación	USD	/	959,68	975,05

Número de participaciones en circulación		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	USD	162.625,531	209.908,866	762,942	48.046,277
I - Acumulación	USD	0,000	53,431	0,002	53,433

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>20.282.524,35</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	62.380,53
Dividendos, neto	31.398,53
Intereses bancarios	468,40
Otros ingresos	1.700,00
	<b>95.947,46</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	132.944,96
Banco depositario y derechos de custodia	4.247,75
Gastos de administración	8.897,29
Gastos de impresión y de publicación	4.120,01
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	58,96
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	9.411,97
"Taxe d'abonnement"	4.017,93
Amortización de los gastos de constitución	3.970,10
	<b>167.668,97</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-71.721,51</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	837.301,18
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-438.382,63
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-201.572,63
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	51.434,07
	<b>248.779,99</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>177.058,48</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-282.511,82
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	50.275,56
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	32.116,92
	<b>-200.119,34</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-23.060,86</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	71.640,88
Reembolsos	-4.688.556,02
	<b>-4.616.915,14</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>15.642.548,35</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	32,55
Suiza	11,67
Alemania	8,70
Francia	6,51
Reino Unido	5,59
Brasil	5,02
Luxemburgo	3,47
Rusia	3,05
Argentina	2,82
Países Bajos	2,80
República Popular China	2,71
India	2,26
Italia	1,63
Islas Caimán	1,46
Hong Kong	1,32
Suecia	1,30
Japón	1,30
Irlanda	0,85
<b>Total</b>	<b>95,01</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	17,72
Deudores públicos	14,02
Fondos de inversión	12,30
Construcción de maquinaria	7,52
Petróleo	7,22
Material eléctrico y electrónico	6,40
Seguros	6,13
Sociedades financieras y holdings	5,91
Servicios públicos de agua y electricidad	4,33
Telecomunicaciones	3,39
Material de oficina y ordenadores	3,20
Productos químicos	3,08
Automóvil	1,44
Farmacia y cosmética	1,27
Comunicaciones y transportes	0,96
Indice	0,12
<b>Total</b>	<b>95,01</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
<b>Opciones (put)</b>			
USD S&P 500 INDEX (put) -1050- 19.12.2009	25	18.500,00	0,12
<b>Opciones (put)</b>			
		<b>18.500,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
		<b>18.500,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	2.000	245.680,91	1,57
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	16.000	339.040,00	2,17
HKD CNOOC	134.000	206.443,12	1,32
USD CONOCOPHILLIPS	9.300	481.461,00	3,08
USD DEERE & CO	8.100	433.431,00	2,77
JPY DENSO	4.300	120.546,75	0,77
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	4.500	374.894,60	2,40
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	21.000	477.120,00	3,05
USD GENERAL ELECTRIC	25.600	410.112,00	2,62
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	250	197.912,92	1,27
USD ICICI BANK ADR	9.500	353.400,00	2,26
USD ILLINOIS TOOL WORKS	4.500	218.880,00	1,40
JPY MORI SEIKI	9.000	83.057,63	0,53
USD OIL SERVICE HOLDERS TRUST	6.400	756.992,00	4,83
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	8.700	446.136,00	2,85
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	45.500	424.464,13	2,71
USD RESEARCH IN MOTION	2.400	138.936,00	0,89
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	16.000	437.553,44	2,80
USD SEAGATE TECHNOLOGY	15.100	228.463,00	1,46
EUR TENARIS	22.400	441.901,35	2,82
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	790	170.235,98	1,09
		<b>6.986.661,83</b>	<b>44,66</b>
<b>Opciones (call)</b>			
CHF CS GROUP (reg. shares) (call) -60- 21.12.2009	170	2.708,54	0,02
USD GENERAL ELECTRIC (call) -16- 19.12.2009	298	14.900,00	0,09
		<b>17.608,54</b>	<b>0,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
		<b>7.004.270,37</b>	<b>44,77</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
<b>Emisiones</b>			
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	100.000	149.969,85	0,96
EUR BANQUE PSA FINANCE 3.75%/09-11.03.2011	200.000	302.792,27	1,94
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) FRN 09-28.01.2013	140.000	210.062,89	1,34
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	320.000	534.344,57	3,42
EUR DEUTSCHE BANK FRN 04-16.01.2014	140.000	205.057,03	1,31
EUR DEXIA CLF FRN 09-06.02.2012	110.000	164.752,14	1,05
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 3.875%/09-07.10.2014	530.000	543.354,94	3,47
EUR FIAT FINANCE & TRADE 7.625%/09-15.09.2014	68.000	104.072,38	0,67
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	320.000	551.680,58	3,52
EUR GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 04-04.05.2011	90.000	133.540,58	0,85
EUR GOLDMAN SACHS FRN 05-02.02.2015	90.000	126.085,52	0,81
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 5.375%/08-15.02.2013	200.000	316.754,82	2,02
USD IBM 2.1%/09-06.05.2013	270.000	271.701,00	1,74
EUR JP MORGAN CHASE FRN 06-26.09.2013	90.000	132.405,56	0,85
EUR NATIONAL GRID FRN 06-18.01.2012	90.000	134.108,09	0,86
USD SVENSKA HANDELSBANKEN (reg. -S-) 2.875%/09-14.09.2012	200.000	203.600,00	1,30
EUR SWISS RE TREASURY 6%/09-18.05.2012	180.000	289.484,30	1,85
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 07-18.04.2012	90.000	132.459,61	0,85
EUR UBS LONDON 4.625%/09-06.07.2012	180.000	281.106,77	1,80
USD US I/L 1.25%/09-15.04.2014	490.000	523.663,01	3,35
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	490.000	584.300,53	3,73
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-13.01.2012	90.000	134.418,87	0,86
USD VODAFONE GROUP 3.375%/09-24.11.2015	400.000	395.800,00	2,53
USD ZURICH FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-30.09.2013	240.000	245.376,00	1,57
		<b>6.670.891,31</b>	<b>42,65</b>
<b>Emisiones</b>			
		<b>6.670.891,31</b>	<b>42,65</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
		<b>6.670.891,31</b>	<b>42,65</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Opciones (call)</b>			
USD MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (call) -50- 12/09	63	16.191,00	0,10
		<b>16.191,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Opciones (call)</b>			
		<b>16.191,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
USD I-SHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	16.000	648.320,00	4,15

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD Xmtch II (CH) on Gold -A-	4.300	503.487,00	3,22
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>1.151.807,00</b>	<b>7,37</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>1.167.998,00</b>	<b>7,47</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>14.861.659,68</b>	<b>95,01</b>
Saldo en bancos		831.952,51	5,32
Obligaciones en bancos		-93.935,01	-0,60
Otros valores del patrimonio neto		42.871,17	0,27
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>15.642.548,35</b>	<b>100,00</b>

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**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	2900838	LU0285063177	1,30%	1,79%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 324,00% en el periodo comprendido entre el 01.12.2008 y el 30.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	EUR	2,22%	1,29%	-0,46%

**Notas****"Securities Lending"**

A 30.11.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 2.181.401,00**.

**Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	24	2.967.120,00	46.200,00
S&P 500 INDEX FUTURE -250- 12/09	USD	-16	-4.379.200,00	-69.958,07
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>-23.758,07</b>

**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	470.749	HKD	-5.500.000	29.01.2010	-2.283,30
EUR	8.793.103	USD	-13.260.000	29.01.2010	-40.716,46
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo</b>					<b>-42.999,76</b>

**Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	25.928.905,86
Saldo en bancos	1.338.312,44
Cobro pendiente de intereses y dividendos	271.213,97
Gastos de constitución, neto	13.585,42
Otros activos	275.008,10
	<b>27.827.025,79</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	694.571,05
Provisiones para gastos por pagar	44.759,36
Otras obligaciones	344.047,02
	<b>1.083.377,43</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.743.648,36</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>31.05.2008</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR</b>	<b>26.743.648,36</b>	<b>36.075.751,75</b>	<b>60.656.791,59</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>				
B - Acumulación	EUR	101,29	101,20	97,69

Número de participaciones en circulación		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	EUR	264.031,541	356.464,062	9.827,783	102.260,304

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUR**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>36.075.751,75</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	286.310,10
Dividendos, neto	26.015,13
Intereses bancarios	2.103,79
Otros ingresos	3.222,06
	<b>317.651,08</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	205.715,07
Banco depositario y derechos de custodia	7.320,39
Gastos de administración	15.393,88
Gastos de impresión y de publicación	7.139,60
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	90,87
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	15.866,26
"Taxe d'abonnement"	7.203,31
Amortización de los gastos de constitución	2.969,54
	<b>261.698,92</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>55.952,16</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	448.763,60
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-464.900,82
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	281.449,07
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-32.243,04
	<b>233.068,81</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>289.020,97</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-235.280,13
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	54.313,22
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-117.305,57
	<b>-298.272,48</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-9.251,51</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	991.599,89
Reembolsos	-10.314.451,77
	<b>-9.322.851,88</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>26.743.648,36</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	26,78
Francia	11,50
Suiza	10,89
Alemania	6,75
Suecia	5,32
Países Bajos	4,51
Reino Unido	4,02
Austria	3,83
Dinamarca	3,78
Brasil	3,45
Italia	2,57
India	2,14
Argentina	1,91
Organizaciones internacionales	1,87
Australia	1,67
Rusia	1,41
Japón	1,24
República Popular China	1,22
Islas Caimán	0,76
Irlanda	0,74
Hong Kong	0,59
<b>Total</b>	<b>96,95</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	28,82
Deudores públicos	12,46
Sociedades financieras y holdings	8,06
Fondos de inversión	7,99
Construcción de maquinaria	5,69
Material eléctrico y electrónico	5,52
Telecomunicaciones	5,43
Automóvil	5,28
Seguros	3,67
Petróleo	3,39
Productos químicos	2,20
Material de oficina y ordenadores	1,99
Organizaciones internacionales	1,87
Bebidas y tabaco	1,27
Construcción y materiales de construcción	1,19
Comunicaciones y transportes	0,75
Servicios públicos de agua y electricidad	0,74
Farmacia y cosmética	0,57
Índice	0,06
<b>Total</b>	<b>96,95</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
<b>Opciones (put)</b>			
USD S&P 500 INDEX (put) -1050- 19.12.2009	30	14.786,69	0,06
<b>Opciones (put)</b>			
		<b>14.786,69</b>	<b>0,06</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
		<b>14.786,69</b>	<b>0,06</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	2.650	216.823,00	0,81
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	39.100	551.856,00	2,06
HKD CNOOC	154.000	158.028,13	0,59
USD CONOCOPHILLIPS	17.100	589.647,32	2,20
USD DEERE & CO	19.000	677.183,87	2,54
JPY DENSO	10.400	194.195,18	0,73
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	7.800	432.822,00	1,62
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	25.000	378.326,17	1,41
USD GENERAL ELECTRIC	65.000	693.575,78	2,60
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	290	152.915,04	0,57
USD ICICI BANK ADR	23.100	572.364,87	2,14
USD ILLINOIS TOOL WORKS	6.000	194.385,05	0,73
JPY MORI SEIKI	22.000	135.231,47	0,51
USD OIL SERVICE HOLDERS TRUST	8.400	661.772,40	2,47
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	10.900	372.299,60	1,39
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	52.500	326.217,27	1,22
USD RESEARCH IN MOTION	2.700	104.108,30	0,39
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	36.500	664.847,50	2,49
USD SEAGATE TECHNOLOGY	20.300	204.575,22	0,76
EUR TENARIS	38.900	511.146,00	1,91
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	940	134.918,09	0,50
		<b>7.927.238,26</b>	<b>29,64</b>
<b>Opciones (call)</b>			
CHF CS GROUP (reg. shares) (call) -60- 21.12.2009	410	4.351,00	0,02
USD GENERAL ELECTRIC (call) -16- 19.12.2009	355	11.822,69	0,04
		<b>16.173,69</b>	<b>0,06</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
		<b>7.943.411,95</b>	<b>29,70</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
<b>Emisiones</b>			
GBP ALLIED DOMECO FINANCIAL SERVICES 6.625%/01-18.04.2011	300.000	339.516,83	1,27
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	200.000	199.780,00	0,75
EUR BANQUE PSA FINANCE 3.75%/09-11.03.2011	400.000	403.360,00	1,51
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) FRN 09-28.01.2013	340.000	339.796,00	1,27
USD BNG 2%/09-17.09.2012	800.000	539.178,74	2,02
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	740.000	823.040,48	3,08
EUR DEUTSCHE BANK FRN 04-16.01.2014	340.000	331.698,56	1,24
EUR DEXIA CLF FRN 09-06.02.2012	250.000	249.400,00	0,93
EUR EIB 4.5%/07-15.12.2009	500.000	500.687,00	1,87
EUR FIAT FINANCE & TRADE 7.625%/09-15.09.2014	155.000	158.007,00	0,59
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	740.000	849.742,79	3,18
EUR FRANCE TELECOM 4.375%/07-21.02.2012	1.200.000	1.255.800,00	4,69
EUR GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 04-04.05.2011	200.000	197.660,00	0,74
EUR GOLDMAN SACHS FRN 05-02.02.2015	200.000	186.625,40	0,70
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 5.375%/08-15.02.2013	400.000	421.960,00	1,58
EUR JP MORGAN CHASE FRN 06-26.09.2013	200.000	195.980,00	0,73
EUR LAFARGE 5.448%/03-04.12.2013	300.000	318.180,00	1,19
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK 3.5%/09-23.01.2015	450.000	446.715,00	1,67
EUR NATIONAL GRID FRN 06-18.01.2012	200.000	198.500,00	0,74
EUR NORDEA BANK DANMARK 2.375%/09-06.09.2010	1.000.000	1.009.600,00	3,78
EUR OESTERREICHISCHE VOLKSBANKEN 3%/09-09.02.2012	1.000.000	1.024.446,00	3,83
EUR OLIVETTI FINANCE 7.25%/02-24.04.2012	300.000	330.090,00	1,23
USD SVENSKA HANDELSBANKEN (reg. -S-) 2.875%/09-14.09.2012	600.000	406.833,85	1,52
EUR SWEDISH EXPORT CREDIT 4.5%/07-07.06.2010	1.000.000	1.015.200,00	3,80
EUR SWISS RE TREASURY 6%/09-18.05.2012	410.000	439.192,00	1,64
EUR TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25%/09-03.02.2012	1.000.000	1.059.100,00	3,96
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 07-18.04.2012	200.000	196.060,00	0,73
EUR UBS LONDON 3%/09-06.10.2014	400.000	400.440,00	1,50
EUR UBS LONDON 4.625%/09-06.07.2012	410.000	426.482,00	1,59
USD US I/L 1.25%/09-15.04.2014	1.100.000	783.008,64	2,93
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	1.100.000	873.677,06	3,27
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-13.01.2012	200.000	198.960,00	0,74
USD ZURICH FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-30.09.2013	550.000	374.542,91	1,40
		<b>16.493.260,26</b>	<b>61,67</b>
<b>Emisiones</b>			
		<b>16.493.260,26</b>	<b>61,67</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
		<b>16.493.260,26</b>	<b>61,67</b>

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Opciones (call)</b>			
USD MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (call) - 50- 12/09	72	12.324,91	0,05
<b>Opciones (call)</b>		<b>12.324,91</b>	<b>0,05</b>
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
USD I-SHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	25.100	677.424,98	2,53
USD Xmtch II (CH) on Gold -A-	10.100	787.697,07	2,94
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>1.465.122,05</b>	<b>5,47</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>1.477.446,96</b>	<b>5,52</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>25.928.905,86</b>	<b>96,95</b>
Saldo en bancos		1.338.312,44	5,00
Obligaciones en bancos		-694.571,05	-2,60
Otros valores del patrimonio neto		171.001,11	0,65
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>26.743.648,36</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	CHF	2900846	LU0285065032	1,30%	1,76%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 333,67% en el periodo comprendido entre el 01.12.2008 y el 30.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	CHF	1,03%	-2,99%	-2,77%

**Notas****"Securities Lending"**

A 30.11.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 2.063.518,00**.

**Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en CHF)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	20	2.472.600,00	58.046,45
S&P 500 INDEX FUTURE -250- 12/09	USD	-12	-3.284.400,00	-79.106,87
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>-21.060,42</b>

**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	605.595	HKD	-4.700.000	29.01.2010	-3.613,52
CHF	11.058.930	USD	-11.070.000	29.01.2010	-55.638,11
CHF	9.644.800	EUR	-6.400.000	29.01.2010	-576,23
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo</b>					<b>-59.827,86</b>

**Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	33.130.677,59
Saldo en bancos	2.602.081,72
Cobro pendiente de intereses y dividendos	262.895,49
Gastos de constitución, neto	21.946,58
Otros activos	360.217,25
	<b>36.377.818,63</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	903.302,82
Provisiones para gastos por pagar	60.765,77
Otras obligaciones	443.749,17
	<b>1.407.817,76</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>34.970.000,87</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>31.05.2008</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>CHF</b>	<b>34.970.000,87</b>	<b>38.057.932,60</b>	<b>58.817.436,16</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>				
B - Acumulación	CHF	97,01	97,04	96,11

Número de participaciones en circulación		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	CHF	360.461,028	392.178,000	13.281,694	44.998,666

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHF**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>38.057.932,60</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	271.457,89
Dividendos, neto	53.559,23
Intereses bancarios	378,65
Otros ingresos	2.852,42
	<b>328.248,19</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	227.858,40
Banco depositario y derechos de custodia	8.509,55
Gastos de administración	17.570,33
Gastos de impresión y de publicación	8.021,85
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	32,04
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	18.180,27
"Taxe d'abonnement"	9.058,15
Amortización de los gastos de constitución	4.800,46
	<b>294.031,05</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>34.217,14</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	309.669,29
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-243.632,35
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	423.861,88
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-64.226,06
	<b>425.672,76</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>459.889,90</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-367.691,09
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	56.077,33
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-152.664,38
	<b>-464.278,14</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-4.388,24</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	1.282.992,24
Reembolsos	-4.366.535,73
	<b>-3.083.543,49</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>34.970.000,87</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	22,40
Francia	12,21
Alemania	11,59
Suiza	11,49
Austria	5,78
Países Bajos	4,47
Noruega	4,38
Brasil	3,26
Australia	2,87
Reino Unido	2,67
Méjico	2,60
India	1,94
Argentina	1,86
Italia	1,43
Rusia	1,37
Suecia	1,32
República Popular China	1,18
Irlanda	0,72
Islas Caimán	0,63
Hong Kong	0,57
<b>Total</b>	<b>94,74</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	30,89
Deudores públicos	12,11
Fondos de inversión	7,51
Servicios públicos de agua y electricidad	6,61
Petróleo	5,76
Material eléctrico y electrónico	5,13
Construcción de maquinaria	4,92
Seguros	4,25
Sociedades financieras y holdings	4,13
Telecomunicaciones	3,18
Farmacia y cosmética	3,12
Entidades hipotecarias y de refinanciación	2,91
Productos químicos	2,11
Comunicaciones y transportes	0,86
Material de oficina y ordenadores	0,63
Automóvil	0,57
Índice	0,05
<b>Total</b>	<b>94,74</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
<b>Opciones (put)</b>			
USD S&P 500 INDEX (put) -1050- 19.12.2009	25	18.578,26	0,05
<b>Opciones (put)</b>			
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>		<b>18.578,26</b>	<b>0,05</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	1.850	228.216,03	0,65
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	33.600	714.996,69	2,04
HKD CNOOC	129.000	199.580,60	0,57
USD CONOCOPHILLIPS	14.200	738.243,62	2,11
USD DEERE & CO	16.000	859.781,56	2,47
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	6.600	552.171,00	1,58
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	21.000	479.138,22	1,37
USD GENERAL ELECTRIC	49.400	794.735,57	2,27
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	240	190.800,00	0,55
USD ICICI BANK ADR	18.200	679.903,88	1,94
USD ILLINOIS TOOL WORKS	4.200	205.152,14	0,59
USD OIL SERVICE HOLDERS TRUST	6.400	760.194,08	2,17
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	8.300	427.424,39	1,22
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	44.000	412.206,90	1,18
USD RESEARCH IN MOTION	2.300	133.710,21	0,38
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	31.000	851.345,42	2,44
USD SEAGATE TECHNOLOGY	14.400	218.793,60	0,63
EUR TENARIS	32.900	651.787,76	1,86
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	780	168.792,00	0,48
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>9.266.972,67</b>	<b>26,50</b>
<b>Opciones (call)</b>			
CHF CS GROUP (reg. shares) (call) -60- 21.12.2009	340	5.440,00	0,02
USD GENERAL ELECTRIC (call) -16- 19.12.2009	299	15.013,24	0,04
<b>Opciones (call)</b>		<b>20.453,24</b>	<b>0,06</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>9.287.425,91</b>	<b>26,56</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
<b>Emisiones</b>			
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	200.000	301.208,31	0,86
EUR BANQUE PSA FINANCE 3.75%/09-11.03.2011	350.000	532.127,64	1,52
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) FRN 09-28.01.2013	280.000	421.902,71	1,21
USD BNG 2%/09-17.09.2012	700.000	711.305,15	2,03
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	630.000	1.056.440,31	3,02
EUR DEUTSCHE BANK FRN 04-16.01.2014	280.000	411.848,64	1,18
EUR DEXIA CLF FRN 09-06.02.2012	210.000	315.857,12	0,90
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 4%/00-08.03.2010	900.000	908.280,00	2,60
CHF EDF 3%/06-31.01.2013	500.000	523.250,00	1,50
EUR FIAT FINANCE & TRADE 7.625%/09-15.09.2014	130.000	199.803,42	0,57
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	630.000	1.090.714,93	3,12
EUR GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 04-04.05.2011	170.000	253.310,18	0,72
EUR GOLDMAN SACHS FRN 05-02.02.2015	170.000	239.168,85	0,68
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 5.375%/08-15.02.2013	350.000	566.665,46	1,59
EUR JP MORGAN CHASE FRN 06-26.09.2013	170.000	251.157,19	0,72
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 2%/03-30.04.2010	1.000.000	1.004.800,00	2,87
CHF LB RHEINLAND-PFALZ GZ 2.75%/07-13.03.2012	1.750.000	1.800.750,00	5,16
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	300.000	298.800,00	0,85
EUR NATIONAL GRID FRN 06-18.01.2012	170.000	254.386,68	0,73
CHF PEMEX MEXICANOS 3.5%/09-13.10.2014	900.000	910.597,50	2,60
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.5%/03-29.10.2010	1.000.000	1.017.300,00	2,91
CHF SANOFI-AVENTIS 3.25%/08-19.12.2012	850.000	898.853,75	2,57
CHF STATKRAFT 4.5%/00-10.05.2010	1.500.000	1.527.600,00	4,38
USD SVENSKA HANDELSBANKEN (reg. -S-) 2.875%/09-14.09.2012	450.000	460.037,76	1,32
EUR SWISS RE TREASURY 6%/09-18.05.2012	340.000	549.116,40	1,57
CHF SWISSCOM T. A 3.5%/07-19.07.2013	800.000	856.000,00	2,45
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 07-18.04.2012	170.000	251.259,71	0,72
EUR UBS LONDON 4.625%/09-06.07.2012	340.000	533.225,24	1,52
USD US I/L 1.25%/09-15.04.2014	920.000	987.362,96	2,82
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	920.000	1.101.694,59	3,15
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-13.01.2012	170.000	254.976,19	0,73
CHF WESTPAC BANKING 2.125%/09-21.11.2014	500.000	501.701,50	1,43
CHF WESTPAC BANKING 3.125%/09-21.12.2018	500.000	505.018,50	1,44
USD ZURICH FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-30.09.2013	460.000	472.293,39	1,35
<b>Emisiones</b>		<b>21.958.814,08</b>	<b>62,79</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>		<b>21.958.814,08</b>	<b>62,79</b>

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Opciones (call)</b>			
USD MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (call) - 50- 12/09	60	15.485,23	0,04
<b>Opciones (call)</b>		<b>15.485,23</b>	<b>0,04</b>
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
USD I-SHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	21.200	862.657,67	2,47
USD Xmtch II (CH) on Gold -A-	8.400	987.716,44	2,83
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>1.850.374,11</b>	<b>5,30</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>1.865.859,34</b>	<b>5,34</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>33.130.677,59</b>	<b>94,74</b>
Saldo en bancos		2.602.081,72	7,44
Obligaciones en bancos		-903.302,82	-2,58
Otros valores del patrimonio neto		140.544,38	0,40
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>34.970.000,87</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	2900855	LU0285065891	1,30%	1,78%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 439,59% en el periodo comprendido entre el 01.12.2008 y el 30.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	USD	2,01%	-1,96%	-5,44%

**Notas****Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	14	1.730.820,00	40.461,38
S&P 500 INDEX FUTURE -250- 12/09	USD	-8	-2.189.600,00	-52.515,77
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>-12.054,39</b>

**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
USD	5.857.800	EUR	-3.900.000	29.01.2010	3.713,54
<b>Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo</b>					<b>3.713,54</b>

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	18.919.227,90
Saldo en bancos	1.395.000,13
Cobro pendiente de intereses y dividendos	88.916,49
Gastos de constitución, neto	20.583,98
Otros activos	3.713,54
	<b>20.427.442,04</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	49.284,14
Provisiones para gastos por pagar	38.494,76
Otras obligaciones	12.054,43
	<b>99.833,33</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>20.327.608,71</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>31.05.2008</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>20.327.608,71</b>	<b>22.396.048,53</b>	<b>37.584.669,20</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>				
B - Acumulación	USD	98,04	97,91	100,98

Número de participaciones en circulación		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	USD	207.336,098	228.729,943	5.477,068	26.870,913

