



Credit Suisse SICAV One (Lux)

Société d'investissement à capital variable de droit
luxembourgeois - R.C.S. Luxembourg B 124 019

Rapport annuel révisé

au 31.05.2012

Rapport d'audit	3
Administration et organes	5
États financiers consolidés	7
Rapport d'activité	12
Rapport par compartiment	
Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Euro)	15
Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Sfr)	16
Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation	17
Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro)	23
Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr)	24
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon	25
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone	29
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Markets	34
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Market Property	39
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Japan Value	44
Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus	49
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles	55
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus	63
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10%	69
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro)	70
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)	71
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro)	75
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr)	76
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro)	80
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)	81
Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short	85



To the Shareholders of
Credit Suisse SICAV One (Lux)

We have audited the accompanying financial statements of Credit Suisse SICAV One (Lux) and of each of its Subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 31.05.2012 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

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

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Credit Suisse SICAV One (Lux) and of each of its Subfunds as of 31.05.2012, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative Luxembourg, 30.08.2012

Represented by
Jean-Robert Lentz

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



Aux Actionnaires de
Credit Suisse SICAV One (Lux)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Credit Suisse SICAV One (Lux) et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets, l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31.05.2012 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de Credit Suisse SICAV One (Lux) et de chacun de ses compartiments au 31.05.2012, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Autre sujet

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative Luxembourg, le 30.08.2012
Représentée par

Jean-Robert Lentz

La version anglaise du rapport annuel a fait l'objet d'une révision par le Réviseur d'Entreprises agréé. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport de révision établi par le Réviseur d'Entreprises agréé. Toutes les autres versions résultent d'une traduction effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV.

Société

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

Conseil d'administration de la Société

Luca Diener, Membre du Conseil d'administration
Managing Director, Credit Suisse AG, Zurich

Guy Reiter, Membre du Conseil d'administration
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxembourg

Fernand Schaus, Membre du Conseil d'administration (à partir du 11.10.2011)
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxembourg

Germain Trichies, Membre du Conseil d'administration
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxembourg

Auditeur de la Société

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch
L-1471 Luxembourg

Société de gestion

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 72 925

Conseil d'administration de la Société de gestion

Luca Diener, Membre du Conseil d'administration
Managing Director, Credit Suisse AG, Zurich

Jean-Paul Gennari, Membre du Conseil d'administration
Managing Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Petra Reinhard Keller, Membre du Conseil d'administration
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zurich (à partir du 26.08.2011),
Credit Suisse Asset Management Funds AG, Zurich (jusqu'au 25.08.2011)

Guy Reiter, Membre du Conseil d'administration
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxembourg

Germain Trichies, Membre du Conseil d'administration
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxembourg

Auditeur de la Société de gestion

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

Représentant en Suisse

Credit Suisse Funds AG, Zurich (à partir du 26.08.2011), Credit Suisse Asset
Management Funds AG, Zurich (jusqu'au 25.08.2011)
Sihlcity - Kalandergasse 4, CH-8070 Zurich

Domicile de paiement en Suisse

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Domicile de paiement et correspondant en Allemagne

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

Correspondant supplémentaire en Allemagne

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

Domicile de paiement en Autriche

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

Domicile de paiement dans la Principauté de Liechtenstein

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

Banque dépositaire

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

Distributeurs

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

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

Conseillers en investissement

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 Zurich

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

Credit Suisse AG, Singapore Branch

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon

Administration centrale

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

Aucune souscription ne pourra être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont reçues que sur la base du prospectus d'émission courant, accompagné du document d'information clé pour l'investisseur (Key Investor Information Documents), du dernier rapport annuel et du plus récent rapport semestriel (si celui-ci est plus récent).

Les prix d'émission et de rachat sont rendus publics à Luxembourg au siège de la Société de gestion. La valeur nette d'inventaire est également publiée journalièrement sur Internet www.credit-suisse.com et dans différents journaux.

Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (Key Investor Information Documents), les derniers rapports annuels et semestriels (et les changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période relative au rapport) ainsi que des copies du Règlement de gestion au siège de la Société de gestion ou à celui des représentants locaux dans les pays où le Fonds est enregistré.

État des actifs nets en CHF

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.351.532.269,07
Avoirs en banque	140.727.925,82
Souscriptions à recevoir	2.171.444,34
Revenus à recevoir	6.824.154,55
Frais de constitution	136.611,77
Autres actifs	3.701.764,81
	2.505.094.170,36
Passif	
Emprunts bancaires	1.792.783,33
Rachats à payer	2.540.310,24
Provisions pour frais à payer	2.502.244,56
Autres passifs	68.603.452,55
	75.438.790,68
Actifs nets	2.429.655.379,68

État des opérations en CHF

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Revenus

Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	4.580.100,07
Dividendes (nets)	45.290.938,13
Intérêts bancaires	120.399,37
Autres revenus	1.836.851,64
	51.828.289,21

Frais

Commission de gestion	25.666.951,40
"Performance fee"	3.085,63
Commission de banque dépositaire et droits de garde	1.510.648,99
Frais d'administration	2.202.957,61
Frais d'impression et de publication	355.428,77
Intérêts et commissions bancaires	21.736,37
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	1.295.436,43
Taxe d'abonnement	573.568,52
Amortisation des frais de constitution	92.927,42
	31.722.741,14

Revenus (pertes) net(te)s **20.105.548,07**

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-217.839.885,04
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	3.817.089,71
Bénéfice (perte) net(te) sur contrats swaps	-171.064.722,71
Bénéfice (perte) net(te) sur contrats de change à terme	-3.282.115,38
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-6.192.232,27
	-394.561.865,69

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) **-374.456.317,62**

Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée

Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-250.543.546,77
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme financiers	5.834.137,33
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats swaps	-47.981.432,57
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-31.029.543,56
	-323.720.385,57

Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations **-698.176.703,19**

Souscriptions / Rachats

Souscriptions	2.011.127.343,02
Rachats	-2.085.976.204,61
	-74.848.861,59

Distribution **-30.529,37**

Notes

Généralités

Credit Suisse SICAV One (Lux) ("le Fonds") a été constituée le 05.02.2007 en tant qu'organisme de placement collectif de type ouvert sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (SICAV), conformément à la partie I de la loi du 20.12.2002 jusqu'au 30.06.2011 et conformément à la partie I de la loi du 17.12.2010 depuis le 01.07.2011. La société est dotée d'une structure à compartiments multiples et se compose donc de divers compartiments.

Au 31.05.2012, le fonds compte 13 compartiments.

Changements:

- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10% : la société d'investissement a décidé de liquider le compartiment car le volume de la VNI totale ne permet plus au compartiment d'être géré de manière efficace. Les recettes nettes de liquidation ont été calculées au 07.06.2011 (daté 06.06.2011).
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone -B- et -I-: la 1ère VNI date du 27.06.2011.
- A la date du 01.06.2011 la commission de gestion a été réduite de 1,92% à 1,60% pour les classes suivantes : Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF et Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -S- EUR: la 1ère VNI date du 15.07.2011.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -T- EUR et -T- CHF: la 1ère VNI date du 11.08.2011.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -S- CHF: la 1ère VNI date du 20.07.2011.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Euro): la dernière VNI date du 20.03.2012. Le compartiment a été liquidé.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Challenger (Sfr): la dernière VNI date du 20.03.2012. Le compartiment a été liquidé.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Euro): la dernière VNI date du 20.03.2012. Le compartiment a été liquidé.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Defender (Sfr): la dernière VNI date du 20.03.2012. Le compartiment a été liquidé.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Euro): la dernière VNI date du 21.03.2012. Le compartiment a été liquidé.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Euro): la dernière VNI date du 21.03.2012. Le compartiment a été liquidé.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Euro): la dernière VNI date du 21.03.2012. Le compartiment a été liquidé.
- A la date du 01.04.2012 la commission de gestion a été réduite de 1,10% à 0,95% pour la classe Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr) -B-.
- A la date du 01.04.2012 la commission de gestion a été réduite de 1,20% à 1,15% pour la classe Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr) -B-.
- Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -I- : la 1ère VNI date du 16.05.2012.

Principales méthodes comptables

a) Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels sont présentés conformément aux exigences des autorités de surveillance luxembourgeoises.

b) Calcul de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment

La valeur nette d'inventaire des actions de chaque compartiment est calculée dans la monnaie de référence du compartiment concerné. Elle est calculée au Luxembourg sous la responsabilité du conseil d'administration de la société chaque jour bancaire au Luxembourg (chacun de ces jours étant appelé «jour d'évaluation»). Sont réputés jours bancaires les jours auxquels les banques sont normalement ouvertes au Luxembourg. Les états financiers reflètent les valeurs nettes d'inventaire calculées le 31.05.2012, se basant sur les prix du marché du 31.05.2012.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10%: La valeur nette d'inventaire des actions du compartiment est calculée dans la monnaie de référence le dernier jour ouvrable bancaire de chaque semaine et le premier jour ouvrable bancaire de chaque mois.