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>22.396.048,53</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	115.362,15
Dividendos, neto	24.125,29
Intereses bancarios	634,67
	<b>140.122,11</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	136.186,91
Banco depositario y derechos de custodia	5.023,16
Gastos de administración	10.429,71
Gastos de impresión y de publicación	4.763,79
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	63,54
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	10.972,08
"Taxe d'abonnement"	4.858,11
Amortización de los gastos de constitución	3.970,10
	<b>176.267,40</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-36.145,29</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	530.683,70
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-281.574,20
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-218.251,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	45.129,32
	<b>75.987,24</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>39.841,95</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-64.087,67
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	41.844,00
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	26.493,50
	<b>4.249,83</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>44.091,78</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	530.213,30
Reembolsos	-2.642.744,90
	<b>-2.112.531,60</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>20.327.608,71</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	26,99
Alemania	11,70
Suiza	9,63
Luxemburgo	9,57
Francia	5,68
Reino Unido	4,82
Países Bajos	4,54
Brasil	3,39
Canadá	3,04
India	2,05
Argentina	1,93
Rusia	1,40
Suecia	1,35
Italia	1,34
República Popular China	1,24
Qatar	1,23
Japón	1,11
Irlanda	0,80
Islas Caimán	0,66
Hong Kong	0,60
<b>Total</b>	<b>93,07</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	22,83
Fondos de inversión	14,35
Deudores públicos	14,08
Sociedades financieras y holdings	8,87
Construcción de maquinaria	5,56
Material eléctrico y electrónico	5,40
Servicios públicos de agua y electricidad	3,94
Seguros	3,59
Petróleo	3,29
Telecomunicaciones	2,76
Material de oficina y ordenadores	2,29
Productos químicos	2,24
Automóvil	1,26
Aeronáutica y tecnología militar	1,24
Comunicaciones y transportes	0,74
Farmacia y cosmética	0,58
Índice	0,05
<b>Total</b>	<b>93,07</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>			
<b>Opciones (put)</b>			
USD S&P 500 INDEX (put) -1050- 19.12.2009	15	11.100,00	0,05
<b>Opciones (put)</b>			
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado</b>		<b>11.100,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>11.100,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	1.150	141.266,53	0,69
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	20.100	425.919,00	2,10
HKD CNOOC	79.000	121.709,01	0,60
USD CONOCOPHILLIPS	8.800	455.576,00	2,24
USD DEERE & CO	9.600	513.696,00	2,53
JPY DENSO	4.800	134.563,81	0,66
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	4.000	333.239,65	1,64
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	12.500	284.000,00	1,40
USD GENERAL ELECTRIC	30.600	490.212,00	2,41
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	150	118.747,75	0,58
USD ICICI BANK ADR	11.200	416.640,00	2,05
USD ILLINOIS TOOL WORKS	2.700	131.328,00	0,65
JPY MORI SEIKI	10.000	92.286,26	0,45
USD OIL SERVICE HOLDERS TRUST	4.000	473.120,00	2,33
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	5.100	261.528,00	1,29
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	27.000	251.879,81	1,24
USD RESEARCH IN MOTION	1.400	81.046,00	0,40
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	19.000	519.594,71	2,55
USD SEAGATE TECHNOLOGY	8.900	134.657,00	0,66
EUR TENARIS	19.900	392.582,01	1,93
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	470	101.279,64	0,50
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>5.874.871,18</b>	<b>28,90</b>
<b>Opciones (call)</b>			
CHF CS GROUP (reg. shares) (call) -60- 21.12.2009	210	3.345,85	0,02
USD GENERAL ELECTRIC (call) -16- 19.12.2009	181	9.050,00	0,04
<b>Opciones (call)</b>			
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>12.395,85</b>	<b>0,06</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>		<b>5.887.267,03</b>	<b>28,96</b>
<b>Emisiones</b>			
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	100.000	149.969,85	0,74
EUR BANQUE PSA FINANCE 3.75%/09-11.03.2011	200.000	302.792,27	1,49
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) FRN 09-28.01.2013	170.000	255.076,36	1,25
USD BNG 2%/09-17.09.2012	400.000	404.748,00	1,99
USD BOEING 1.875%/09-20.11.2012	250.000	251.597,50	1,24
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	390.000	651.232,45	3,20
EUR DEUTSCHE BANK FRN 04-16.01.2014	170.000	248.997,82	1,22
EUR DEXIA CLF FRN 09-06.02.2012	120.000	179.729,61	0,88
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 3.875%/09-07.10.2014	620.000	635.622,76	3,13
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.375%/09-19.03.2012	600.000	616.980,00	3,04
EUR FIAT FINANCE & TRADE 7.625%/09-15.09.2014	80.000	122.438,10	0,60
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	390.000	672.360,71	3,31
EUR GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 04-04.05.2011	110.000	163.216,26	0,80
EUR GOLDMAN SACHS FRN 05-02.02.2015	110.000	154.104,52	0,76
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 5.375%/08-15.02.2013	200.000	316.754,82	1,56
USD IBM 2.1%/09-06.05.2013	330.000	332.079,00	1,63
EUR JP MORGAN CHASE FRN 06-26.09.2013	110.000	161.829,02	0,80
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK S. 903 2.625%/08-26.02.2010	1.000.000	1.005.200,00	4,95
USD MORGAN STANLEY 4.2%/09-20.11.2014	290.000	291.305,00	1,43
EUR NATIONAL GRID FRN 06-18.01.2012	110.000	163.909,89	0,81
USD STATE OF QATAR (reg. -S-) 4%/09-20.01.2015	250.000	249.750,00	1,23
USD SVENSKA HANDELSBANKEN (reg. -S-) 2.875%/09-14.09.2012	270.000	274.860,00	1,35
EUR SWISS RE TREASURY 6%/09-18.05.2012	210.000	337.731,69	1,66
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 07-18.04.2012	110.000	161.895,07	0,80
EUR UBS LONDON 4.625%/09-06.07.2012	210.000	327.957,90	1,61
USD US I/L 1.25%/09-15.04.2014	570.000	609.159,01	3,00
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	570.000	679.696,53	3,34
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-13.01.2012	110.000	164.289,73	0,81
USD VODAFONE GROUP 3.375%/09-24.11.2015	400.000	395.800,00	1,95
USD ZURICH FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-30.09.2013	290.000	296.496,00	1,46
<b>Emisiones</b>		<b>10.577.579,87</b>	<b>52,04</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>		<b>10.577.579,87</b>	<b>52,04</b>

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Opciones (call)</b>			
USD MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (call) - 50- 12/09	37	9.509,00	0,05
<b>Opciones (call)</b>		<b>9.509,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
USD I-SHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	12.700	514.604,00	2,53
USD PICTET FUNDS (LUX) SICAV - USD LIQUIDITY - P-	10.000	1.310.300,00	6,44
USD Xmtch II (CH) on Gold -A-	5.200	608.868,00	3,00
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.433.772,00</b>	<b>11,97</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>2.443.281,00</b>	<b>12,02</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>18.919.227,90</b>	<b>93,07</b>
Saldo en bancos		1.395.000,13	6,86
Obligaciones en bancos		-49.284,14	-0,24
Otros valores del patrimonio neto		62.664,82	0,31
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>20.327.608,71</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
01.06.2009 a 25.08.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>10.286.182,60</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	51.024,70
Intereses bancarios	775,19
	<b>51.799,89</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	33.010,04
Banco depositario y derechos de custodia	880,25
Gastos de administración	2.472,27
Gastos de impresión y de publicación	38.231,53
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	2.374,58
"Taxe d'abonnement"	340,07
Amortización de los gastos de constitución	7.445,84
	<b>84.754,58</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-32.954,69</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	155.923,21
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	211.114,11
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	92.372,70
	<b>459.410,02</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>426.455,33</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	305.970,90
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-196.463,41
	<b>109.507,49</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>535.962,82</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	83.267,94
Reembolsos	-10.905.413,36
	<b>-10.822.145,42</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>0,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	3675133	LU0339603879	1,92%	2,58%
R - Acumulación	CHF	3675144	LU0339604174	1,92%	2,57%
R - Acumulación	EUR	3675145	LU0339604257	1,92%	2,54%

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	USD	26,20%	-29,20%
R - Acumulación	CHF	24,14%	-31,60%
R - Acumulación	EUR	23,94%	-32,70%

**Notas****Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
EUR	825.938	USD	-1.204.217	16.12.2009	35.736,68
CHF	834.339	USD	-806.125	16.12.2009	24.740,51
EUR	96.750	USD	-141.381	16.12.2009	3.866,90
USD	39.784	CHF	-41.037	16.12.2009	-1.082,24
CHF	43.001	USD	-41.924	16.12.2009	898,41
EUR	29.369	USD	-43.442	16.12.2009	648,11
EUR	57.320	USD	-85.774	16.12.2009	279,04
EUR	103.650	USD	-155.516	16.12.2009	89,97
EUR	191.048	USD	-282.980	16.12.2009	3.833,95
USD	120.946	EUR	-82.343	16.12.2009	-2.673,68
EUR	67.351	USD	-100.892	16.12.2009	220,10
<b>Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo</b>					<b>66.557,75</b>

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	7.848.583,86
Saldo en bancos	138.720,50
Cobro pendiente de intereses y dividendos	21.878,91
Gastos de constitución, neto	45.796,38
Otros activos	66.557,21
	<b>8.121.536,86</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	56.747,59
	<b>56.747,59</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>8.064.789,27</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>8.064.789,27</b>	<b>6.471.240,96</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>			
B - Acumulación	USD	7,08	5,74
R - Acumulación	CHF	6,84	5,57
R - Acumulación	EUR	6,73	5,48

Número de participaciones en circulación		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	USD	750.710,563	860.550,000	5.160,563	115.000,000
R - Acumulación	CHF	120.549,612	116.867,297	6.793,000	3.110,685
R - Acumulación	EUR	190.697,743	119.011,658	71.690,665	4,580

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>6.471.240,96</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	102.946,90
Intereses bancarios	148,36
	<b>103.095,26</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	67.963,03
Banco depositario y derechos de custodia	1.592,88
Gastos de administración	3.254,62
Gastos de impresión y de publicación	1.417,21
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	3.040,39
"Taxe d'abonnement"	1.842,97
Amortización de los gastos de constitución	6.639,58
	<b>85.750,68</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>17.344,58</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-576.075,21
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	167.028,51
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	2.729,57
	<b>-406.317,13</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-388.972,55</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	1.975.198,92
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-45.834,24
	<b>1.929.364,68</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>1.540.392,13</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	776.474,31
Reembolsos	-723.318,13
	<b>53.156,18</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>8.064.789,27</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	35,19
Hong Kong	18,72
Australia	9,84
Japón	9,43
Francia	6,28
Reino Unido	4,64
Canadá	3,12
Austria	2,55
Singapur	1,94
Islas Caimán	1,44
Países Bajos	1,09
Suecia	0,79
Alemania	0,65
Finlandia	0,63
Suiza	0,43
Luxemburgo	0,38
Italia	0,20
<b>Total</b>	<b>97,32</b>

### Distribución por sectores económicos

Sociedades inmobiliarias	66,69
Fondos de inversión	18,02
Sociedades financieras y holdings	7,39
Entidades de crédito	3,25
Farmacia y cosmética	0,89
Comercio minorista	0,63
Construcción y materiales de construcción	0,45
<b>Total</b>	<b>97,32</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto	
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>				
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>				
USD	ACADIA REALTY TRUST	4.773	77.656,71	0,96
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1.275	71.871,75	0,89
EUR	ALSTRIA OFFICE REIT AG	1.370	15.796,60	0,20
USD	AMB PROPERTY	3.370	79.363,50	0,98
USD	AVALONBAY COMMUNITIES	1.181	85.315,44	1,06
CAD	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	966	33.551,78	0,42
USD	BOSTON PROPERTIES	2.276	152.446,48	1,89
GBP	BRITISH LAND	9.370	68.492,89	0,85
USD	BROOKFIELD PROPERTIES	5.439	61.243,14	0,76
EUR	CA-IMMOBILIEN ANLAGEN	3.104	37.561,13	0,47
CAD	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.435	25.167,77	0,31
CAD	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.138	28.302,89	0,35
SGD	CAPITALAND	53.830	156.614,36	1,94
AUD	CFS RETAIL PROPERTY	71.160	128.317,92	1,59
HKD	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	89.651	192.717,62	2,39
HKD	CHINA RESOURCES LAND	50.000	115.998,13	1,44
EUR	CITYCON OYJ	12.030	51.113,31	0,63
GBP	CLS HOLDINGS	7.300	54.511,73	0,68
EUR	CONWERT IMMOBILIEN INVEST	4.000	50.445,36	0,63
EUR	CORIO	1.010	68.842,90	0,85
USD	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	2.058	70.363,02	0,87
GBP	DAEJAN	600	25.720,54	0,32
GBP	DERWENT LONDON	1.380	28.808,58	0,36
EUR	DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	3.700	36.607,42	0,45
USD	DIAMONDROCK HOSPITALITY	3.209	25.800,36	0,32
USD	DIGITAL REALTY	2.771	134.836,86	1,67
USD	DOUGLAS EMMETT	3.699	50.750,28	0,63
USD	EASTGROUP PROPERTIES	2.055	77.925,60	0,97
USD	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.171	56.219,71	0,70
USD	EQUITY RESIDENTIAL	3.353	108.000,13	1,34
USD	ESSEX PROPERTY TRUST	864	68.904,00	0,85
USD	FEDERAL REALITY INVESTMENT TRUST	1.417	91.141,44	1,13
EUR	FONCIERE DES REGIONS	644	66.307,90	0,82
EUR	GAGFAH (reg. shares)	1.500	13.557,19	0,17
EUR	GECCINA	404	44.399,12	0,55
GBP	HAMMERSON	6.866	45.152,19	0,56
HKD	HANG LUNG PROPERTIES	43.000	157.016,83	1,95
USD	HCP	4.600	143.980,00	1,79
USD	HEALTH CARE REIT	2.142	95.426,10	1,18
HKD	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	19.000	134.101,06	1,66
USD	HOME PROPERTIES	1.787	80.289,91	1,00
USD	HONGKONG LAND HOLDINGS	18.900	93.555,00	1,16
USD	HOST HOTELS AND RESORTS	7.128	74.986,56	0,93
CAD	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.564	32.273,41	0,40
EUR	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	7.400	15.842,85	0,20
EUR	IMMOEAST	9.000	59.048,10	0,73
EUR	IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	14.500	57.689,37	0,72
JPY	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	8	58.506,01	0,73
USD	KIMCO REALTY	3.364	41.444,48	0,51
EUR	KLEPIERRE	2.049	81.982,49	1,02
GBP	LAND SECURITIES GROUP	10.866	117.430,57	1,46
USD	LASALLE HOTEL PROPERTIES	1.631	30.385,53	0,38
GBP	LIBERTY INTERNATIONAL	4.352	33.247,91	0,41
USD	MACERICH	1.046	31.128,96	0,39
AUD	MACQUARIE COUNTRYWIDE TRUST	69.337	36.176,37	0,45
AUD	MIRVAC GROUP	58.626	84.519,32	1,05
JPY	MINATODAI ESTATE	16.282	254.214,28	3,15
JPY	MITSUBI FUDOSAN	14.119	244.208,13	3,03
USD	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2.813	56.372,52	0,70
USD	NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES	2.109	71.727,09	0,89
HKD	NEW WORLD DEVELOPMENT	62.900	129.369,01	1,60
JPY	NIPPON BUILDING FUND	9	73.341,46	0,91
USD	PROLOGIS	6.684	87.426,72	1,08
EUR	PROLOGIS EUROPEAN PROPERTIES (rights) 16.12.2009	2.800	0,00	0,00
USD	PUBLIC STORAGE	2.529	201.257,82	2,50
USD	REALTY INCOME	2.444	61.808,76	0,77
CAD	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4.108	71.307,86	0,88
USD	SIMON PROPERTY GROUP	3.614	262.593,24	3,26
USD	SL GREEN REALTY	1.762	78.268,04	0,97
EUR	SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	288	35.909,89	0,45
EUR	STE DE LA TOUR EIFFEL	215	15.526,21	0,19
AUD	STOCKLAND TRUST	24.259	89.709,69	1,11
JPY	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	7.489	129.967,55	1,61
HKD	SUN HUNG KAI PROPERTIES	31.977	474.077,18	5,87
CHF	SWISS PRIME SITE	605	34.490,37	0,43
USD	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	2.339	91.805,75	1,14
USD	TAUBMAN CENTERS	912	31.336,32	0,39
HKD	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	77.000	193.937,52	2,40
HKD	THE WHARF HOLDINGS	25.218	136.012,31	1,69
EUR	UNIBAIL RODAMCO	1.168	263.036,52	3,25
EUR	VASTNED OFFICES/INDUSTRIAL	1.034	19.016,85	0,24
USD	VENTAS	2.330	100.026,90	1,24

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD VORNADO REALTY TRUST	2.233	146.172,18	1,81
AUD WESTFIELD	40.798	455.973,58	5,64
SEK WIHLBORG FASTIGHETE	3.500	63.598,03	0,79
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>7.831.348,36</b>	<b>97,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>7.831.348,36</b>	<b>97,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Closed-End)</b>			
EUR PROLOGIS EUROPEAN PROPERTIES FUND -A1-	2.800	17.235,50	0,21
<b>Participaciones del fondo (Closed-End)</b>		<b>17.235,50</b>	<b>0,21</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>17.235,50</b>	<b>0,21</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>7.848.583,86</b>	<b>97,32</b>
Saldo en bancos		138.720,50	1,72
Otros valores del patrimonio neto		77.484,91	0,96
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>8.064.789,27</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	4554951	LU0385787824	1,92%	/
F - Acumulación	USD	4554970	LU0385788558	0,50%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Middle East & North Africa -B- y -F-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 22.07.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	USD	/	-1,90%
F - Acumulación	USD	/	-1,39%

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	43.055.028,71
Saldo en bancos	6.764.447,63
Cobro pendiente de intereses y dividendos	16,63
Gastos pagados por anticipado	53.968,66
Gastos de constitución, neto	55.725,80
	<b>49.929.187,43</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	2,81
Provisiones para gastos por pagar	81.301,85
	<b>81.304,66</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>49.847.882,77</b>

		<b>30.11.2009</b>
<b>Evolución del fondo</b>		
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>49.847.882,77</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	USD	9,81
F - Acumulación	USD	986,06

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del periodo</b>	<b>al comienzo del periodo</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	USD	1.818.482,161	0,000	1.836.467,751	17.985,590
F - Acumulación	USD	32.460,000	0,000	34.777,000	2.317,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
22.07.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	40.776,83
Intereses bancarios	-290,08
	<b>40.486,75</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	125.048,10
Banco depositario y derechos de custodia	28.702,68
Gastos de administración	12.808,63
Gastos de impresión y de publicación	2.444,64
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	16.892,62
"Taxe d'abonnement"	3.365,77
Amortización de los gastos de constitución	4.274,20
	<b>193.536,64</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-153.049,89</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	1.390.551,57
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-144.284,82
	<b>1.246.266,75</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>1.093.216,86</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-2.942.381,11
	<b>-2.942.381,11</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-1.849.164,25</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	54.320.296,65
Reembolsos	-2.623.249,63
	<b>51.697.047,02</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>49.847.882,77</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Emiratos Árabes Unidos	27,32
Qatar	25,34
Egipto	12,10
Suiza	9,23
Turquía	4,63
Oman	4,13
Marruecos	3,09
Bahrein	0,53
<b>Total</b>	<b>86,37</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	33,76
Telecomunicaciones	12,82
Sociedades financieras y holdings	8,71
Sociedades inmobiliarias	7,64
Petróleo	6,60
Construcción y materiales de construcción	5,18
Comunicaciones y transportes	3,59
Servicios públicos de agua y electricidad	2,77
Construcción de maquinaria	1,49
Seguros	1,31
Siderurgia	0,82
Servicios varios	0,80
Servicios sanitarios y de seguridad social	0,65
Farmacia y cosmética	0,23
<b>Total</b>	<b>86,37</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
AED AABAR INVESTMENTS P.J.S.C	1.654.982	937.055,86	1,88
AED ABU DHABI COMMERCIAL BANK	390.000	181.457,19	0,36
AED AIR ARABIA PJSC	2.358.905	603.597,14	1,21
TRY AKBANK	16.400	87.930,47	0,18
AED ALDAR PROPERTIES PJSC	939.480	1.268.463,83	2,54
AED ARABTEC HOLDING S.A.L.	1.248.955	941.749,57	1,89
AED ARAMEX PJSC	842.207	362.230,32	0,73
MAD ATTJARIWAFI BANK	6.973	214.820,32	0,43
BHD BAHRAIN TELECOMMUNICATIONS	167.223	263.900,51	0,53
OMR BANK MUSCAT SAOG	146.000	311.297,04	0,62
QAR CARE HOLDING COMPANY	123.929	325.025,28	0,65
QAR COMMERCIAL BANK OF QATAR	59.411	1.098.051,59	2,20
EGP COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	84.758	786.142,64	1,58
MAD COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE	163	35.700,20	0,07
AED DANA GAS	1.861.101	486.351,26	0,98
USD DEPA	570.971	396.824,85	0,80
QAR DOHA BANK	51.391	676.026,00	1,36
MAD DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA MAROC	17.098	227.161,90	0,46
USD DP WORLD	730.000	267.180,00	0,54
AED DRAKE & SCULL	2.413.034	597.741,91	1,20
AED DUBAI FINANCIAL MARKET P.J.S.C	1.000.833	533.981,93	1,07
AED DUBAI INVESTMENTS	1.278.678	375.918,60	0,75
AED DUBAI ISLAMIC BANK	715.155	475.005,76	0,95
EGP EFG-HERMES (reg. shares)	90.937	457.424,23	0,92
EGP EGYPTIAN COMPANY FOR MOBILE SERVICES	13.907	485.487,76	0,97
EGP EL EZZ DEKHEILA STEEL - ALEXANDRIA	1.719	222.525,12	0,45
EGP EL EZZ STEEL REBARS	69.000	185.948,38	0,37
EGP EL SEWEDY CABLES	18.746	207.790,55	0,42
AED EMAAR PROPERTIES	1.683.000	1.718.004,33	3,44
AED FIRST GULF BANK	409.102	1.882.032,76	3,77
OMR Galfar Engineering & Contracting	314.000	486.836,30	0,98
QAR GULF INTERNATIONAL SERVICES	10.802	94.334,84	0,19
AED GULF PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	258.342	114.628,21	0,23
QAR INDUSTRIES OF QATAR	49.033	1.590.300,45	3,19
TRY KOC HOLDING	80.200	196.122,61	0,39
USD MARIDIVE & OIL SERVICES	70.005	288.420,60	0,58
MAD MAROC TELECOM	45.200	805.650,24	1,62
QAR MASRAF AL RAYAN	165.300	585.603,12	1,17
AED NATIONAL BANK OF ABU DHABI	382.037	1.258.344,82	2,52
OMR NATIONAL BANK OF OMAN	258.000	213.741,75	0,43
OMR OMAN TELECOMMUNICATIONS	121.350	406.860,00	0,82
MAD ONA MAROC	1.487	254.286,40	0,51
EGP ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIES (reg. shares)	32.491	1.326.512,17	2,66
EGP ORASCOM TELECOM	227.177	1.068.896,66	2,14
QAR QATAR ELECTRICITY AND WATER	28.930	781.779,63	1,57
QAR QATAR GAS TRANSPORT COMPANY	199.684	1.316.119,51	2,64
QAR QATAR INSURANCE	15.500	276.685,16	0,56
QAR QATAR ISLAMIC BANK	76.519	1.739.964,71	3,48
QAR QATAR NATIONAL BANK	49.682	2.147.556,59	4,30
QAR QATAR NAVIGATION	21.129	392.833,42	0,79
QAR QATAR TELECOM	27.540	1.124.645,69	2,26
OMR RAYSUT CEMENT COMPANY SAOG	81.289	312.655,32	0,63
OMR RENAISSANCE SERVICE SAOG	175.150	321.594,44	0,65
AED SHUAA CAPITAL	926.210	385.753,40	0,77
EGP SIDI KERIR PETROCHEMICALS	139.228	258.526,15	0,52
AED SOROUH REAL ESTATE	741.195	564.936,17	1,13
TRY TEKFEN HOLDING	190.000	504.384,03	1,01
EGP TELECOM EGYPT	262.159	741.697,74	1,49
TRY TURK HAVA YOLLARI	50.000	158.886,85	0,32
TRY TURK TELEKOMUNIKASYON	171.481	493.344,60	0,99
TRY TURKCELL ILETISIM HIZMET	49.000	297.961,89	0,60
TRY TURKIYE GARANTI BANKASI (reg. shares)	68.500	232.903,28	0,47
TRY TURKIYE IS BANKASI -C-	45.000	153.002,16	0,31
TRY TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	89.000	181.562,56	0,36
AED UNION NATIONAL BANK	310.000	281.005,49	0,56
QAR VODAFONE QATAR	200.000	486.087,09	0,98
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>38.457.251,35</b>	<b>77,14</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>38.457.251,35</b>	<b>77,14</b>
<b>Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL (linked on Mouwasat shares) 09-16.03.2011	12.400	187.648,33	0,38
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>187.648,33</b>	<b>0,38</b>
<b>Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>187.648,33</b>	<b>0,38</b>
<b>Valores sin cotización en Bolsa: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL CERTIFICATE (linked on Almarai shs) 09-19.12.2010	17.395	763.040,37	1,53

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL CERTIFICATE (linked on Saudi Real Estate shs) 09-15.01.2011	40.051	292.631,43	0,59
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL (linked on AL RAJHI BANK) 09-19.12.2010	15.400	317.231,53	0,64
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL (linked on ETIHAD ETISALAT) 09-22.01.2011	95.000	1.079.171,50	2,16
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL (linked on SAUDI ARABIAN FERTILIZERS) 09-19.12.2010	7.000	218.860,81	0,44
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL (linked on SAUDI ARABIAN MINING) 09-19.12.2010	72.200	346.550,61	0,70
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL (linked on SAUDI BASIC INDUSTRIES) 09-19.12.2010	57.000	1.242.566,94	2,49
USD CREDIT SUISSE INTERNATIONAL (linked on SAUDI TELECOM) 09-23.03.2011	12.000	150.075,84	0,30
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>4.410.129,03</b>	<b>8,85</b>
<b>Valores sin cotización en Bolsa: Inversiones indexadas</b>		<b>4.410.129,03</b>	<b>8,85</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>43.055.028,71</b>	<b>86,37</b>
Saldo en bancos		6.764.447,63	13,57
Obligaciones en bancos		-2,81	/
Otros valores del patrimonio neto		28.409,24	0,06
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>49.847.882,77</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	EUR	10348225	LU0439729285	1,92%	/
B - Acumulación	EUR	10348228	LU0439729368	1,92%	/
F - Acumulación	EUR	10445642	LU0445923476	0,50%	/
D - Acumulación	EUR	10348386	LU0439729442	0,00%	/
I - Acumulación	EUR	10348388	LU0439729798	0,70%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -A-, -B-, -D- y -F-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 09.09.2009.

Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -I-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 12.10.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
A - Reparto	EUR	/	0,10%
B - Acumulación	EUR	/	0,10%
F - Acumulación	EUR	/	0,46%
D - Acumulación	EUR	/	0,64%
I - Acumulación	EUR	/	-1,41%

**Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	97.157.843,02
Saldo en bancos	348.508,37
Cobro pendiente de intereses y dividendos	265.128,98
Gastos de constitución, neto	40.351,70
	<b>97.811.832,07</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	80.429,73
	<b>80.429,73</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>97.731.402,34</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR</b>	<b>97.731.402,34</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
A - Reparto	EUR	10,01
B - Acumulación	EUR	10,01
F - Acumulación	EUR	1.004,57
D - Acumulación	EUR	1.006,36
I - Acumulación	EUR	985,86

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
A - Reparto	EUR	3.621,767	0,000	3.621,767	0,000
B - Acumulación	EUR	572.723,843	0,000	659.679,248	86.955,405
F - Acumulación	EUR	50.128,000	0,000	52.796,000	2.668,000
D - Acumulación	EUR	38.035,031	0,000	38.035,031	0,000
I - Acumulación	EUR	3.374,525	0,000	3.374,525	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUR**En el período de  
09.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	454.231,30
Intereses bancarios	151,83
	<b>454.383,13</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	78.685,21
Banco depositario y derechos de custodia	6.307,90
Gastos de administración	11.973,56
Gastos de impresión y de publicación	2.233,01
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	21.616,13
"Taxe d'abonnement"	4.512,19
Amortización de los gastos de constitución	1.898,24
	<b>127.226,24</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>327.156,89</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	54.162,64
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-168.718,19
	<b>-114.555,55</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>212.601,34</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	423.522,21
	<b>423.522,21</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>636.123,55</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	100.716.880,44
Reembolsos	-3.621.601,65
	<b>97.095.278,79</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>97.731.402,34</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Reino Unido	36,91
Francia	14,95
Suiza	12,02
Alemania	11,51
España	7,41
Países Bajos	4,89
Italia	4,85
Finlandia	1,29
Jersey	1,11
Noruega	1,03
Suecia	0,73
Luxemburgo	0,68
Bélgica	0,59
Grecia	0,58
República Checa	0,45
Portugal	0,41
<b>Total</b>	<b>99,41</b>

### Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	13,81
Telecomunicaciones	11,99
Petróleo	11,19
Farmacia y cosmética	9,52
Seguros	6,82
Servicios públicos de agua y electricidad	6,13
Alimentación y artículos de consumo	5,49
Productos químicos	4,11
Material eléctrico y electrónico	3,59
Bebidas y tabaco	3,29
Sociedades financieras y holdings	3,26
Metales y piedras preciosas	3,15
Comercio minorista	2,73
Construcción y materiales de construcción	2,61
Construcción de maquinaria	2,19
Aeronáutica y tecnología militar	1,80
Radio y televisión, editoriales	1,72
Comunicaciones y transportes	1,33
Servicios varios	0,98
Otros sectores comerciales	0,93
Material de oficina y ordenadores	0,74
Siderurgia	0,74
Artículos de ocio y bienes de consumo	0,71
Ocio y turismo	0,58
<b>Total</b>	<b>99,41</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>			
EUR AKZO NOBEL	14.018	591.980,14	0,61
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	19.975	1.634.354,50	1,67
GBP ASTRAZENECA	49.256	1.462.926,89	1,50
EUR ATLANTIA	17.742	305.162,40	0,31
GBP AVIVA	239.134	968.246,98	0,99
GBP BAE SYSTEMS	271.779	974.756,12	1,00
CHF BALOISE-HOLDING (reg. shares)	7.326	406.946,01	0,42
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (reg. shares)	79.683	999.623,24	1,02
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	280.763	3.203.505,83	3,28
CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	2.474	656.364,00	0,67
EUR BASF	36.717	1.474.554,72	1,51
GBP BHP BILLITON	151.515	3.076.509,76	3,15
EUR BOUYGUES	21.692	718.764,42	0,74
GBP BP	490.375	3.080.121,06	3,15
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	88.863	1.794.162,23	1,84
GBP CENTRICA	264.206	735.317,53	0,75
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	13.214	440.112,59	0,45
EUR CREDIT AGRICOLE	86.409	1.190.716,02	1,22
CHF CS GROUP (reg. shares)	45.482	1.568.656,89	1,61
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	23.452	1.301.351,48	1,33
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	80.119	999.083,93	1,02
GBP DIAGEO	126.111	1.413.027,71	1,45
EUR ENEL	182.006	725.293,91	0,74
EUR ENI	72.909	1.202.998,50	1,23
EUR E.ON (reg. shares)	69.279	1.824.808,86	1,87
EUR FORTUM	25.029	422.739,81	0,43
EUR FRANCE TELECOM	41.484	718.710,30	0,74
EUR GDF SUEZ	25.598	711.880,38	0,73
GBP GLAXOSMITHKLINE	175.430	2.410.532,47	2,47
EUR GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS	35.436	565.912,92	0,58
GBP HOME RETAIL GROUP	253.624	815.655,67	0,83
GBP HSBC HOLDINGS	498.227	3.850.530,05	3,93
GBP ICAP	95.790	452.667,44	0,46
EUR INDRA SISTEMAS	52.893	836.767,26	0,86
GBP J. SAINSBURY	271.252	954.482,06	0,98
EUR KONINKLIJKE DSM	32.642	1.069.351,92	1,09
EUR KONINKLIJKE KPN	85.987	1.016.366,34	1,04
EUR LAFARGE	10.971	600.442,83	0,61
EUR L'AIR LIQUIDE	11.375	880.425,00	0,90
GBP LEGAL & GENERAL GROUP	1.129.476	955.017,15	0,98
GBP MAN GROUP	262.539	913.778,07	0,93
EUR MEDIASET	143.859	727.207,25	0,74
GBP MEGGITT	299.967	784.675,37	0,80
EUR MOBISTAR	12.413	580.307,75	0,59
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares)	13.642	1.424.634,06	1,46
CHF NESTLE (reg. shares)	108.166	3.406.328,63	3,49
EUR NOKIA	47.312	414.926,24	0,42
CHF NOVARTIS (reg. shares)	68.424	2.530.104,13	2,59
GBP PEARSON	109.268	990.196,46	1,01
EUR PORTUGAL TELECOM SGPS (reg. shares)	49.802	400.955,90	0,41
EUR PPR	11.211	903.606,60	0,92
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	28.268	957.923,04	0,98
CHF ROCHE HOLDING (cert. shares)	10.421	1.135.617,36	1,16
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	143.509	2.840.043,11	2,91
GBP RSA INSURANCE GROUP	627.326	800.958,43	0,82
GBP SAGE GROUP	308.766	719.936,47	0,74
EUR SANOFI-AVENTIS	35.005	1.761.451,60	1,80
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	16.582	1.208.661,98	1,24
EUR SCOR REGPT	28.646	465.067,81	0,48
GBP SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	54.692	667.806,78	0,68
SEK SECURITAS -B-	114.378	717.774,88	0,73
EUR SES	46.751	662.227,92	0,68
EUR SIEMENS (reg. shares)	18.012	1.175.463,12	1,20
GBP SMITHS GROUP	91.959	958.995,26	0,98
EUR SNAM RETE GAS	264.624	884.505,72	0,91
GBP STANDARD CHARTERED	70.108	1.137.300,74	1,16
NOK STATOIL ASA	61.800	1.007.553,54	1,03
CHF SWISSCOM (reg. shares)	2.305	597.003,71	0,61
EUR SYMRISE	47.567	690.197,17	0,71
GBP TATE & LYLE	98.300	445.724,09	0,46
EUR TECHNIP	16.611	754.803,84	0,77
EUR TELEFONICA	115.185	2.202.337,20	2,25
EUR THYSSSEN KRUPP	29.863	724.775,01	0,74
EUR TOTAL	57.760	2.380.289,60	2,44
EUR UNILEVER (cert. shares)	73.987	1.509.704,74	1,54
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE	97.995	896.164,28	0,92
EUR VINCI	33.483	1.233.011,48	1,26
EUR VIVENDI	55.881	1.072.356,39	1,10
GBP VODAFONE GROUP	1.279.072	1.916.930,16	1,96
EUR WAERTSILAE CORPOTATION -B-	17.398	432.340,30	0,44
EUR WOLTERS KLUWER	40.933	593.528,50	0,61
GBP WPP	174.395	1.082.819,85	1,11

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	10.012	1.437.021,16	1,47
<b>Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>97.157.843,02</b>	<b>99,41</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)</b>		<b>97.157.843,02</b>	<b>99,41</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>97.157.843,02</b>	<b>99,41</b>
Saldo en bancos		348.508,37	0,36
Otros valores del patrimonio neto		225.050,95	0,23
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>97.731.402,34</b>	<b>100,00</b>

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**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	10169270	LU0426279682	1,20%	/
R - Acumulación	CHF	10639345	LU0457025020	1,20%	/
R - Acumulación	EUR	10639347	LU0457025293	1,20%	/
S - Acumulación	EUR	10627572	LU0456270395	0,70%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -B- y -S-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 19.10.2009.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -R- EUR: El primer valor liquidativo se ha calculado el 27.10.2009.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -R- CHF: El primer valor liquidativo se ha calculado el 13.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	USD	/	-1,15%
R - Acumulación	CHF	/	-0,38%
R - Acumulación	EUR	/	0,61%
S - Acumulación	EUR	/	-1,16%

**Notas****Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
S&P 500 INDEX FUTURE -250- 12/09	USD	-2	-547.400,00	-1.750,00
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>-1.750,00</b>

**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
EUR	2.070.000	USD	-3.063.600	29.01.2010	43.569,36
USD	2.305.159	JPY	-210.000.000	29.01.2010	-133.445,37
USD	9.899.250	EUR	-6.700.000	29.01.2010	-157.803,34
USD	442.530	GBP	-270.000	29.01.2010	-453,74
USD	733.855	CHF	-750.000	29.01.2010	-13.135,49
USD	714.031	SGD	-1.000.000	29.01.2010	-7.833,88
EUR	27.540.000	USD	-40.772.970	29.01.2010	565.891,92
USD	400.005	EUR	-270.000	29.01.2010	-5.279,03
EUR	100.000	USD	-146.215	29.01.2010	3.889,80
USD	222.975	EUR	-150.000	29.01.2010	-2.182,63
EUR	400.000	USD	-599.600	29.01.2010	819,20
EUR	20.000	USD	-29.990	29.01.2010	30,96
CHF	1.000.000	USD	-992.310	29.01.2010	3.681,54
USD	149.240	EUR	-100.000	29.01.2010	-864,97
EUR	310.000	USD	-462.210	29.01.2010	3.114,88
USD	199.200	GBP	-120.000	29.01.2010	2.319,10
USD	1.048.110	EUR	-700.000	29.01.2010	-2.624,13
USD	133.268	CHF	-135.000	29.01.2010	-1.191,04
<b>Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo</b>					<b>298.503,14</b>

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	42.644.313,82
Saldo en bancos	2.686.349,73
Deudores por venta de participaciones	95.732,17
Cobro pendiente de intereses y dividendos	290.083,00
Gastos pagados por anticipado	12.499,24
Gastos de constitución, neto	61.061,56
Otros activos	432.934,56
	<b>46.222.974,08</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	129.616,44
Acreedores por reembolso de participaciones	8.618,06
Provisiones para gastos por pagar	96.060,11
Otras obligaciones	134.964,98
	<b>369.259,59</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>45.853.714,49</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>45.853.714,49</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	USD	98,85
R - Acumulación	CHF	99,62
R - Acumulación	EUR	100,61
S - Acumulación	EUR	988,36

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	USD	10.330,000	0,000	262.725,000	252.395,000
R - Acumulación	CHF	10.000,000	0,000	10.000,000	0,000
R - Acumulación	EUR	19.100,000	0,000	20.700,000	1.600,000
S - Acumulación	EUR	27.600,407	0,000	28.493,621	893,214

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
19.10.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses de la cartera de títulos, neto	105.514,42
Intereses bancarios	66,93
	<b>105.581,35</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	41.224,38
Banco depositario y derechos de custodia	2.373,87
"Taxe d'abonnement"	3.825,30
Amortización de los gastos de constitución	1.438,44
	<b>48.861,99</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>56.719,36</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	38.528,54
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-3.100,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-337.654,70
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	49.362,21
	<b>-252.863,95</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-196.144,59</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-518.114,16
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-1.750,00
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	298.503,17
	<b>-221.360,99</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-417.505,58</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	72.826.736,43
Reembolsos	-26.555.516,36
	<b>46.271.220,07</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>45.853.714,49</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

EE.UU.	41,09
Francia	10,71
Islas Caimán	5,35
Luxemburgo	5,13
Japón	4,54
Singapur	2,90
Reino Unido	2,85
Jersey	2,53
Alemania	2,01
Noruega	1,46
Canadá	1,44
Islas Vírgenes Británicas	1,44
Malasia	1,42
Portugal	1,23
República Popular China	1,22
India	1,21
Bélgica	1,14
Isla de Man	1,02
Hong Kong	0,91
Bermudas	0,80
Hungría	0,71
Taiwán	0,66
Países Bajos	0,54
Australia	0,41
Austria	0,28
<b>Total</b>	<b>93,00</b>

### Distribución por sectores económicos

Sociedades financieras y holdings	14,41
Farmacia y cosmética	12,35
Petróleo	8,49
Electrónica y semiconductores	7,93
Material de oficina y ordenadores	6,69
Siderurgia	5,27
Internet, software y servicios informáticos	4,93
Biotecnología	4,83
Sociedades inmobiliarias	4,52
Automóvil	3,43
Telecomunicaciones	3,27
Servicios varios	1,97
Entidades de crédito	1,87
Otros sectores comerciales	1,86
Radio y televisión, editoriales	1,82
Ocio y turismo	1,77
Comunicaciones y transportes	1,73
Comercio minorista	1,03
Metales y piedras preciosas	0,88
Caucho y neumáticos	0,88
Fondos de inversión	0,87
Bebidas y tabaco	0,48
Productos químicos	0,47
Alimentación y artículos de consumo	0,45
Servicios públicos de agua y electricidad	0,41
Servicios sanitarios y de seguridad social	0,39
<b>Total</b>	<b>93,00</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto	
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>				
<b>Emisiones</b>				
USD	ACERGY 2.25%/06-11.10.2013	200.000	190.266,00	0,41
USD	ADVANCED MICRO DEVICES 5.75%/07-15.08.2012	150.000	147.759,00	0,32
EUR	AIR FRANCE - KLM 2.75%/05-01.04.2020	82.000	121.817,63	0,27
EUR	AIR FRANCE - KLM 4.97%/09-01.04.2015	236.000	426.916,14	0,93
EUR	ALCATEL-LUCENT 5%/09-01.01.2015	403.750	621.870,90	1,36
USD	ALLERGAN 1.5%/06-01.04.2026	350.000	392.000,00	0,85
USD	AMGEN 0.125%/06-01.02.2011	700.000	689.500,00	1,50
USD	AMGEN 0.375%/06-01.02.2013	900.000	895.500,00	1,94
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS FINANCE (reg.-S-) 3.5%/09-22.05.2014	400.000	469.644,00	1,02
USD	AQUARIUS PLATINUM (reg.-S-) 4%/09-18.12.2015	200.000	206.300,00	0,45
USD	ARCELORMITTAL 5%/09-15.05.2014	310.000	460.300,40	1,00
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND 0.875%/07-15.02.2014	200.000	205.000,00	0,45
EUR	ARTEMIS CONSEIL 2%/06-31.07.2011	483.990	806.506,54	1,76
EUR	ASM INTERNATIONAL 6.5%/09-06.11.2014	150.000	247.829,72	0,54
USD	BECKMAN COULTER 2.5%/06-15.12.2036	350.000	396.812,50	0,87
USD	BOSTON PROPERTIES 2.875%/07-15.02.2037	700.000	686.875,00	1,50
GBP	BRITISH AIRWAYS 5.8%/09-13.08.2014	120.000	242.980,34	0,53
GBP	CABLE & WIRELESS 5.75%/09-24.11.2014	100.000	172.477,96	0,38
USD	CAP GEMINI 3.5%/09-01.01.2014	391.000	727.115,13	1,59
SGD	CAPITALAND 2.875%/09-03.09.2016	250.000	187.746,36	0,41
SGD	CAPITALAND 3.125%/08-05.03.2018	750.000	530.825,88	1,16
EUR	CELESIO 3.75%/09-29.10.2014	100.000	154.764,56	0,34
USD	CHERATING CAPITAL FRN 07-05.07.2012	300.000	332.062,50	0,72
USD	CHESAPEAKE ENERGY 2.5%/07-15.05.2037	800.000	686.000,00	1,50
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE 0%/07-14.05.2014	200.000	251.380,00	0,55
HKD	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 0%/07-24.04.2014	4.000.000	561.023,22	1,22
USD	COMPAL ELECTRONICS 0%/05-19.08.2010	200.000	303.173,00	0,66
EUR	CONWERT IMMOBILIEN INVEST 1.5%/07-12.11.2014	100.000	128.397,85	0,28
USD	EMC 1.75%/06-01.12.2011	1.400.000	1.686.000,00	3,62
EUR	EURAZEO 6.25%/09-10.06.2014	181.000	319.310,41	0,70
USD	FIRST QUANTUM MINERALS 6%/09-19.06.2014	200.000	307.060,40	0,67
USD	FORD MOTOR 4.25%/09-15.11.2016	100.000	112.125,00	0,24
EUR	FORTIS BANQUE FRN 07-PERPETUAL	250.000	201.693,99	0,44
HKD	GAINLEAD INTERNATIONAL (reg.-S-) 0%/07-22.02.2012	1.000.000	147.139,56	0,32
USD	GILEAD SCIENCES 0.5%/06-01.05.2011	100.000	124.125,00	0,27
USD	GILEAD SCIENCES 0.625%/06-01.05.2013	400.000	513.500,00	1,12
USD	GOLDCORP -144A- 2%/09-01.08.2014	300.000	352.500,00	0,77
CNY	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING 3%/09-25.09.2014	900.000	161.228,67	0,35
USD	HOLOGIC 2%/08-15.12.2037	1.000.000	810.000,00	1,77
USD	HONGKONG LAND HOLDINGS (reg.-S-) 2.75%/05-21.12.2012	200.000	268.250,00	0,59
USD	INTEL 2.95%/05-15.12.2035	800.000	748.000,00	1,63
USD	INTEL 3.25%/09-01.08.2039	700.000	771.638,70	1,68
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 3.25%/09-01.05.2014	400.000	485.654,80	1,06
EUR	INTERNATIONAL POWER FINANCE (JERSEY) 4.75%/08-05.06.2015	250.000	344.360,90	0,75
EUR	INTRALOT 2.25%/06-20.12.2013	150.000	215.144,51	0,47
EUR	KFW 1.5%/09-30.07.2014	100.000	174.272,20	0,38
EUR	KFW 3.25%/08-27.06.2013	300.000	479.681,33	1,05
EUR	KLOECKNER 1.5%/07-27.07.2012	500.000	634.643,17	1,38
USD	LIBERTY GLOBAL -144A- 4.5%/09-15.11.2016	250.000	248.844,00	0,54
USD	LIBERTY MEDIA 3.125%/03-30.03.2023	300.000	299.625,00	0,65
USD	LIFEPOINT HOSPITALS 3.25%/05-15.08.2025	200.000	180.750,00	0,39
USD	LINEAR TECHNOLOGY 3%/07-01.05.2027	200.000	194.250,00	0,42
USD	LINEAR TECHNOLOGY 3.125%/07-01.05.2027	400.000	401.333,20	0,88
EUR	MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELO 4.4%/09-25.09.2014	200.000	324.441,74	0,71
USD	MEDTRONIC T. A 1.5%/06-15.04.2011	1.100.000	1.109.286,20	2,41
USD	MEDTRONIC 1.625%/06-15.04.2013	600.000	609.750,00	1,33
EUR	MICHELIN 0%/07-01.01.2017	269.932	404.169,43	0,88
USD	MICROCHIP TECHNOLOGY 2.125%/07-15.12.2037	500.000	460.845,50	1,01
USD	MICRON TECHNOLOGY 1.875%/07-01.06.2014	500.000	407.802,00	0,89
USD	MOLSON COORS BREWING 2.5%/07-30.07.2013	200.000	220.279,60	0,48
USD	MYLAN LABORATORIES 1.25%/07-15.03.2012	300.000	305.625,00	0,67
EUR	NERO FINANCE (reg.-S-) 4.5%/08-15.04.2013	100.000	130.947,75	0,29
USD	NETAPP 1.75%/09-01.06.2013	700.000	820.108,80	1,79
USD	NEWMONT MINING 1.625%/07-15.07.2017	300.000	404.250,00	0,88
USD	NII HOLDINGS 3.125%/07-15.06.2012	350.000	316.312,50	0,69
USD	OLAM INTERNATIONAL 6%/09-15.10.2016	200.000	220.653,20	0,48
JPY	ORIX S. 3 1%/08-31.03.2014	50.000.000	612.920,06	1,34
USD	PAKA CAPITAL 0%/08-12.03.2013	200.000	199.845,60	0,44
USD	PALADIN ENERGY 5%/08-11.03.2013	200.000	186.194,20	0,41
USD	PB ISSUER 3.3%/07-01.02.2013	200.000	190.032,80	0,41
USD	PEABODY ENERGY 4.75%/06-15.12.2041	300.000	294.000,00	0,64
EUR	PEUGEOT 4.45%/09-01.01.2016	200.800	366.238,10	0,80
EUR	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE (linked on Portugal Telecom SGPS) 4.125%/07-28.08.2014	350.000	561.997,04	1,23
HKD	POWER REGAL GROUP 2.25%/09-02.06.2014	600.000	103.353,17	0,23