La valeur nette d'inventaire calculée sera augmentée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de souscriptions, ou abaissée de 2% au maximum par part, dans l'éventualité d'un excédent net de demandes de rachat, s'agissant des demandes reçues un jour d'évaluation donné. Le Single Swing Pricing entre en vigueur le 01.01.2012.

c) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse ou régulièrement négociées à une bourse sont évaluées au dernier cours connu, payé et disponible. Si un tel cours fait défaut pour un jour de négociation, mais qu'un cours moyen de clôture (moyenne des cours de clôture acheteur et vendeur) ou qu'un cours de clôture acheteur soit disponible, on pourra alors se baser sur le cours moyen de clôture ou sur le cours de clôture acheteur.

Si une valeur mobilière est admise à la cote officielle de plusieurs bourses, l'évaluation sera effectuée en fonction de la bourse à laquelle cette valeur est principalement traitée.

S'agissant de valeurs mobilières dont le marché est insignifiant mais pour lesquelles existe entre négociants de titres un marché secondaire libre et organisé qui donne des prix conformes au marché, l'évaluation peut être effectuée sur la base de ce marché secondaire.

Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évaluées selon la même méthode que les valeurs admises à la cote officielle d'une bourse.

Les valeurs mobilières qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse ni négociées sur un marché réglementé sont évaluées au dernier prix du marché disponible. Si ce prix ne peut pas être obtenu, la société évalue ces valeurs mobilières en se fondant sur d'autres principes qui seront définis par le conseil d'administration et sur la base des prix de vente probables, qui seront déterminés avec le plus grand soin et en toute bonne foi.

Le cours d'évaluation d'un instrument du marché monétaire est progressivement aligné sur le prix de rachat en partant du cours net d'achat, tout en maintenant constant le rendement du placement qui en résulte. En cas de changement notable des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements sera adaptée aux nouveaux rendements du marché.

Si, à la suite de circonstances particulières ou nouvelles, une évaluation sur la base des règles qui précèdent devient impraticable ou inexacte, le conseil d'administration de la société est en droit d'appliquer d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et susceptibles d'être contrôlés par des réviseurs d'entreprises afin d'obtenir une évaluation adéquate des actifs du compartiment.

En cas de circonstances exceptionnelles, il peut être procédé dans la journée à d'autres évaluations qui vaudront alors pour les demandes d'achat ou de rachat ultérieures.

Les parts ou les actions d'OPC sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire en tenant compte de l'éventuelle commission de rachat. Si la valeur nette d'inventaire des parts d'OPC ne peut être obtenue, et que seuls des prix d'achat et de vente sont disponibles, les parts ou les actions de ces OPC pourront être évaluées à un prix correspondant à la moyenne des prix d'achat et de vente.

Les dépôts à terme et autres placements analogues sont évalués à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus.

d) Bénéfice / Perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres de chaque compartiment

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur la base du coût d'acquisition moyen.

e) Conversion des devises étrangères

Les états financiers sont exprimés dans la devise de référence de chaque compartiment et les états financiers consolidés sont établis en CHF. Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis dans cette devise de référence au cours de change en vigueur au jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis dans cette devise de référence au cours de change en vigueur à la date de survenance. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistrés à l'état des opérations. Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que la devise de référence des différents compartiments est converti dans cette devise de référence au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

f) Comptabilisation des transactions sur titres en portefeuille de chaque compartiment

Les transactions sur éléments du portefeuille-titres sont comptabilisées aux dates de transaction.

g) Frais de constitution de chaque compartiment

Les frais de constitution sont amortis sur une période de 5 ans.

Notes

h) Evaluation des contrats à terme financiers de chaque compartiment

Les contrats à terme financiers non échus sont évalués à la date d'évaluation aux prix du marché applicables à cette date et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés à l'état des opérations et figurent sous autres actifs/passifs dans l'état des actifs nets.

i) Evaluation des contrats de change à terme de chaque compartiment

Les contrats de change à terme non échus sont évalués à la date d'évaluation aux cours de change à terme applicables à cette date et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés à l'état des opérations et figurent sous autres actifs/passifs dans l'état des actifs nets.

j) Evaluation des Swaps

Les conventions de swap sont évaluées chaque jour d'évaluation à la valeur actuelle nette des futurs cash-flows sur la base de la courbe des taux d'intérêt correspondante au jour d'évaluation. Les asset swaps et les titres liés à des asset swaps ne sont pas réévalués, étant donné qu'ils sont considérés comme un seul instrument de placement lors de l'évaluation.

La valeur sous-jacente est prise en compte dans l'évaluation pour les Excess Return Swaps et les Total Return Swaps.

Les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant figurent sous autres actifs/passifs dans l'état des actifs nets.

k) Evaluation des contrats de différence de chaque compartiment

Les contrats de différence non échus sont évalués à la date d'évaluation aux prix du marché applicables à cette date et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés à l'état des opérations sous "Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme financiers" et figurent sous autres actifs/passifs dans l'état des actifs nets.

Les bénéfices ou pertes réalisés figurent aussi sous "Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à termes financiers dans l'état des opérations.

l) Répartition des frais

Les frais directs sont imputés à chaque compartiment. Les frais indirects sont répartis en fonction des actifs nets.

m) Securities Lending

Le fonds peut prêter des valeurs mobilières faisant partie des portefeuilles de ses compartiments. Le fonds peut seulement prêter des titres dans le cadre d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou par un institut financier de premier ordre spécialisé dans ce type d'opérations.

n) Revenus

Les dividendes sont enregistrés à la date ex dividende, nets d'impôts. Les intérêts sont cumulés sur une base journalière.

o) Autres revenus

Les trailers commissions reçues durant la période sont comptabilisées sous autres revenus.

Commission de gestion

(détail voir compartiment)

En rémunération de son activité et en remboursement de ses frais, la Société de gestion a droit à une commission de gestion mensuelle, calculée à la fin de chaque mois sur la base de la moyenne de la valeur nette d'inventaire quotidienne de chaque compartiment durant le mois correspondant.

Outre la commission de gestion, la société de gestion a droit à une indemnité supplémentaire en fonction de la performance («commission de performance») pour le compartiment Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short.

Si, au jour de calcul, la valeur nette d'inventaire d'une catégorie d'actions dépasse les dernières valeurs nettes d'inventaire déterminantes (avant déduction de la commission de performance), une commission de performance de 20% sera perçue sur la différence entre la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée et le High Watermark. Le calcul de la commission de performance est effectué sur la base du nombre d'actions actuellement en circulation dans cette catégorie d'actions.

"Taxe d'abonnement"

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, le Fonds est soumis à Luxembourg, sur la base de ses investissements, à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05%, payable trimestriellement et calculée sur la base des actifs nets de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre. La partie des actifs nets investis dans d'autres organismes de placement collectif conformément au droit luxembourgeois, sont exemptés de cette taxe.

Exception: 0,01% pour les parts D, F et T.

Frais de transactions

Les frais de transactions comprennent les frais de courtage, droit de timbre, taxes locales et autre charges si survenu durant la période. Les frais de transactions sont inclus dans le coût des investissements achetés et vendus.

Pour la période se terminant le 31.05.2012 le Fonds a assumé les frais de transactions sur des achats et ventes comme suit:

Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation	309.558,99 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon	794.047,19 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone	1.093.830,74 EUR
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Markets	3.209.652,22 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Market Property	104.326,43 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Japan Value	43.637.214,00 JPY
Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus	171.585,43 EUR
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles	1.482,07 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus	14.418,51 USD
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr)	4.237,83 CHF
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Capital Gains Oriented (Sfr)	1.384,42 CHF
Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr)	6.287,55 CHF
Credit Suisse SICAV One (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short	110.488,94 EUR

Total Expense Ratio (TER)

(détail voir compartiment)

Le TER (Total Expense Ratio) indique de manière rétrospective la totalité des commissions et des coûts imputés périodiquement à la fortune du fonds. Il est exprimé en pourcentage de cette dernière.

Si un compartiment investi au moins 10% de son actif net dans des fonds de fonds le TER correspond à la somme du TER au prorata des fonds cibles particuliers, pondéré en fonction de la part qu'ils représentent dans les actifs totaux du fonds de fonds à la date de clôture, et du TER du fonds de fonds, diminué des commissions récédées reçues des fonds cibles durant la période considérée. Le TER est calculé suivant les règles de SFA.

Le TER n'est pas indiqué pour les classes lancées depuis moins de 6 mois.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

(détail voir compartiment)

Le PTR sert d'indicateur pour les activités de négoce du fonds (sauf achats et ventes sur la base de souscriptions et de rachats). Il est exprimé en pourcentage de la fortune du fonds moyenne au cours des douze derniers mois. Le PTR est calculé suivant la directive SFA.

Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement les changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour l'année relative au rapport au siège de la société de gestion ou à celui des représentants locaux dans le pays où le Fonds est enregistré.

Cours de change

Les états financiers consolidés sont établis en CHF. A ces fins, les états financiers des compartiments sont convertis en CHF aux cours de change du 31.05.2012:

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

Notes

Performance du fonds

(détail voir compartiment)

Le calcul de la performance repose sur la variation de la valeur nette d'inventaire du premier jour ouvrable de chaque année calendrier, se basant sur les prix du marché du dernier jour ouvrable de l'année calendrier précédente.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Dans le cas des parts dont l'émission remonte à trois ans au minimum, la «Performance depuis le lancement» n'est pas représentée.

La performance des catégories de distribution comprend le réinvestissement des dividendes.

Commissions de gestion des fonds cibles

ISIN	Denomination	Management Fee in %
FR0010655738	AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	0,25
CH0019852802	CREDIT SUISSE ETF (CH) on SMIM(G)	0,45
IE00B53L4350	CREDIT SUISSE ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	0,22
IE00B5303562	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI EMU	0,20
IE00B3VWM118	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	0,42
IE00B3VWL682	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	0,42
IE00B3VWM098	CREDIT SUISSE ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	0,30
IE00B53S2B19	CREDIT SUISSE ETF (IE) on NASDAQ 100	0,17
IE00B56MR087	CREDIT SUISSE ETF (IE) on S&P 500	0,09
LU0254297446	CREDIT SUISSE ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	0,45
LU0312694294	CREDIT SUISSE ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	0,40
IE00B3VWMK93	CREDIT SUISSE ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	0,42
LU0449425007	CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -I- (CHF)	0,20
LU0449429721	CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERN. 1-5 -I- (CHF)	0,20
LU0230357929	DB X-TRACKERS II IBOXX GBL INF-LKD 1c	0,15
DE00040YEEY2	ISHARES BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-5	0,20
DE0002511243	ISHARES EURO CORPORATE BOND	0,20
IE0005042456	ISHARES FTSE 100 FUND	0,40
IE00B1FZ3350	ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	0,59
IE00B2NPKV68	ISHARES JP MORGAN EMERGING MKTS BOND FD	0,45
IE00B66F4759	ISHARES MARKIT IBOXX EUR HIGH YIELD BOND	0,50
IE00B3F81G20	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP	0,74
LU0599612842	OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VAR 1c	0,65
IE00B4613386	SPDR BARCLAYS CAP EMER MKT LOC BOND ETF	0,55
IE00B6YX5B26	SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	0,65
LU0136240974	UBS ETF MSCI JAPAN -A-	0,50
IE0007472990	VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	0,20
IE00B04FFJ44	VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	0,30
IE00B2RHV1R18	VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	0,25
IE0007200417	VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	0,40

Exposition totale

L'exposition totale des compartiments sera calculée sur la base des engagements sauf pour le compartiment suivant: Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Tactical Asset Allocation (GTAA) VaR 10%. Pour ce compartiment l'exposition totale aux instruments financiers dérivés sera calculée en appliquant la méthodologie Value-at-Risk (VaR).

Credit Suisse SICAV One (Lux) Commodity Allocation

Les facteurs d'influence fondamentaux des matières premières, tels que l'accroissement de la population et l'urbanisation dans le monde, n'ont certes pas beaucoup varié, mais les marchés internationaux des matières premières ont souffert durant l'exercice écoulé des inquiétudes grandissantes concernant un nouveau ralentissement de la croissance économique et des nombreux doutes qui planent sur la solvabilité des pays périphériques européens. Durant la période sous revue, l'indice DJ-UBS Total Return a reculé de près de 23%, contre 13% pour l'indice MSCI Monde.

Relativement cycliques, les secteurs DJ-UBS Energy et DJ-UBS Industrial Metals se sont repliés de 33,29% et de 25,14% respectivement. Le DJ-UBS Precious Metals a cédé 6,85% sur l'année; le sous-secteur DJ-UBS Silver a perdu 28,05%, alors que le DJ-UBS Gold a gagné 1,02%. Les secteurs moins cycliques de l'agriculture et du bétail ont connu une évolution contrastée. En effet, si l'indice DJ-UBS Agriculture a reculé de 21,58%, le DJ-UBS Livestock a progressé de 0,64%.

Au début de l'exercice écoulé, nous avons maintenu une petite surpondération tactique de pétrole brut que nous avons ensuite convertie avec succès en or. Nous avons diversifié les engagements en matières premières le long des différentes courbes de rendement afin de profiter des coûts de report réduits. Nous avons aussi été actifs sur le marché primaire où nous avons participé aux nouvelles émissions d'une entreprise opérant dans le secteur des matières premières. Sur fond de tensions géopolitiques accrues au Proche-Orient, nous avons décidé de constituer une petite position dans une obligation convertible liée au pétrole qui présentait alors un profil risque-rendement asymétrique.

En mai 2012, nous étions sous-représentés dans le secteur du gaz naturel. La prime du blé Kansas par rapport au blé Chicago s'étant contractée à un niveau attractif à fin avril 2012, nous avons réduit nos engagements en blé Chicago au profit du blé Kansas.

A l'avenir également, nous veillerons à la structure équilibrée du portefeuille, avec des engagements répartis sur l'ensemble de la courbe de rendement et un positionnement opportuniste dans différents secteurs.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Asian Dragon

Exposés à des vents contraires, les marchés d'actions asiatiques ont eux aussi évolué dans un environnement globalement hostile et se sont ainsi montrés volatils durant l'exercice écoulé. Les activités de négoce ont été alimentées par les espoirs d'une reprise durable de la conjoncture mondiale, mais ceux-ci ont été anéantis par de nombreux événements inquiétants, à commencer par la crise persistante de la dette en Europe. Les interventions monétaires de la BCE (LTRO 1 et 2) ont permis d'éviter un effondrement du système bancaire européen dont les conséquences auraient été catastrophiques. Après un second semestre 2011 très difficile, les actions asiatiques ont bien commencé l'année 2012. Les liquidités étant abondantes, les investisseurs se sont massivement engagés, encouragés par les signes de plus en plus perceptibles d'une accélération de la conjoncture américaine et par la perspective d'une politique monétaire accommodante des banques centrales asiatiques. Comme souvent durant cette période de l'année, les marchés d'Extrême-Orient ont aussi perdu du terrain en mai 2012, sous l'effet des nouvelles craintes quant à un possible retrait de la Grèce de l'UEM et du ralentissement de la croissance dans l'ensemble de la région. Durant l'exercice écoulé clos le 31 mai 2012, l'indice MSCI Asia ex-Japan a progressé de 2,9%. La croissance de l'économie chinoise ayant nettement ralenti, les Philippines, la Thaïlande et Singapour figurent désormais parmi les marchés les plus performants.

Compte tenu des perspectives macroéconomiques incertaines et de l'extrême volatilité des marchés, le fonds a adopté un positionnement prudent tout au long de la période sous revue. Au début de l'année, nous avons privilégié différents pays exportateurs, tels que la Chine, Taiwan et la Corée. Nous avons aussi fortement surpondéré la Thaïlande, les terribles inondations au quatrième trimestre 2011 laissant supposer une reprise matérielle. Vers la fin février, alors que le marché avait atteint son point culminant, nous avons peu à peu pris des bénéfices dans certains pays et réinvesti les avoirs ainsi libérés dans des titres asiatiques assortis d'un rendement en dividende élevé. Il est peu probable que les marchés réussissent à faire abstraction des facteurs macroéconomiques dans un proche avenir. Les volumes de transaction, comparativement faibles, témoignent eux aussi du manque de confiance des marchés dans une possible reprise. La pression inflationniste étant désormais sous contrôle dans la région, les banques centrales peuvent de nouveau concentrer leur action sur la relance de la croissance. L'économie pourrait ainsi reprendre des couleurs. Le cas échéant, nous étofferons nos positions en nous basant sur les indicateurs conjoncturels et les niveaux d'évaluation.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone

La période sous revue a été le théâtre de toute une série d'événements et de nouvelles. La crise grecque s'est encore aggravée, mettant à mal d'autres pays européens. Les Etats-Unis se sont eux aussi trouvés sous pression après avoir perdu leur triple A à la fin de l'été 2011. Le MSCI Euro a cédé plus de 20%

entre juin et août. Les problèmes de la dette souveraine ont continué de peser sur les marchés jusqu'à la fin de l'année, si bien que les rendements des emprunts d'Etat ont atteint des sommets historiques dans de nombreux pays membres de l'UE. Les banques centrales ont une nouvelle fois joué un rôle important; les bilans combinés de la Réserve fédérale américaine, de la Banque d'Angleterre, de la Banque centrale européenne et de la Banque du Japon ont continué de gonfler alors qu'ils se situaient déjà à des niveaux élevés. Dans ce contexte, rares sont les pays européens qui ont réussi à tirer leur épingle du jeu. En revanche, les Etats-Unis ont affiché une croissance réjouissante, dont l'ampleur est toutefois loin d'atteindre celle observée durant les précédentes reprises. A noter encore que le rythme d'expansion économique a aussi sérieusement ralenti dans les pays BRIC au premier semestre 2012.