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 títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)**

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
EUR PUBLICIS GROUPE 3.125%/09-30.07.2014	348.750	627.600,36	1,37
USD QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL 3.5%/05-15.11.2025	400.000	402.176,40	0,88
USD RAFFLESIA CAPITAL (convertible on Telekom Malaysia BHD) 06-04.10.2011	100.000	118.743,60	0,26
USD RAYONIER TRS HOLDINGS -144A- 4.5%/09- 15.08.2015	100.000	109.898,30	0,24
EUR RHODIA 0.5%/07-01.01.2014	168.350	215.967,02	0,47
USD SEADRILL 3.625%/07-08.11.2012	700.000	668.973,20	1,46
USD SESA GOA (reg. -S-) 5%/09-31.10.2014	300.000	328.556,40	0,72
HKD SHERSON 0%/07-04.06.2014	2.800.000	366.776,03	0,80
USD SHIRE 2.75%/07-09.05.2014	500.000	474.989,00	1,04
CHF SONATA SECURITIES 1.5%/05-09.12.2010	700.000	715.426,09	1,56
USD SUBSEA 7 3.5%/09-13.10.2014	200.000	226.092,00	0,49
JPY SUZUKI MOTOR N. 4 0%/06-29.03.2013	75.000.000	871.870,07	1,90
USD SYBASE -144A- 3.5%/09-15.08.2029	50.000	56.475,15	0,12
USD SYMANTEC 0.75%/06-15.06.2011	1.000.000	1.090.000,00	2,37
USD TATA MOTORS 4%/09-16.10.2014	200.000	225.273,60	0,49
CHF TEMENOS LUXEMBOURG 1.5%/06-21.03.2013	100.000	140.593,36	0,31
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.25%/06- 01.02.2026	600.000	696.750,00	1,52
JPY TOSHIBA 0%/04-21.07.2011	10.000.000	122.549,19	0,27
USD TRANSOCEAN S. -A- 1.625%/07-15.12.2037	1.200.000	1.182.000,00	2,57
USD TRANSOCEAN S. -C- 1.5%/07-15.12.2037	400.000	385.040,00	0,84
EUR TUI 2.75%/07-01.09.2012	100.000	109.598,55	0,24
EUR UCB 4.5%/09-22.10.2015	200.000	318.745,61	0,70
EUR UNIBAIL-RODAMCO 3.5%/09-01.01.2015	139.042	266.453,22	0,58
USD VEDANTA RESOURCES 4.6%/06-21.02.2026	200.000	205.250,00	0,45
USD VEDANTA RESOURCES 5.5%/09-13.07.2016	500.000	613.255,00	1,34
USD VERISIGN 3.25%/08-15.08.2037	300.000	249.750,00	0,54
USD VORNADO REALTY TRUST 2.85%/07- 01.04.2027	400.000	400.000,00	0,87
USD WILMAR INTERNATIONAL 0%/07-18.12.2012	300.000	388.707,90	0,85
GBP WPP GROUP 5.75%/09-19.05.2014	100.000	205.746,61	0,45
USD XILINX 3.125%/07-15.03.2037	300.000	256.125,00	0,56
JPY YAMADA DENKI 0%/08-31.03.2015	45.000.000	470.774,84	1,03
JPY ZEUS CAYMAN 0%/08-19.08.2013	25.000.000	281.429,56	0,61
<b>Emissiones</b>		<b>42.444.614,22</b>	<b>92,56</b>
<b>Inversiones indexadas</b>			
USD ALDAR FUNDING (linked on Aldar Properties) 5.767%/07-10.11.2011	200.000	199.699,60	0,44
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>199.699,60</b>	<b>0,44</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:</b>			
<b>Obligaciones</b>		<b>42.644.313,82</b>	<b>93,00</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>42.644.313,82</b>	<b>93,00</b>
Saldo en bancos		2.686.349,73	5,86
Obligaciones en bancos		-129.616,44	-0,28
Otros valores del patrimonio neto		652.667,38	1,42
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>45.853.714,49</b>	<b>100,00</b>

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**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	3588612	LU0333804614	2,00%	2,47%
D - Acumulación	EUR	3588623	LU0333804705	0,00%	0,08%
I - Acumulación	EUR	3588629	LU0333804960	1,80%	2,45%
R - Acumulación	CHF	3588633	LU0333805181	2,00%	2,64%
R - Acumulación	GBP	3588639	LU0333805264	2,00%	2,73%
R - Acumulación	USD	3588643	LU0333805348	2,00%	2,54%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 112,49% en el periodo comprendido entre el 01.12.2008 y el 30.11.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	EUR	0,44%	-8,63%	/
D - Acumulación	EUR	2,92%	0,47%	-3,17%
I - Acumulación	EUR	0,66%	-8,01%	/
R - Acumulación	CHF	-0,51%	-11,11%	/
R - Acumulación	GBP	0,22%	-8,13%	/
R - Acumulación	USD	0,19%	-10,52%	/

**Notas****Contratos de futuros**

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
AUD FUTURE -100000- 12/09	USD	95	8.673.500,00	323.608,35
CAD FUTURE -100000- 12/09	USD	-55	-5.203.000,00	-24.444,47
CANADIAN GOVT BONDS 10 YEAR NOTE 03/10	CAD	148	17.962.760,00	158.023,76
CHF FUTURE -125000- 12/09	USD	-71	-8.820.862,50	-68.173,80
DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE -10- 12/09	EUR	-183	-5.124.000,00	-63.981,20
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	-23	-2.843.490,00	-46.605,24
EURO FUTURE -125000- 12/09	USD	18	3.372.975,00	6.591,07
FTSE 100 INDEX FUTURE -10- 12/09	GBP	171	8.886.015,00	197.417,27
GBP FUTURE -62500- 12/09	USD	31	3.181.762,50	-11.673,79
HANG SENG INDEX FUTURES -50- 12/09	HKD	10	10.874.000,00	-40.298,72
JAPANESE GOVERNMENT BONDS FUTURES -100000000- 12/09	JPY	1	139.740.000,00	16.700,97
JPY FUTURE -12500000- 12/09	USD	-38	-5.505.725,00	-154.302,79
LONG GILT FUTURE -100000- 03/10	GBP	43	5.094.640,00	62.986,45
NZD FUTURE -100000- 12/09	USD	66	4.707.780,00	-96.519,53
SMI INDEX FUTURE -10- 12/09	CHF	112	6.995.520,00	-63.604,78
S&P 500 E-MINI INDEX FUTURE -50- 12/09	USD	-38	-2.080.025,00	-31.347,40
S&P/ASX 200 INDEX FUTURE -25- 12/09	AUD	16	1.878.000,00	-19.891,24
S&P/TSE CANADA 60 INDEX FUTURE -200- 12/09	CAD	26	3.533.400,00	93.406,28
TOPIX INDEX FUTURE -10000- 12/09	JPY	-152	-1.276.800.000,00	523.882,92
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-03/10	USD	114	13.672.875,00	121.016,09
<b>Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros</b>				<b>882.790,20</b>

**Datos técnicos y Notas****Contratos de divisas a plazo**

<b>Compras</b>		<b>Ventas</b>		<b>Venci- miento</b>	<b>Valoración</b> (en EUR)
USD	8.926.541	EUR	-6.122.456	16.12.2009	-176.455,13
CHF	4.804.737	EUR	-3.184.898	16.12.2009	2.230,95
GBP	1.533.751	EUR	-1.744.088	16.12.2009	-67.599,05
EUR	226.008	USD	-332.571	16.12.2009	4.481,17
EUR	149.489	USD	-219.326	16.12.2009	3.394,82
EUR	616.076	GBP	-560.691	16.12.2009	3.204,96
EUR	599.990	USD	-883.485	16.12.2009	11.496,66
EUR	46.839	GBP	-43.311	16.12.2009	-502,33
EUR	577.508	CHF	-876.600	16.12.2009	-3.966,76
EUR	478.584	USD	-712.037	16.12.2009	4.293,18
EUR	171.406	USD	-257.709	16.12.2009	-254,82
EUR	116.234	USD	-172.742	16.12.2009	1.169,65
<b>Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo</b>					<b>-218.506,70</b>

**Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	30.959.952,54
Saldo en bancos	2.755.172,98
Deudores por venta de participaciones	13.381,47
Cobro pendiente de intereses y dividendos	190,24
Gastos de constitución, neto	8.727,30
Otros activos	883.103,06
	<b>34.620.527,59</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	0,11
Acreedores por reembolso de participaciones	6.956,53
Provisiones para gastos por pagar	75.020,73
Otras obligaciones	218.822,29
	<b>300.799,66</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>34.319.727,93</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>	<b>31.05.2009</b>	<b>31.05.2008</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR</b>	<b>34.319.727,93</b>	<b>61.479.620,21</b>	<b>57.899.690,66</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>				
B - Acumulación	EUR	91,37	89,67	100,65
D - Acumulación	EUR	1.004,74	970,49	1.059,49
I - Acumulación	EUR	919,86	901,75	1.006,95
R - Acumulación	CHF	88,89	87,49	100,46
R - Acumulación	GBP	91,87	90,29	100,80
R - Acumulación	USD	89,48	87,84	100,50

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	EUR	36.141,157	84.502,378	3.248,299	51.609,520
D - Acumulación	EUR	21.864,445	39.992,031	5.230,289	23.357,875
I - Acumulación	EUR	995,000	1.195,000	0,000	200,000
R - Acumulación	CHF	46.062,336	60.316,464	0,000	14.254,128
R - Acumulación	GBP	10.488,321	17.249,789	0,000	6.761,468
R - Acumulación	USD	73.231,314	140.878,921	1.394,493	69.042,100

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUR**En el período de  
01.06.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>61.479.620,21</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses bancarios	572,11
	<b>572,11</b>
<b>Gastos</b>	
Comisión de gestión	169.088,97
"Performance fee"	52.157,26
Banco depositario y derechos de custodia	6.946,31
Gastos de administración	16.429,96
Gastos de impresión y de publicación	11.356,06
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	20.854,11
"Taxe d'abonnement"	5.090,80
Amortización de los gastos de constitución	1.457,20
	<b>283.380,67</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-282.808,56</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	332.250,38
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	245.772,02
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-857.469,84
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	15.558,08
	<b>-263.889,36</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-546.697,92</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-129.294,34
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	626.250,08
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	416.685,93
	<b>913.641,67</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>366.943,75</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	5.375.126,11
Reembolsos	-32.901.962,14
	<b>-27.526.836,03</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>34.319.727,93</b>

### Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

#### Distribución por países

Francia	90,21
<b>Total</b>	<b>90,21</b>

#### Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	90,21
<b>Total</b>	<b>90,21</b>

#### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
<b>Emisiones</b>			
EUR FRANCE BTF 03.06.2010	4.000.000	3.987.714,00	11,62
EUR FRANCE BTF 03.12.2009	5.000.000	4.999.804,52	14,57
EUR FRANCE BTF 05.05.2010	4.000.000	3.990.608,60	11,63
EUR FRANCE BTF 08.04.2010	5.000.000	4.991.601,00	14,54
EUR FRANCE BTF 11.03.2010	4.000.000	3.995.185,32	11,64
EUR FRANCE BTF 17.12.2009	5.000.000	4.997.658,46	14,56
EUR FRANCE BTF 28.01.2010	4.000.000	3.997.380,64	11,65
<b>Emisiones</b>		<b>30.959.952,54</b>	<b>90,21</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones</b>			
<b>Obligaciones</b>		<b>30.959.952,54</b>	<b>90,21</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>30.959.952,54</b>	<b>90,21</b>
Saldo en bancos		2.755.172,98	8,03
Obligaciones en bancos		-0,11	/
Otros valores del patrimonio neto		604.602,52	1,76
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>34.319.727,93</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	10348415	LU0439731265	1,30%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	EUR	/	0,30%

**Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	2.954.678,33
Saldo en bancos	224.858,81
Cobro pendiente de intereses y dividendos	3.557,25
Gastos de constitución, neto	31.172,13
	<b>3.214.266,52</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	32.632,48
	<b>32.632,48</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.181.634,04</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR</b>	<b>3.181.634,04</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	EUR	100,30

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del periodo</b>	<b>al comienzo del periodo</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	EUR	31.722,118	0,000	31.722,118	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUR**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	3.527,34
Intereses bancarios	48,56
	<b>3.575,90</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	232,85
Gastos de administración	184,00
Gastos de impresión y de publicación	34,18
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.028,83
"Taxe d'abonnement"	266,51
Amortización de los gastos de constitución	1.077,87
	<b>2.824,24</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>751,66</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-247,03
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	325,75
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-2.069,12
	<b>-1.990,40</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-1.238,74</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	10.551,38
	<b>10.551,38</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>9.312,64</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.172.321,40
Reembolsos	0,00
	<b>3.172.321,40</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.181.634,04</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Irlanda	49,95
Luxemburgo	31,32
Jersey	5,33
Suiza	4,61
Francia	1,66
<b>Total</b>	<b>92,87</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	87,73
Sociedades financieras y holdings	3,16
Entidades de crédito	1,98
<b>Total</b>	<b>92,87</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	6.346	182.955,18	5,75
EUR DB X-TRACKERS II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	1.407	194.420,67	6,11
EUR DB X-TRACKERS II ITRAXX CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	464	49.657,28	1,56
EUR I-SHARES EURO CORPORATE BOND	2.887	346.901,92	10,90
EUR POWERSHARES EUROMTS CASH 3 MONTHS FUND	1.700	171.649,00	5,39
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	345	52.695,98	1,66
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	2.013	83.780,43	2,63
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR GOVT 1-3 ETF	3.651	369.919,32	11,63
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR GOVT 3-7 ETF	2.888	299.341,20	9,41
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR inflation linked ETF	911	95.982,96	3,02
JPY Xmtch (IE) on MSCI JAPAN LARGE CAP ETF	536	32.514,35	1,02
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	3.913	273.064,25	8,58
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	1.673	107.450,87	3,38
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	5.467	461.622,00	14,52
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.721.955,41</b>	<b>85,56</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
		<b>2.721.955,41</b>	<b>85,56</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	1.305	100.794,49	3,16
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	903	68.915,14	2,17
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	85	63.013,29	1,98
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>232.722,92</b>	<b>7,31</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
		<b>232.722,92</b>	<b>7,31</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>2.954.678,33</b>	<b>92,87</b>
Saldo en bancos		224.858,81	7,07
Otros valores del patrimonio neto		2.096,90	0,06
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.181.634,04</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	CHF	10348440	LU0439731851	1,30%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	CHF	/	0,05%

**Notas****Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
USD	10.600	CHF	-10.637	03.12.2009	7,62
<b>Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo</b>					<b>7,62</b>

**Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	2.934.365,20
Saldo en bancos	592.187,20
Cobro pendiente de intereses y dividendos	-0,05
Gastos de constitución, neto	47.072,43
Otros activos	7,62
	<b>3.573.632,40</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones en bancos	10.617,95
Provisiones para gastos por pagar	49.119,39
	<b>59.737,34</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.513.895,06</b>

		<b>30.11.2009</b>
<b>Evolución del fondo</b>		
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>CHF</b>	<b>3.513.895,06</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	CHF	100,05

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del periodo</b>	<b>al comienzo del periodo</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	CHF	35.122,210	0,000	35.122,210	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHF**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses bancarios	6,93
	<b>6,93</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	245,42
Gastos de administración	201,21
Gastos de impresión y de publicación	37,53
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.047,52
"Taxe d'abonnement"	294,05
Amortización de los gastos de constitución	1.627,57
	<b>3.453,30</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-3.446,37</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.246,52
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-32,39
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-1.081,81
	<b>-2.360,72</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-5.807,09</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	6.174,49
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	7,62
	<b>6.182,11</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>375,02</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.513.520,04
Reembolsos	0,00
	<b>3.513.520,04</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.513.895,06</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Luxemburgo	44,37
Suiza	19,35
Irlanda	12,75
Jersey	5,36
Francia	1,68
<b>Total</b>	<b>83,51</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	74,04
Entidades de crédito	6,27
Sociedades financieras y holdings	3,20
<b>Total</b>	<b>83,51</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	376	375.770,64	10,69
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	476	473.705,68	13,48
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 5+ -F- (CHF)	292	291.518,20	8,30
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	3.112	135.269,28	3,85
EUR DB X-TRACKERS II ITRAXX CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	339	54.699,02	1,56
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	256	58.954,00	1,68
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	7.322	459.455,50	13,08
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR inflation linked ETF	658	104.524,14	2,97
JPY Xmtch (IE) on MSCI JAPAN LARGE CAP ETF	385	35.211,61	1,00
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	2.934	308.695,46	8,78
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	1.216	117.750,49	3,35
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	866	110.247,88	3,14
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.525.801,90</b>	<b>71,88</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>2.525.801,90</b>	<b>71,88</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
CHF BASLER KANTONALBANK (linked on SPI TR Index) 08-PERPETUAL	2.120	114.268,00	3,26
EUR CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10-year Bund Future) 05-PERPETUAL	453	2.923,19	0,08
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on EUR/CHF) 09-19.03.2010	266	29.283,94	0,83
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on USD/CHF) 09-19.03.2010	72	3.353,76	0,10
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	966	112.491,19	3,20
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	659	75.827,62	2,16
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	63	70.415,60	2,00
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>408.563,30</b>	<b>11,63</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>		<b>408.563,30</b>	<b>11,63</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>2.934.365,20</b>	<b>83,51</b>
Saldo en bancos		592.187,20	16,85
Obligaciones en bancos		-10.617,95	-0,30
Otros valores del patrimonio neto		-2.039,39	-0,06
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.513.895,06</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	10348452	LU0439732230	1,30%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (US\$): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	USD	/	1,95%

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	2.935.834,49
Saldo en bancos	218.340,90
Gastos de constitución, neto	45.622,45
	<b>3.199.797,84</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	47.579,61
	<b>47.579,61</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.152.218,23</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>3.152.218,23</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	USD	101,95

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	USD	30.920,676	0,000	30.920,676	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	2.601,91
Intereses bancarios	5,28
	<b>2.607,19</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	231,85
Gastos de administración	185,52
Gastos de impresión y de publicación	34,84
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.023,49
"Taxe d'abonnement"	263,66
Amortización de los gastos de constitución	1.577,55
	<b>3.316,91</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-709,72</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-294,72
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	69,97
	<b>-224,75</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-934,47</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	59.602,81
	<b>59.602,81</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>58.668,34</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.093.549,89
Reembolsos	0,00
	<b>3.093.549,89</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.152.218,23</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Irlanda	40,16
Luxemburgo	14,79
Francia	13,39
EE.UU.	13,30
Suiza	5,99
Jersey	5,51
<b>Total</b>	<b>93,14</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	87,32
Sociedades financieras y holdings	3,37
Entidades de crédito	2,45
<b>Total</b>	<b>93,14</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	3.888	168.287,88	5,34
USD EASYETF EUROMTS FED FUNDS	2.286	365.942,88	11,61
USD I-SHARES BARCLAYS 1-3 YEAR CREDIT BOND FUND	1.404	146.703,96	4,65
USD I-SHARES IBOXX USD INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND	2.097	224.903,25	7,13
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND ETF	1.253	47.789,42	1,52
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	244	55.953,88	1,78
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	1.786	111.599,49	3,54
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Govt 1-3	4.539	459.619,14	14,59
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Govt 3-7	1.433	148.344,16	4,71
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Inflation Linked	869	93.219,28	2,96
JPY Xmtch (IE) on MSCI JAPAN LARGE CAP ETF	766	69.762,33	2,21
GBP Xmtch (IE) on MSCI UK LARGE CAP	663	76.961,38	2,44
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	3.986	417.613,22	13,25
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	1.309	126.222,16	4,00
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	1.356	171.901,26	5,45
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.684.823,69</b>	<b>85,18</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>2.684.823,69</b>	<b>85,18</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
USD CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on GBP/USD) 09-19.03.2010	70	9.412,20	0,30
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	915	106.103,40	3,37
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	590	67.602,20	2,14
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	61	67.893,00	2,15
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>251.010,80</b>	<b>7,96</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>		<b>251.010,80</b>	<b>7,96</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>2.935.834,49</b>	<b>93,14</b>
Saldo en bancos		218.340,90	6,93
Otros valores del patrimonio neto		-1.957,16	-0,07
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.152.218,23</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	10348463	LU0439732669	1,40%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	EUR	/	0,18%

**Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	2.925.428,65
Saldo en bancos	222.464,24
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.913,83
Gastos de constitución, neto	31.172,13
	<b>3.180.978,85</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	32.628,92
	<b>32.628,92</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.148.349,93</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR</b>	<b>3.148.349,93</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	EUR	100,18

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del periodo</b>	<b>al comienzo del periodo</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	EUR	31.428,181	0,000	31.428,181	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUR**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	1.885,25
Intereses bancarios	44,43
	<b>1.929,68</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	230,32
Gastos de administración	183,00
Gastos de impresión y de publicación	34,18
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.011,80
"Taxe d'abonnement"	264,09
Amortización de los gastos de constitución	1.077,87
	<b>2.801,26</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-871,58</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.207,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	358,51
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-1.948,53
	<b>-2.797,60</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-3.669,18</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	7.149,44
	<b>7.149,44</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>3.480,26</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.144.869,67
Reembolsos	0,00
	<b>3.144.869,67</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.148.349,93</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Irlanda	40,52
Luxemburgo	38,85
Suiza	6,13
Jersey	5,30
Francia	2,12
<b>Total</b>	<b>92,92</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	87,47
Sociedades financieras y holdings	3,12
Entidades de crédito	2,33
<b>Total</b>	<b>92,92</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	14.196	409.270,68	13,00
EUR DB X-TRACKERS II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	836	115.519,32	3,67
EUR DB X-TRACKERS II ITRAXX CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	303	32.427,06	1,03
EUR I-SHARES EURO CORPORATE BOND	1.543	185.406,88	5,89
EUR POWERSHARES EUROMTS CASH 3 MONTHS FUND	1.675	169.124,75	5,37
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	438	66.900,99	2,12
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	2.874	119.614,98	3,80
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR GOVT 1-3 ETF	1.787	181.058,84	5,75
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR GOVT 3-7 ETF	1.369	141.896,85	4,51
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR inflation linked ETF	447	47.095,92	1,50
JPY Xmtch (IE) on MSCI JAPAN LARGE CAP ETF	672	40.764,26	1,29
GBP Xmtch (IE) on MSCI UK LARGE CAP	682	52.730,50	1,67
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	6.561	457.851,91	14,54
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	2.417	155.235,36	4,93
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	6.043	510.258,23	16,22
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.685.156,53</b>	<b>85,29</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
		<b>2.685.156,53</b>	<b>85,29</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
EUR CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on EUR/USD) 09-19.03.2010	80	10.912,00	0,35
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	1.276	98.554,61	3,12
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	898	68.533,55	2,18
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	84	62.271,96	1,98
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>240.272,12</b>	<b>7,63</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
		<b>240.272,12</b>	<b>7,63</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>			
		<b>2.925.428,65</b>	<b>92,92</b>
Saldo en bancos		222.464,24	7,07
Otros valores del patrimonio neto		457,04	0,01
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.148.349,93</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	CHF	10348472	LU0439733121	1,40%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	CHF	/	-0,04%

**Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	2.685.752,29
Saldo en bancos	527.733,46
Cobro pendiente de intereses y dividendos	0,08
Gastos de constitución, neto	47.072,43
	<b>3.260.558,26</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	49.087,79
	<b>49.087,79</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.211.470,47</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>CHF</b>	<b>3.211.470,47</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	CHF	99,96

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del periodo</b>	<b>al comienzo del periodo</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	CHF	32.126,985	0,000	32.643,985	517,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHF**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses bancarios	6,85
	<b>6,85</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	240,62
Gastos de administración	190,62
Gastos de impresión y de publicación	36,06
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.073,85
"Taxe d'abonnement"	268,98
Amortización de los gastos de constitución	1.627,57
	<b>3.437,70</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-3.430,85</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.016,02
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-1,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-1.293,22
	<b>-2.310,82</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-5.741,67</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	5.717,20
	<b>5.717,20</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>-24,47</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.263.562,01
Reembolsos	-52.067,07
	<b>3.211.494,94</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.211.470,47</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Luxemburgo	35,62
Suiza	23,05
Irlanda	17,50
Jersey	5,31
Francia	2,15
<b>Total</b>	<b>83,63</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	73,27
Entidades de crédito	7,21
Sociedades financieras y holdings	3,15
<b>Total</b>	<b>83,63</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	185	184.887,15	5,76
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	210	208.987,80	6,51
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 5+ -F- (CHF)	96	95.841,60	2,98
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	3.123	135.747,41	4,23
EUR DB X-TRACKERS II ITRAXX CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	203	32.754,87	1,02
CHF DB X-TRACKERS SMI ETF -1D-	2.510	159.887,00	4,98
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	300	69.086,72	2,15
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	8.102	508.400,50	15,84
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR inflation linked ETF	395	62.746,25	1,95
JPY Xmtch (IE) on MSCI JAPAN LARGE CAP ETF	569	52.040,02	1,62
GBP Xmtch (IE) on MSCI UK LARGE CAP	297	34.621,74	1,08
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	3.923	412.751,29	12,85
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	1.653	160.067,07	4,98
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	1.302	165.753,75	5,16
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.283.573,17</b>	<b>71,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>2.283.573,17</b>	<b>71,11</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
CHF BASLER KANTONALEBANK (linked on SPI TR Index) 08-PERPETUAL	2.680	144.452,00	4,49
EUR CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10-year Bund Future) 05-PERPETUAL	286	1.845,55	0,06
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on EUR/CHF) 09-19.03.2010	190	20.917,10	0,65
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on USD/CHF) 09-19.03.2010	41	1.909,78	0,06
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	888	101.079,04	3,15
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	603	69.384,00	2,16
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	56	62.591,65	1,95
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>402.179,12</b>	<b>12,52</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>		<b>402.179,12</b>	<b>12,52</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>2.685.752,29</b>	<b>83,63</b>
Saldo en bancos		527.733,46	16,43
Otros valores del patrimonio neto		-2.015,28	-0,06
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.211.470,47</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	10348481	LU0439733634	1,40%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (US\$): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	USD	/	2,28%