Face à ce flot de nouvelles, de nombreux indicateurs et instruments de placement ont enregistré de violentes fluctuations de cours: le marché d'actions a reculé de près de 20% et l'euro s'est déprécié de plus de 13% par rapport au dollar US. En revanche, les emprunts d'Etat allemands ont sensiblement progressé, tandis que les rendements ont explosé en Espagne et en Italie. Alimentée par le pétrole et d'autres matières premières ainsi que par les métaux précieux, la forte tendance haussière de l'inflation en début d'année s'est essouffée depuis lors. Comme prévu, ce sont les secteurs de la santé et des biens de consommation non cycliques qui ont été les plus performants, alors que les prestataires de services financiers, les services publics et les télécoms ont joué les lanternes rouges. Notre portefeuille est surpondéré dans les secteurs de la santé et de l'énergie, où de nombreuses entreprises se caractérisent par des bilans solides et des dividendes stables. Par rapport au benchmark, nos positions en Mega Caps sont moins importantes. Notre objectif est de composer un portefeuille concentré comprenant moins de 50 titres afin d'éviter des remaniements trop fréquents.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Global Emerging Markets

L'exercice écoulé a été marqué par une importante volatilité, des périodes de forte propension ou aversion au risque et des effets macroéconomiques exceptionnels. Les risques des marchés d'actions ont considérablement augmenté sous l'effet de la crise de la dette européenne. Il en est résulté une grande volatilité qui peut être divisée en trois phases. Jusqu'au troisième trimestre 2011, les acteurs du marché se sont montrés frileux en raison du repli des marchés et de l'évolution inférieure à la moyenne des régions émergentes à bêta élevé, comme l'Europe de l'Est et l'Amérique latine. A partir du milieu du troisième trimestre 2011 et jusqu'à la fin du premier trimestre 2012, les nouvelles ont été plus encourageantes, si bien que les investisseurs ont retrouvé le goût du risque. L'absence d'une solution rapide à la crise européenne et les signes avant-coureurs d'une contraction provisoire de la conjoncture ont par la suite de nouveau assombri le climat sur les marchés.

Compte tenu de l'ampleur de la crise mondiale et du recul généralisé de la croissance, nous avons opéré des remaniements en nous défaissant de diverses valeurs exportatrices au profit d'entreprises qui profitent plus particulièrement de la vigoureuse demande intérieure induite par la prospérité grandissante dans les pays émergents. Cela explique aussi pourquoi nous avons ajusté nos positions dans les secteurs liés aux matières premières.

Les développements en Europe ont notablement augmenté la volatilité sur les marchés, raison pour laquelle le fonds a réduit le bêta et équilibré les risques. Les craintes accrues d'un recul généralisé de la conjoncture ont incité les gérants à ramener le bêta en dessous de 1. Aussi le fonds a-t-il par moments détenu une part importante de liquidités.

La composition du portefeuille a été adaptée en fonction des conditions du marché et orientée vers des titres clés cotés à un niveau raisonnable. Diverses positions ne figurant pas dans le benchmark ont aussi été réduites afin d'atténuer les risques.

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

Les perspectives de l'économie mondiale se sont dégradées en raison de la politique monétaire plus restrictive pratiquée par diverses banques centrales en vue d'endiguer la hausse des prix de l'immobilier et de lutter contre le renchérissement en général. Les actions immobilières ont donc poursuivi leur mouvement de repli dans les pays émergents. Il a fallu attendre un nouvel assouplissement monétaire – décidé notamment par la banque centrale chinoise – pour voir les cours repartir à la hausse durant la seconde moitié de la période sous revue. Sur l'ensemble de la période analysée, ce sont les actions immobilières cotées chinoises, indonésiennes, philippines et thaïlandaises qui ont enregistré les plus faibles pertes en USD, alors que celles du Brésil et du Mexique ont figuré parmi les grandes perdantes, notamment à cause de la dépréciation de près de 20% du real et du peso.

L'importance croissante des marchés émergents se reflète dans le passage des actions immobilières chinoises, auparavant cotées à Hong Kong, du FTSE EPRA/NAREIT Developed Index à l'Emerging Index. Lors de l'adaptation de l'indice en mars 2012, la capitalisation boursière a ainsi augmenté de 35% pour atteindre USD 113 milliards. La part des actions chinoises est passée de 8% à

29%, alors que celle du Brésil a diminué de 35% à 23%. Ensemble avec l'Afrique du Sud, les trois principaux marchés représentent près de deux tiers de la capitalisation boursière de l'indice. Durant la période sous revue, les gérants du fonds ont maintenu la forte surpondération de l'Indonésie, des Philippines et de la Thaïlande. Par contre, la surpondération de la Malaisie et de l'Afrique du Sud, deux pays à caractère défensif, a été réduite au second semestre au profit de la Chine. Les positions dans les développeurs immobiliers mexicains ont été entièrement vendues, alors que celles au Brésil ont été diminuées au profit des propriétaires de centres commerciaux.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Japan Value

Si l'on tient compte des nombreux défis externes auxquels elles ont été confrontées (tremblement de terre à l'Est du Japon, inondations en Thaïlande, appréciation du JPY dans le sillage de la crise de la dette en Europe, ralentissement généralisé de la conjoncture mondiale), les entreprises figurant dans le portefeuille du fonds ont fourni un travail exceptionnel en ce qui concerne la marche de leurs affaires.

Beaucoup d'entreprises ont certes dû réaliser des provisions et assumer des coûts supplémentaires en raison des événements précités, mais nous pensons qu'elles présentent désormais des fondamentaux plus robustes. Grâce à la solidité de leurs bilans, les entreprises en portefeuille ont pour la plupart pu absorber ces charges supplémentaires sans affaiblir leur situation financière.

Malgré ces aspects positifs, nous estimons que bon nombre d'entreprises japonaises sont cotées à des niveaux extrêmement bas par rapport à leur capacité bénéficiaire normalisée à long terme.

Comme durant la période précédente, le fonds est nettement surpondéré dans les branches sensibles à la conjoncture, telles que l'industrie, les biens de consommation cycliques, les matières premières et les médias. Par contre, il est sous-représenté dans les secteurs dynamiques, plus difficiles à évaluer, comme les services financiers, la haute technologie, la santé, le commerce de détail et les matières premières.

Fidèles à notre approche traditionnelle axée sur la valeur selon Graham et Dodd, nous privilégions toujours les actions assorties de marges de sécurité attractives dans des domaines de placement que d'autres acteurs du marché négligent, évitent ou connaissent mal. Citons à cet égard les entreprises d'ingénierie capitalistiques avec des rentrées de commandes et des revenus très fluctuants, et donc difficilement prévisibles; les conglomérats et holdings «désorganisés», dont les actions se négocient avec une décote élevée par rapport au capital-actions cumulé de leurs sociétés; les entreprises des médias traditionnels, dont les valeurs patrimoniales se négocient avec une importante décote en raison de la pression exercée par les nouveaux médias; la propriété foncière sous-évaluée et d'autres valeurs patrimoniales négligées, figurant dans les bilans de sociétés relativement peu connues.

Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus

Les marchés d'actions européens se sont consolidés au cours de l'exercice sous revue. L'augmentation de la volatilité observée durant cette période reflète les nombreux doutes concernant la dette des pays européens, la crainte d'un fléchissement de la croissance en Chine et les incertitudes politiques aux Etats-Unis. Les marchés d'actions se sont trouvés sous pression notamment en été et au début de l'automne 2011 en raison d'une conjonction de facteurs négatifs: risque d'un défaut de la Grèce, dégradation de la note américaine de AAA à AA+ par Standard & Poor's et crainte d'une contraction de l'activité en Chine. En novembre 2011, les marchés d'actions ont toutefois entamé un net mouvement de hausse qui a duré jusqu'à fin avril 2012. Plusieurs facteurs sont à l'origine de cette évolution, comme le nouveau plan de sauvetage en faveur de la Grèce, les changements concernant l'utilisation du Fonds européen de stabilité financière (European Financial Stability Facility ou EFSF), l'offre illimitée de prêts à trois ans consentis par la BCE aux banques domiciliées dans l'UE ou encore les mesures d'assouplissement quantitatif prises par les principales banques centrales. Les marchés ont subi une nouvelle correction au printemps 2012, qui a été déclenchée par les incertitudes concernant la situation de la dette en Europe, la croissance en Chine et la dégradation des données macroéconomiques aux Etats-Unis.

Vu l'évolution très incertaine des marchés tout au long de l'exercice écoulé, nous avons privilégié les titres d'entreprises de qualité affichant des bilans robustes, des revenus solides et des perspectives favorables en termes de free cash-flow afin de garantir à nos investisseurs des dividendes relativement élevés et en hausse. Nous avons maintenu la surpondération des secteurs offrant les meilleurs rendements (télécoms et services publics), aligné nos placements dans les prestataires financiers, les matières de base, la santé, les biens de consommation cyclique et l'énergie sur ceux du benchmark, et sous-pondéré les valeurs industrielles, les biens de consommation non cycliques et les titres informatiques, peu rentables. Pour des raisons de performance, nous avons pris des bénéfices notamment sur des titres dont le rendement en dividende était tombé en dessous de notre valeur limite. Les avoirs ainsi libérés ont été investis dans des entreprises offrant des valorisations attractives, un rendement en

dividende élevé et des perspectives favorables. Cette approche très disciplinée nous a permis de maintenir le taux de rotation du portefeuille à un bas niveau, malgré l'extrême volatilité des marchés d'actions.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles

Durant la période sous revue, le marché mondial des obligations convertibles a évolué dans un environnement volatil. Les marchés internationaux des actions ont subi des corrections parfois violentes, notamment durant les mois d'août et de septembre 2011. Par rapport aux placements en actions, les obligations convertibles ont certes profité de leur profil nettement plus défensif, mais elles n'ont pas réussi à se soustraire à la volatilité ambiante. Après une période mouvementée et sans réelle orientation en fin d'année, les marchés ont réussi à compenser en janvier une partie des pertes enregistrées précédemment. Leur évolution a été entravée par différents thèmes macroéconomiques, tels que la crise de la dette en Europe et le tassement de la croissance en Asie du Sud-Est. Le niveau d'évaluation comparativement bas et le faible endettement de nombreuses entreprises ont en revanche contribué positivement à la performance des marchés.

Le fonds a fait légèrement moins bien que le benchmark durant l'exercice écoulé. Le début de la période sous revue a été très difficile, surtout en août, lorsque la tendance haussière observée depuis plus de douze mois a été interrompue par une violente correction. Les gestionnaires du fonds ont rapidement réagi à cette situation en donnant une structure moins dynamique au portefeuille. Ils n'ont toutefois pas adopté un positionnement aussi défensif que le benchmark, les prévisions du marché étant favorables à moyen terme. Après une phase particulièrement volatile et sans réelle orientation en fin d'année, les gestionnaires du fonds ont préféré pour des considérations de risque maintenir le positionnement prudent du portefeuille au début de l'année en cours. Malgré cela, ils ont pu réaliser une performance favorable au début de 2012.

La période sous revue a dans l'ensemble été marquée par de nombreux changements d'orientation. Au sein du portefeuille, les positions actives ont régulièrement dû être corrigées avec une fréquence inhabituelle. Vu la faible performance, les gestionnaires ont progressivement perdu le goût du risque et ont tout juste réussi à égaler la performance du benchmark.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus

Les marchés mondiaux d'actions se sont consolidés au cours de l'exercice sous revue. L'augmentation de la volatilité observée durant cette période reflète les nombreux doutes concernant la dette des pays européens, la crainte d'un fléchissement de la croissance en Chine et les incertitudes politiques aux Etats-Unis. Les marchés d'actions se sont trouvés sous pression notamment en été et au début de l'automne 2011 en raison d'une conjonction de facteurs négatifs: risque d'un défaut de la Grèce, dégradation de la note américaine de AAA à AA+ par Standard & Poor's et crainte d'une contraction de l'activité en Chine. En novembre 2011, les marchés d'actions ont toutefois entamé un net mouvement de hausse qui a duré jusqu'à fin avril 2012. Plusieurs facteurs sont à l'origine de cette évolution, comme le nouveau plan de sauvetage en faveur de la Grèce, les changements concernant l'utilisation du Fonds européen de stabilité financière (European Financial Stability Facility ou EFSF), l'offre illimitée de prêts à trois ans consentis par la BCE aux banques domiciliées dans l'UE ou encore les mesures d'assouplissement quantitatif prises par les principales banques centrales. Les marchés ont subi une nouvelle correction au printemps 2012, qui a été déclenchée par les incertitudes concernant la situation de la dette en Europe, la croissance en Chine et la dégradation des données macroéconomiques aux Etats-Unis.

Vu l'évolution très incertaine des marchés tout au long de l'exercice écoulé, nous avons privilégié les titres d'entreprises de qualité affichant des bilans robustes, des revenus solides et des perspectives favorables en termes de free cash-flow afin de garantir à nos investisseurs des dividendes relativement élevés et en hausse. Nous avons maintenu la surpondération des secteurs offrant les meilleurs rendements (télécoms et services publics), aligné nos placements dans les prestataires financiers, les matières de base, l'industrie, les biens de consommation cycliques, la santé et l'énergie sur ceux du benchmark, et sous-pondéré les biens de consommation non cycliques et les titres informatiques, peu rentables. Pour des raisons de performance, nous avons pris des bénéfices notamment sur des titres dont le rendement en dividende était tombé en dessous de notre valeur limite. Les avoirs ainsi libérés ont été investis dans des entreprises offrant des valorisations attractives, un rendement en dividende élevé et des perspectives favorables. Cette approche très disciplinée nous a permis de maintenir le taux de rotation du portefeuille à un bas niveau, malgré l'extrême volatilité des marchés d'actions.

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

Les années 2011 et 2012 ont été marquées par la crise de la dette dans la zone euro. Les craintes d'un effondrement de l'euro ont pesé sur les marchés. La pression des marchés et les taux de financement élevés des pays périphériques d'Europe ont obligé les politiciens à se livrer à une réflexion approfondie sur le thème et à prendre des décisions. Parallèlement, les processus de concertation complexes des pays européens ont laissé beaucoup de place et de temps aux doutes. Les actions et les obligations des pays périphériques en particulier ont enregistré une évolution négative durant la période sous revue. Ces titres sont désormais fortement sous-pondérés dans les portefeuilles des investisseurs et leurs valorisations demeurent très faibles. La croissance globale a par moments été inférieure aux prévisions des analystes, mais elle est restée largement positive.

Nous avons débuté la période sous revue en poursuivant une approche constructive basée notamment sur les stimuli monétaires et fiscaux ainsi que sur une détente de la crise de l'euro. Contrairement à nos prévisions, les écarts de crédit pour les entreprises et les Etats ont été happés par une spirale ascendante dont ils n'ont pu s'extraire en raison de l'interdépendance entre finances publiques et bancaires. A cela est venue s'ajouter la chute du marché européen des actions qui, en août 2011, a perdu plus de 15% en l'espace de deux semaines seulement. A la fin de l'année 2011, le fonds présentait ainsi une nette sous-performance par rapport à son benchmark.

En avril 2012, nous avons modifié en profondeur l'allocation stratégique des fonds IndexSelection et changé de benchmark. Nous recourons désormais davantage aux couvertures de change afin de protéger le résultat des placements contre une nouvelle appréciation du franc suisse. Cette couverture du risque de change nous permet de profiter, pour un risque réduit, des opportunités qui s'offrent de plus en plus en Europe.

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

L'évolution des marchés d'actions durant l'exercice écoulé a été dictée par la crise de la dette européenne et ses conséquences économiques. La confiance des investisseurs a été sérieusement ébranlée lorsque les spreads des pays d'Europe du Sud se sont mis à grimper pour atteindre des niveaux intenable. Les petites capitalisations ont souffert de la contraction du PIB observée dans l'ensemble de la zone euro et du taux de chômage record. La dégradation de neuf pays de la zone euro et de plusieurs banques européennes ainsi que le recul de la conjoncture observé tout d'abord dans les pays périphériques d'Europe ont fait peser des doutes quant à l'éventualité d'une reprise sur le Vieux Continent.

Dans cet environnement difficile, le fonds a réalisé une performance négative (après déduction des frais), qui reste toutefois honorable par rapport à celle du benchmark. La sélection ciblée des titres a permis de réduire efficacement les risques de perte sur des marchés baissiers, malgré l'exposition nette moyenne du fonds. En raison des conditions adverses prévalant dans les pays périphériques d'Europe, ce sont avant tout les engagements nets du fonds en actions allemandes qui se sont révélés positifs. Sur le plan sectoriel, le fonds a conservé une exposition nette positive dans le secteur des biens de consommation cycliques. Nous avons aussi renforcé nos positions dans des sociétés allemandes présentant des modèles d'affaires très prometteurs et dotées d'un solide potentiel de cash-flow.