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	2.871.046,96
Saldo en bancos	209.060,03
Gastos de constitución, neto	45.622,45
	<b>3.125.729,44</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	47.570,58
	<b>47.570,58</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.078.158,86</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>3.078.158,86</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	USD	102,28

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	30.096,753	0,000	30.096,753	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	1.422,56
Intereses bancarios	5,56
	<b>1.428,12</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	228,98
Gastos de administración	182,53
Gastos de impresión y de publicación	35,32
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.020,47
"Taxe d'abonnement"	257,34
Amortización de los gastos de constitución	1.577,55
	<b>3.302,19</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-1.874,07</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-151,16
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-930,75
	<b>-1.081,91</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-2.955,98</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	71.325,37
	<b>71.325,37</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>68.369,39</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.009.789,47
Reembolsos	0,00
	<b>3.009.789,47</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.078.158,86</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Irlanda	33,19
Luxemburgo	19,63
EE.UU.	14,85
Francia	11,15
Suiza	8,93
Jersey	5,52
<b>Total</b>	<b>93,27</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	85,14
Entidades de crédito	4,86
Sociedades financieras y holdings	3,27
<b>Total</b>	<b>93,27</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	4.158	179.974,54	5,85
USD EASYETF EUROMTS FED FUNDS	1.720	275.337,60	8,94
USD I-SHARES BARCLAYS 1-3 YEAR CREDIT BOND FUND	1.063	111.072,87	3,61
USD I-SHARES IBOXX USD INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND	850	91.162,50	2,96
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND ETF	789	30.092,46	0,98
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	296	67.878,47	2,21
USD STANDARD & POOR'S DEPOSITORY RECEIPTS TRUST (units) 1	2.044	224.717,36	7,30
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	2.007	125.408,83	4,07
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Govt 1-3	1.772	179.432,72	5,83
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Govt 3-7	1.011	104.658,72	3,40
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Inflation Linked	409	43.874,21	1,43
JPY Xmtch (IE) on MSCI JAPAN LARGE CAP ETF	1.317	119.943,85	3,90
GBP Xmtch (IE) on MSCI UK LARGE CAP	982	113.991,07	3,70
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	4.387	459.625,99	14,93
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	1.667	160.742,81	5,22
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	2.079	263.556,57	8,56
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.551.470,57</b>	<b>82,89</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
		<b>2.551.470,57</b>	<b>82,89</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
CHF BASLER KANTONALBANK (linked on SPI TR Index) 08-PERPETUAL	1.268	68.057,35	2,21
USD CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on EUR/USD) 09-19.03.2010	73	10.268,18	0,33
USD CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on GBP/USD) 09-19.03.2010	60	8.067,60	0,26
USD ETF'S METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	866	100.421,36	3,27
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	605	69.320,90	2,25
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	57	63.441,00	2,06
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>319.576,39</b>	<b>10,38</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
		<b>319.576,39</b>	<b>10,38</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>			
		<b>2.871.046,96</b>	<b>93,27</b>
Saldo en bancos		209.060,03	6,79
Otros valores del patrimonio neto		-1.948,13	-0,06
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.078.158,86</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	10348509	LU0439734012	1,20%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	EUR	/	0,63%

**Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	3.206.483,43
Saldo en bancos	78.138,69
Cobro pendiente de intereses y dividendos	6.035,83
Gastos de constitución, neto	31.172,13
	<b>3.321.830,08</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	32.646,42
	<b>32.646,42</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.289.183,66</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR</b>	<b>3.289.183,66</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	EUR	100,63

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del periodo</b>	<b>al comienzo del periodo</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	EUR	32.686,655	0,000	32.686,655	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUR**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	6.024,70
Intereses bancarios	35,92
	<b>6.060,62</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	244,54
Gastos de administración	194,00
Gastos de impresión y de publicación	36,19
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.081,03
"Taxe d'abonnement"	275,02
Amortización de los gastos de constitución	1.077,87
	<b>2.908,65</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>3.151,97</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-935,76
	<b>-935,76</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>2.216,21</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	19.017,15
	<b>19.017,15</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>21.233,36</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.267.950,30
Reembolsos	0,00
	<b>3.267.950,30</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.289.183,66</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Irlanda	62,47
Luxemburgo	20,47
Francia	6,92
Jersey	5,40
Suiza	2,23
<b>Total</b>	<b>97,49</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	92,03
Sociedades financieras y holdings	3,23
Entidades de crédito	2,23
<b>Total</b>	<b>97,49</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	1.854	53.450,82	1,63
EUR DB X-TRACKERS II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	1.869	258.260,29	7,85
EUR DB X-TRACKERS II ITRAXX CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	486	52.011,72	1,58
EUR I-SHARES EURO CORPORATE BOND	4.931	592.508,96	18,01
EUR LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y	1.404	163.404,54	4,97
EUR POWERSHARES EUROMTS CASH 3 MONTHS FUND	1.767	178.413,99	5,42
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	420	64.151,63	1,95
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR GOVT 1-3 ETF	5.368	543.885,76	16,54
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR GOVT 3-7 ETF	3.901	404.338,65	12,29
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR inflation linked ETF	2.058	216.830,88	6,59
GBP Xmtch (IE) on MSCI UK LARGE CAP	539	41.674,10	1,27
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	1.106	77.180,95	2,35
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	976	62.685,03	1,91
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	2.921	246.643,11	7,50
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.955.440,43</b>	<b>89,86</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
		<b>2.955.440,43</b>	<b>89,86</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	1.375	106.201,09	3,23
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	936	71.433,63	2,17
EUR UBS CERTIFICATES (linked on EUR/USD) 09-19.03.2010	100	5.947,00	0,18
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	91	67.461,28	2,05
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>251.043,00</b>	<b>7,63</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
		<b>251.043,00</b>	<b>7,63</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>3.206.483,43</b>	<b>97,49</b>
Saldo en bancos		78.138,69	2,38
Otros valores del patrimonio neto		4.561,54	0,13
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.289.183,66</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	CHF	10348562	LU0439734368	1,20%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	CHF	/	0,15%

**Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	3.247.957,32
Saldo en bancos	498.715,43
Gastos de constitución, neto	47.072,43
	<b>3.793.745,18</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	49.147,21
	<b>49.147,21</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.744.597,97</b>

<b>Evolución del fondo</b>		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>CHF</b>	<b>3.744.597,97</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	CHF	100,15

<b>Número de participaciones en circulación</b>		<b>al cierre del período</b>	<b>al comienzo del período</b>	<b>Número de participaciones emitidas</b>	<b>Número de participaciones reembolsadas</b>
B - Acumulación	CHF	37.390,280	0,000	37.390,280	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHF**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Intereses bancarios	2,13
	<b>2,13</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	266,02
Gastos de administración	211,80
Gastos de impresión y de publicación	38,53
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.148,55
"Taxe d'abonnement"	312,92
Amortización de los gastos de constitución	1.627,57
	<b>3.605,39</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>-3.603,26</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-234,14
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-2.270,43
	<b>-2.504,57</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>-6.107,83</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	11.372,49
	<b>11.372,49</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>5.264,66</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.739.333,31
Reembolsos	0,00
	<b>3.739.333,31</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.744.597,97</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Luxemburgo	53,77
Suiza	16,13
Irlanda	9,45
Jersey	5,47
Francia	1,92
<b>Total</b>	<b>86,74</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	79,92
Entidades de crédito	3,53
Sociedades financieras y holdings	3,29
<b>Total</b>	<b>86,74</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	580	579.646,20	15,48
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	641	637.910,38	17,04
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 5+ -F- (CHF)	599	598.011,65	15,97
CHF CREDIT SUISSE INTERNATIONAL FUND SWITZERLAND BOND INDEX AAA-AA -F-	180	188.854,20	5,04
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	1.021	44.379,80	1,19
EUR DB X-TRACKERS II ITRAXX CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF -1C-	372	60.023,71	1,60
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	313	72.080,48	1,92
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	4.512	283.128,00	7,56
EUR Xmtch (IE) on iBoxx EUR inflation linked ETF	1.563	248.284,54	6,63
GBP Xmtch (IE) on MSCI UK LARGE CAP	410	47.794,33	1,28
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	549	57.762,03	1,54
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	505	48.901,31	1,31
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	347	44.175,53	1,18
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.910.952,16</b>	<b>77,74</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>		<b>2.910.952,16</b>	<b>77,74</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
EUR CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10-year Bund Future) 05-PERPETUAL	937	6.046,42	0,16
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on EUR/CHF) 09-19.03.2010	346	38.091,14	1,02
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on USD/CHF) 09-19.03.2010	147	6.847,26	0,18
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	1.058	123.204,64	3,29
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	709	81.580,85	2,18
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	69	77.121,85	2,06
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>332.892,16</b>	<b>8,89</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>		<b>332.892,16</b>	<b>8,89</b>
<b>Valores sin cotización en Bolsa: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
CHF CREDIT SUISSE INTERNATIONAL CERTIFICATE (linked on 10-year Swiss Federal Bond Future) 09-28.05.2010	900	4.113,00	0,11
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>4.113,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Valores sin cotización en Bolsa: Inversiones indexadas</b>		<b>4.113,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>3.247.957,32</b>	<b>86,74</b>
Saldo en bancos		498.715,43	13,32
Otros valores del patrimonio neto		-2.074,78	-0,06
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.744.597,97</b>	<b>100,00</b>

**Datos técnicos y Notas****Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	10348637	LU0439734798	1,20%	/

Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (US\$): El primer valor liquidativo se ha calculado el 30.09.2009.

**Rendimiento del fondo**

		YTD	Desde lanzamiento
B - Acumulación	USD	/	1,91%

**Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo**

	<b>30.11.2009</b>
<b>Activo</b>	
Cartera de títulos al cambio de valoración	3.187.321,53
Saldo en bancos	68.201,98
Gastos de constitución, neto	45.622,45
	<b>3.301.145,96</b>
<b>Pasivo</b>	
Provisiones para gastos por pagar	47.591,86
	<b>47.591,86</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.253.554,10</b>

Evolución del fondo		<b>30.11.2009</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>USD</b>	<b>3.253.554,10</b>
<b>Valor liquidativo por participación</b>		
B - Acumulación	USD	101,91

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	31.924,343	0,000	31.924,343	0,000

**Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USD**En el período de  
30.09.2009 a 30.11.2009

<b>Patrimonio neto al comienzo del período</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingresos</b>	
Dividendos, neto	3.798,44
	<b>3.798,44</b>
<b>Gastos</b>	
Banco depositario y derechos de custodia	236,00
Gastos de administración	190,01
Gastos de impresión y de publicación	34,84
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.031,19
"Taxe d'abonnement"	272,24
Amortización de los gastos de constitución	1.577,55
	<b>3.341,83</b>
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<b>456,61</b>
<b>Beneficio (pérdida) realizado</b>	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-299,36
	<b>-299,36</b>
<b>Beneficio (pérdida) neto realizado</b>	<b>157,25</b>
<b>Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada</b>	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	59.403,83
	<b>59.403,83</b>
<b>Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos</b>	<b>59.561,08</b>
<b>Suscripciones / Reembolsos</b>	
Suscripciones	3.193.993,02
Reembolsos	0,00
	<b>3.193.993,02</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>3.253.554,10</b>

## Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

### Distribución por países

Irlanda	45,76
EE.UU.	21,82
Francia	15,72
Jersey	5,66
Luxemburgo	5,53
Suiza	3,47
<b>Total</b>	<b>97,96</b>

### Distribución por sectores económicos

Fondos de inversión	92,20
Sociedades financieras y holdings	3,47
Entidades de crédito	2,29
<b>Total</b>	<b>97,96</b>

### Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>			
EUR DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50 ETF -1D-	1.067	46.183,94	1,42
USD EASYETF EUROMTS FED FUNDS	2.782	445.342,56	13,69
USD I-SHARES BARCLAYS 1-3 YEAR CREDIT BOND FUND	3.700	386.613,00	11,88
USD I-SHARES IBOXX USD INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND	2.545	272.951,25	8,39
USD I-SHARES USD TREASURY BOND 1-3	1.482	193.341,72	5,94
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND ETF	1.325	50.535,50	1,55
CAD SSGA CANADA INDEX EQUITY FUND -P-	288	66.043,92	2,03
CHF Xmtch (CH) on SMI(r)	614	38.366,23	1,18
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Govt 1-3	5.041	510.451,66	15,68
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Govt 3-7	3.110	321.947,20	9,90
USD Xmtch (IE) on iBoxx USD Inflation Linked	1.843	197.702,11	6,08
GBP Xmtch (IE) on MSCI UK LARGE CAP	465	53.977,44	1,66
USD Xmtch (IE) on MSCI USA LARGE CAP	2.018	211.425,86	6,50
USD Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	543	52.359,54	1,61
EUR Xmtch (Lux) on MSCI EMU LARGE CAP	642	81.386,88	2,50
<b>Participaciones del fondo (Open-End)</b>		<b>2.928.628,81</b>	<b>90,01</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión</b>			
		<b>2.928.628,81</b>	<b>90,01</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
<b>Inversiones indexadas</b>			
USD CREDIT SUISSE CERTIFICATES (linked on GBP/USD) 09-19.03.2010	25	3.361,50	0,10
USD ETFs METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	974	112.945,04	3,47
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	621	71.154,18	2,19
USD UBS LONDON - UBS ETC BLOOMBERG CMCI COMPOSITE USD TOTAL RETURN INDEX	64	71.232,00	2,19
<b>Inversiones indexadas</b>		<b>258.692,72</b>	<b>7,95</b>
<b>Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado regulado: Inversiones indexadas</b>			
		<b>258.692,72</b>	<b>7,95</b>
<b>Total de la cartera de títulos</b>		<b>3.187.321,53</b>	<b>97,96</b>
Saldo en bancos		68.201,98	2,10
Otros valores del patrimonio neto		-1.969,41	-0,06
<b>Patrimonio del fondo</b>		<b>3.253.554,10</b>	<b>100,00</b>

**CREDIT SUISSE SICAV ONE (LUX)**

5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)