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	11.252.306,17
Revenus	
Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	134.787,52
Dividendes (nets)	8.301,73
Intérêts bancaires	3.197,23
Autres revenus	2.066,52
	148.353,00
Frais	
Commission de gestion	95.689,59
Commission de banque dépositaire et droits de garde	3.648,65
Frais d'administration	5.180,00
Frais d'impression et de publication	1.194,40
Intérêts et commissions bancaires	0,06
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	18.820,37
Taxe d'abonnement	2.381,60
	126.914,67
Revenus (pertes) net(te)s	21.438,33
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-89.205,29
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	-79.736,20
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-87.281,33
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	8.820,99
	-247.401,83
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-225.963,50
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	89.792,61
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-13.215,77
	76.576,84
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-149.386,66
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	0,00
Rachats	-11.102.919,51
	-11.102.919,51
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

État des opérations / État des variations des actifs nets en CHF

Pour la période du
01.06.2011 au
20.03.2012

Actifs nets au début de l'exercice	15.029.340,31
Revenus	
Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	119.454,66
Dividendes (nets)	25.076,03
Intérêts bancaires	438,71
Autres revenus	2.058,94
	147.028,34
Frais	
Commission de gestion	130.206,75
Commission de banque dépositaire et droits de garde	4.871,60
Frais d'administration	6.897,82
Frais d'impression et de publication	1.487,12
Intérêts et commissions bancaires	5,05
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	23.812,22
Taxe d'abonnement	2.971,59
	170.252,15
Revenus (pertes) net(te)s	-23.223,81
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-758.834,90
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	-143.927,42
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-31.174,12
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	41.214,26
	-892.722,18
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-915.945,99
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	550.063,48
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-52.013,63
	498.049,85
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-417.896,14
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	222.261,25
Rachats	-14.833.705,42
	-14.611.444,17
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	USD	11145804	LU0496465690	1,92%	2,11%
F - Capitalisation	USD	11145820	LU0496466078	0,90%	1,06%
R - Capitalisation	CHF	11183148	LU0499371648	1,92%	2,09%
T - Capitalisation	CHF	13483387	LU0656520649	0,90%	1,06%
R - Capitalisation	EUR	11183143	LU0499368180	1,92%	2,09%
S - Capitalisation	EUR	11145824	LU0496465856	0,90%	1,10%
T - Capitalisation	EUR	13483385	LU0656520482	0,90%	1,06%

Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -S- EUR: la 1ère VNI date du 15.07.2011.

Credit Suisse SICAV One (Lux) CommodityAllocation -T- EUR et -T- CHF: la 1ère VNI date du 11.08.2011.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 49,19%.

Performance du fonds

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

Notes**"Securities Lending"**

Au 31.05.2012, ce compartiment participait au système "securities lending" pour une valeur d'évaluation globale de USD 267.739.840,00.

Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
Contrepartie					(en USD)
EUR	73.513.062	USD	-96.720.401	20.06.2012	-5.830.173,96
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	137.168.970	USD	-150.030.319	20.06.2012	-8.857.249,69
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.046.449	EUR	-1.546.825	20.06.2012	133.990,21
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	403.189	CHF	-365.821	20.06.2012	26.686,22
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	283.850	EUR	-212.614	20.06.2012	20.979,30
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	3.646.513	CHF	-3.290.249	20.06.2012	260.192,88
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	3.191.803	USD	-3.536.820	20.06.2012	-251.844,86
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	1.684.771	USD	-2.245.968	20.06.2012	-162.947,67
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	1.777.741	EUR	-1.363.089	20.06.2012	92.447,07
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					

Données techniques et notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
Contrepartie					(en USD)
USD	3.556.026	CHF	-3.251.808	20.06.2012	209.273,75
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	341.054	EUR	-259.811	20.06.2012	19.829,36
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	458.649	CHF	-420.398	20.06.2012	25.976,92
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.123.640	EUR	-1.619.739	20.06.2012	121.030,33
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	233.911	USD	-257.583	20.06.2012	-16.843,77
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	1.569.921	USD	-2.065.702	20.06.2012	-124.679,98
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	70.295	EUR	-53.433	20.06.2012	4.231,99
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.509.732	EUR	-1.926.858	20.06.2012	127.406,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	3.096.911	CHF	-2.875.792	20.06.2012	137.158,61
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	1.230.927	USD	-1.329.094	20.06.2012	-62.234,89
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	1.882.699	USD	-2.026.150	20.06.2012	-88.493,58
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.315.938	EUR	-1.812.300	20.06.2012	75.247,21
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	3.485.139	CHF	-3.341.551	20.06.2012	46.039,94
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	390.661	CHF	-378.941	20.06.2012	658,09
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	2.376.449	EUR	-1.919.122	20.06.2012	3.681,08
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					-14.089.638,47

Contrats Swaps

Type	A payer	Échéance	A recevoir	Évaluation
Contrepartie	Nominal	Taux	Nominal	Taux (en USD)
ERS	Pos. var. DJ-UBSGC3 Index	07.06.2012 USD	7.194.106 Neg. var. DJ-UBSGC3 Index	0,220% 426.148,46
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>				
ERS	Pos. var. DJ-UBSWH3 Index	12.06.2012 USD	5.514.492 Neg. var. DJ-UBSWH3 Index	0,120% -238.382,33
<i>JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom</i>				

Données techniques et notes**Contrats Swaps**

Type	A payer			Échéance		A recevoir			Évaluation
Contrepartie	Nominal		Taux			Nominal	Taux	(en USD)	
ERS		Pos. var. DJ-UBSWH3 Index		11.07.2012	USD	3.127.804	Neg. var. DJ-UBSWH3 Index	0,050%	33.915,85
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>									
ERS		Pos. var. DJ-UBSWH3 Index		07.06.2012	USD	3.500.000	Neg. var. DJ-UBSWH3 Index	0,220%	-53.157,55
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>									
ERS	USD	58.800.741	Pos. var. DJ-UBSF3 Index	0,250%	11.07.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-319.734,51
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	34.382.556	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,190%	20.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-1.434.220,18
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	122.108.340	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,190%	11.07.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-663.961,21
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	208.067.090	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,190%	20.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-8.678.323,81
<i>Deutsche Bank AG - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	199.418.379	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,200%	12.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-13.265.973,48
<i>JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	75.585.919	Neg. var. DJ-UBSF3 Index	0,220%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF3 Index		-5.652.643,80
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>									
ERS	USD	161.371.993	Neg. var. DJ-UBSF4 Index	0,240%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF4 Index		-11.840.422,29
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>									
ERS	USD	51.451.581	Neg. var. DJ-UBSF5 Index	0,240%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF5 Index		-3.741.913,22
<i>CITIGROUP - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	27.981.808	Pos. var. DJ-UBSF6 Index	0,280%	11.07.2012		Pos. var. DJ-UBSF6 Index		-131.334,87
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	17.810.207	Neg. var. DJ-UBSF6 Index	0,300%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF6 Index		-1.281.113,47
<i>CITIGROUP - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	50.169.545	Pos. var. DJ-UBSF6 Index	0,280%	12.06.2012		Pos. var. DJ-UBSF6 Index		-3.247.718,04
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	7.195.086	Neg. var. DJ-UBSGC Index	0,120%	07.06.2012		Pos. var. DJ-UBSGC Index		-427.813,57
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>									
ERS	USD	5.564.010	Neg. var. GS-KWF3 Index	0,120%	12.06.2012		Pos. var. GS-KWF3 Index		259.456,02
<i>JP Morgan Chase Bank - London - United Kingdom</i>									
ERS	USD	3.500.000	Neg. var. GS-KWF3 Index	0,220%	07.06.2012		Pos. var. GS-KWF3 Index		69.281,82
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>									
ERS	USD	3.173.969	Neg. var. GS-KWF3 Index	0,050%	11.07.2012		Pos. var. GS-KWF3 Index		-54.228,43
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>									
Moins-value nette non réalisée sur contrats Swaps									-50.242.138,61

État des actifs nets en USD et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	936.085.433,54
Avoirs en banque	90.481.533,70
Souscriptions à recevoir	1.441.139,36
Revenus à recevoir	469.587,91
Frais de constitution	15.358,21
Autres actifs	1.501,60
	1.028.494.554,32
Passif	
Rachats à payer	1.672.855,52
Provisions pour frais à payer	1.102.706,67
Autres passifs	64.331.777,08
	67.107.339,27
Actifs nets	961.387.215,05

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	USD	961.387.215,05	1.015.369.211,91	335.781.949,35
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	USD	92,31	120,32	91,47
F - Capitalisation	USD	943,94	1.217,76	915,90
R - Capitalisation	CHF	89,44	117,62	91,18
T - Capitalisation	CHF	804,89	/	/
R - Capitalisation	EUR	90,07	118,05	91,22
S - Capitalisation	EUR	778,54	/	/
T - Capitalisation	EUR	805,26	/	/

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	USD	2.708.074,625	7.125.270,153	1.964.950,560	6.382.146,088
F - Capitalisation	USD	526.554,698	4.150,000	789.607,282	267.202,584
R - Capitalisation	CHF	155.019,761	643.708,254	242.624,774	731.313,267
T - Capitalisation	CHF	141.380,353	0,000	151.348,210	9.967,857
R - Capitalisation	EUR	51.465,520	378.414,776	123.058,509	450.007,765
S - Capitalisation	EUR	6.821,628	0,000	11.693,256	4.871,628
T - Capitalisation	EUR	69.065,000	0,000	78.972,000	9.907,000

État des opérations / État des variations des actifs nets en USD

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	1.015.369.211,91
Revenus	
Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	789.782,70
Intérêts bancaires	7.218,40
Autres revenus	17.382,41
	814.383,51
Frais	
Commission de gestion	12.196.702,68
Commission de banque dépositaire et droits de garde	409.794,44
Frais d'administration	463.380,15
Frais d'impression et de publication	104.990,71
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	358.842,73
Taxe d'abonnement	207.254,22
Amortisation des frais de constitution	9.951,75
	13.750.916,68
Revenus (pertes) net(te)s	-12.936.533,17
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	1.162.620,94
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats swaps	-176.040.762,71
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2.614.325,52
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-2.665.748,66
	-180.158.215,95
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-193.094.749,12
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-1.374.286,83
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats swaps	-49.377.147,15
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-21.919.190,43
	-72.670.624,41
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-265.765.373,53
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	1.364.934.734,45
Rachats	-1.153.151.357,78
	211.783.376,67
Actifs nets à la fin de l'exercice	961.387.215,05

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

USA	96,82
Jersey	0,44
Pays-Bas	0,11
Total	97,37

Répartition économique

Pays et gouvernements centraux	96,82
Sociétés financières et holdings	0,55
Total	97,37

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en USD)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Obligations			
Obligations			
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 2,625%/10-16.06.2015	1.000.000	1.026.270,00	0,11
USD US I/L S. C-2012 3%/02-15.07.2012	30.000.000	38.471.497,75	4,00
USD US I/L 0.625%/08-15.04.2013	30.000.000	32.818.857,98	3,41
USD US 02.05.2013	20.000.000	19.967.426,58	2,08
USD US 04.04.2013	20.000.000	19.969.200,00	2,08
USD US 07.02.2013	80.000.000	79.921.739,92	8,31
USD US 07.03.2013	30.000.000	29.960.333,10	3,12
USD US 10.01.2013	80.000.000	79.949.164,43	8,32
USD US 13.12.2012	100.000.000	99.942.724,14	10,40
USD US 15.11.2012	100.000.000	99.959.119,43	10,40
USD US 18.10.2012	70.000.000	69.979.621,74	7,28
USD US 20.09.2012	70.000.000	69.983.775,38	7,28
USD US 23.08.2012	110.000.000	109.974.461,81	11,43
USD US 26.07.2012	80.000.000	79.985.128,64	8,32
USD US 28.06.2012	100.000.000	99.988.975,14	10,39
Obligations		931.898.296,04	96,93
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Obligations		931.898.296,04	96,93
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index			
Certificats			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	27.300	4.187.137,50	0,44
Investissements index		4.187.137,50	0,44
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index		4.187.137,50	0,44
Total du portefeuille-titres		936.085.433,54	97,37
Avoirs en banque		90.481.533,70	9,41
Autres passifs		-65.179.752,19	-6,78
Actifs nets		961.387.215,05	100,00

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
20.03.2012

Actifs nets au début de l'exercice	10.420.902,48
Revenus	
Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	160.536,47
Dividendes (nets)	12.831,19
Intérêts bancaires	3.441,65
Autres revenus	1.283,56
	178.092,87
Frais	
Commission de gestion	90.102,24
Commission de banque dépositaire et droits de garde	3.517,29
Frais d'administration	5.003,00
Frais d'impression et de publication	1.156,56
Intérêts et commissions bancaires	0,03
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	18.541,91
Taxe d'abonnement	2.593,36
	120.914,39
Revenus (pertes) net(te)s	57.178,48
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-97.141,46
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	-49.509,47
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-51.985,78
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	5.277,29
	-193.359,42
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-136.180,94
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	58.576,82
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-5.772,25
	52.804,57
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-83.376,37
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	6.246,50
Rachats	-10.343.772,61
	-10.337.526,11
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

État des opérations / État des variations des actifs nets en CHF

Pour la période du
01.06.2011 au
20.03.2012

Actifs nets au début de l'exercice	19.280.949,61
Revenus	
Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	203.935,08
Dividendes (nets)	21.899,91
Intérêts bancaires	455,17
Autres revenus	965,42
	227.255,58
Frais	
Commission de gestion	162.553,79
Commission de banque dépositaire et droits de garde	6.354,37
Frais d'administration	8.984,85
Frais d'impression et de publication	2.019,54
Intérêts et commissions bancaires	5,65
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	27.272,97
Taxe d'abonnement	4.501,37
	211.692,54
Revenus (pertes) net(te)s	15.563,04
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-649.801,38
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	-125.155,06
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-159.947,83
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	28.812,81
	-906.091,46
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-890.528,42
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	354.983,62
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-36.154,31
	318.829,31
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-571.699,11
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	606.355,23
Rachats	-19.315.605,73
	-18.709.250,50
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	USD	10627684	LU0456267094	1,92%	2,14%
F - Capitalisation	USD	10627701	LU0456267508	0,50%	0,69%
I - Capitalisation	USD	10627690	LU0456267250	0,90%	1,12%

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 422,73%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011
B - Capitalisation	USD	-3,72%	-14,60%	-25,46%
F - Capitalisation	USD	-3,07%	-11,95%	-24,38%
I - Capitalisation	USD	-3,25%	-16,83%	-24,71%

État des actifs nets en USD et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	22.899.572,29
Avoirs en banque	1.020.057,03
Revenus à recevoir	86.891,50
Frais de constitution	10.529,85
	24.017.050,67
Passif	
Provisions pour frais à payer	40.974,68
	40.974,68
Actifs nets	23.976.075,99

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	USD	23.976.075,99	87.863.828,14	14.047.354,77
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	USD	8,54	12,09	9,85
F - Capitalisation	USD	880,46	1.228,15	986,59
I - Capitalisation	USD	831,70	1.165,22	/

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	USD	1.045.013,752	2.230.257,124	73.804,230	1.259.047,602
F - Capitalisation	USD	8.971,668	17.894,276	1.888,118	10.810,726
I - Capitalisation	USD	8.596,278	33.402,513	2.004,147	26.810,382

État des opérations / État des variations des actifs nets en USD

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	87.863.828,14
Revenus	
Dividendes (nets)	978.716,24
Autres revenus	22.482,21
	1.001.198,45
Frais	
Commission de gestion	624.336,71
Commission de banque dépositaire et droits de garde	25.284,10
Frais d'administration	56.613,68
Frais d'impression et de publication	7.962,70
Intérêts et commissions bancaires	236,06
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	30.461,90
Taxe d'abonnement	16.586,95
Amortisation des frais de constitution	7.548,48
	769.030,58
Revenus (pertes) net(te)s	232.167,87
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-10.648.191,53
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-0,09
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-273.549,04
	-10.921.740,66
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-10.689.572,79
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-9.786.878,60
	-9.786.878,60
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-20.476.451,39
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	4.765.985,60
Rachats	-48.177.286,36
	-43.411.300,76
Actifs nets à la fin de l'exercice	23.976.075,99

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Corée du Sud	20,41
Hong Kong	16,18
RP Chine	15,19
Taiwan	14,81
Iles Caïmans	6,21
Luxembourg	5,99
Singapour	4,72
Thaïlande	4,40
Indonésie	2,83
Inde	1,64
Bermudes	1,57
Malaisie	1,56
Total	95,51

Répartition économique

Appareils électriques et composants	17,70
Banques et autres instituts de crédit	9,96
Fonds de placement	8,44
Télécommunication	7,96
Sociétés financières et holdings	6,23
Constructions, matériaux de construction	5,40
Pétrole	5,25
Compagnies d'assurances	4,17
Chimie	4,16
Exploitation minière, charbon et acier	3,47
Véhicules	3,20
Electronique et semi-conducteurs	2,64
Internet et services d'internet	2,49
Textiles, vêtements et maroquinerie	2,39
Ordinateurs, hardware et networking	1,87
Biens immobiliers	1,80
Machines et appareils	1,72
Sociétés commerciales diverses	1,57
Hotellerie et loisirs	1,57
Agriculture et pêche	1,26
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,24
Circulation et transport	1,02
Total	95,51

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

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

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	EUR	11145861	LU0496466151	1,92%	2,18%
F - Capitalisation	EUR	11145878	LU0496466664	0,50%	0,72%
I - Capitalisation	EUR	11145872	LU0496466318	0,70%	0,97%

Credit Suisse SICAV One (Lux) Equity Eurozone -B- et -I-: la 1ère VNI date du 27.06.2011.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 98,34%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011
B - Capitalisation	EUR	-2,05%	-18,70%	/
F - Capitalisation	EUR	-1,46%	-23,16%	-18,83%
I - Capitalisation	EUR	-1,56%	-17,75%	/

Notes**"Securities Lending"**

Au 31.05.2012, ce compartiment participait au système "securities lending" pour une valeur d'évaluation globale de EUR 59.765.776,00.

État des actifs nets en EUR et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	255.646.465,70
Avoirs en banque	365,73
Revenus à recevoir	84.234,84
Frais de constitution	19.667,11
	255.750.733,38
Passif	
Emprunts bancaires	6.919,51
Provisions pour frais à payer	203.176,84
	210.096,35
Actifs nets	255.540.637,03

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011
Actifs nets	EUR	255.540.637,03	454.662.114,09
Valeur nette d'inventaire par action			
B - Capitalisation	EUR	8,13	/
F - Capitalisation	EUR	76,84	98,41
I - Capitalisation	EUR	822,52	/

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	EUR	5.266.499,825	0,000	6.415.625,129	1.149.125,304
F - Capitalisation	EUR	2.743.120,754	4.620.037,219	1.034.143,269	2.911.059,734
I - Capitalisation	EUR	2.338,153	0,000	10.989,708	8.651,555

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	454.662.114,09
Revenus	
Dividendes (nets)	9.020.391,82
Intérêts bancaires	25.390,66
Autres revenus	781.977,98
	9.827.760,46
Frais	
Commission de gestion	2.333.506,41
Commission de banque dépositaire et droits de garde	148.872,18
Frais d'administration	332.938,93
Frais d'impression et de publication	64.206,26
Intérêts et commissions bancaires	797,83
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	165.695,48
Taxe d'abonnement	49.771,19
Amortisation des frais de constitution	7.448,26
	3.103.236,54
Revenus (pertes) net(te)s	6.724.523,92
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-76.937.954,34
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	-1.247.157,86
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	0,08
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-38.821,79
	-78.223.933,91
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-71.499.409,99
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-49.630.112,02
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme financiers	-0,06
	-49.630.112,08
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-121.129.522,07
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	157.994.350,72
Rachats	-235.986.305,71
	-77.991.954,99
Actifs nets à la fin de l'exercice	255.540.637,03

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Allemagne	32,44
France	29,51
Pays-Bas	9,18
Italie	6,21
Belgique	5,48
Espagne	5,01
Suède	3,35
Autriche	3,33
Finlande	2,13
Norvège	1,71
Portugal	1,40
Luxembourg	0,29
Total	100,04

Répartition économique

Pétrole	9,33
Compagnies d'assurances	9,02
Banques et autres instituts de crédit	7,96
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	7,56
Appareils électriques et composants	7,04
Télécommunication	6,07
Alimentation en eau et en énergie	5,25
Nourriture et soft drinks	4,83
Véhicules	4,76
Industrie aéronautique et astronautique	4,59
Chimie	4,53
Tabac et alcool	4,23
Constructions, matériaux de construction	4,18
Textiles, vêtements et maroquinerie	3,73
Exploitation minière, charbon et acier	3,12
Biens de consommation divers	2,82
Circulation et transport	2,34
Sociétés financières et holdings	2,15
Photo et optique	2,06
Electronique et semiconducteurs	2,02
Caoutchouc et pneus	1,21
Graphique, maisons d'édition et journalisme	0,56
Commerce de détail, grands magasins	0,46
Internet et services d'internet	0,22
Total	100,04

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en EUR)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
EUR ADIDAS (reg. shares)	44.142	2.656.906,98	1,04
EUR AKZO NOBEL	170.474	6.297.309,56	2,46
EUR ALCATEL-LUCENT	315.752	397.216,02	0,16
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	114.948	8.403.848,28	3,29
EUR ANHEUSER BUSCH INBEV	196.868	10.778.523,00	4,23
EUR ASML HOLDING	113.275	4.202.502,50	1,64
EUR AXA	514.165	4.669.132,37	1,83
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	1.188.500	5.104.607,50	2,00
EUR BASF (reg. shares)	65.367	3.685.391,46	1,44
EUR BAYER (reg. shares)	31.560	1.613.978,40	0,63
EUR BMW	45.010	2.750.111,00	1,08
EUR BUREAU VERITAS REGISTRE INTERNATIONAL DE CLASSIFICATION DE NAVIRES ET D'AERONEFS	92.505	6.438.348,00	2,52
EUR BUZZI UNICEM	676.137	4.584.208,86	1,79
EUR CAP GEMINI	20.849	568.135,25	0,22
EUR CHRISTIAN DIOR	7.482	790.473,30	0,31
EUR CONTINENTAL	10.657	717.748,95	0,28
EUR DAIMLER (reg. shares)	123.429	4.619.947,47	1,81
EUR DANONE	152.839	7.930.815,71	3,10
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	449.175	5.983.011,00	2,34
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	929.761	7.413.914,21	2,90
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	2.132.813	3.583.125,84	1,40
EUR E.ON (reg. shares)	432.273	6.388.994,94	2,50
EUR ESSILOR INTERNATIONAL	76.131	5.259.129,48	2,06
EUR FRESenius	81.890	6.256.396,00	2,45
EUR HENKEL (pref. shares)	136.630	7.199.034,70	2,82
EUR INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX (reg. shares)	29.508	1.971.724,56	0,77
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	152.513	974.253,04	0,38
EUR ING GROEP (cert. shares)	999.985	4.670.929,94	1,83
EUR INTESA SANPAOLO	4.411.589	4.424.823,77	1,73
EUR KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	35.663	1.635.759,64	0,64
EUR KBC GROUP	257.797	3.194.104,83	1,25
SEK KINNEVIK INVESTMENT AB -B-	218.830	3.103.540,04	1,21
EUR KONINKLIJKE KPN	405.529	3.100.269,21	1,21
EUR LVMH	34.442	4.112.374,80	1,61
EUR MICHELIN (reg. shares)	23.955	1.131.873,75	0,44
EUR MTU AERO ENGINES	89.307	5.288.760,54	2,07
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	18.445	1.849.111,25	0,72
EUR NOKIA	515.805	1.095.569,82	0,43
EUR OMV	186.518	4.108.991,54	1,61
EUR PIRELLI & C.	157.490	1.262.282,35	0,49
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	20.554	852.168,84	0,33
EUR PPR	10.279	1.182.085,00	0,46
EUR PUBLICIS GROUPE	16.895	632.041,95	0,25
EUR REED ELSEVIER	94.465	792.372,42	0,31
EUR RENAULT	25.849	875.893,37	0,34
EUR REPSOL YPF	334.624	4.042.257,92	1,58
EUR SAMPO -A-	232.632	4.336.260,48	1,70
EUR SANOFI	236.957	13.032.635,00	5,11
EUR SAP	128.739	5.973.489,60	2,34
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	148.610	6.400.632,70	2,50
EUR SCOR REGPT	214.976	3.772.828,80	1,48
EUR SES	40.472	731.531,40	0,29
EUR SIEMENS (reg. shares)	30.087	2.001.086,37	0,78
EUR SNAM	1.058.624	3.457.465,98	1,35
EUR SODEXO	12.893	756.819,10	0,30
EUR ST GOBAIN	213.230	6.102.642,60	2,39
SEK SWEDBANK -A-	256.928	2.949.384,83	1,15
EUR TECHNIP	65.510	4.828.742,10	1,89
EUR TELECOM ITALIA	3.265.459	2.179.693,88	0,85
EUR TELEFONICA	183.138	1.636.704,31	0,64
EUR TELEFONICA (rights) 01.06.2012	183.122	43.033,67	0,02
SEK TELE2 -B-	211.383	2.537.066,26	0,99
NOK TGS NOPEC GEOPHYSIC	216.833	4.361.220,56	1,71
EUR THYSSEN KRUPP	267.870	3.574.725,15	1,40
EUR TOTAL	186.924	6.498.412,86	2,54
EUR UNILEVER (cert. shares)	173.853	4.423.689,59	1,73
EUR VOESTALPINE	217.235	4.388.147,00	1,72
EUR VW (pref. shares)	23.751	3.066.254,10	1,20
Actions (et papiers-valeurs analogues)		255.646.465,70	100,04
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
		255.646.465,70	100,04
Valeurs non cotées en bourse: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN (rights) 31.12.2099	2.658	0,00	0,00
Actions (et papiers-valeurs analogues)		0,00	0,00
Valeurs non cotées en bourse: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
		0,00	0,00
Total du portefeuille-titres		255.646.465,70	100,04

Les notes font partie intégrante des états financiers.
Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs (en EUR)	des actifs nets
Avoirs en banque		365,73	/
Emprunts bancaires		-6.919,51	/
Autres passifs		-99.274,89	-0,04
Actifs nets		255.540.637,03	100,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	USD	10627705	LU0456267680	1,92%	2,22%
F - Capitalisation	USD	10627715	LU0456268142	0,50%	0,76%
I - Capitalisation	USD	10627709	LU0456267847	0,90%	1,20%

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 157,57%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011
B - Capitalisation	USD	-0,23%	-12,30%	-23,90%
F - Capitalisation	USD	0,35%	-9,42%	-22,76%
I - Capitalisation	USD	0,16%	-7,49%	-23,08%

Notes

État des actifs nets en USD et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	428.401.498,82
Avoirs en banque	29.824.205,62
Revenus à recevoir	2.126.600,80
Frais de constitution	10.257,62
	460.362.562,86
Passif	
Emprunts bancaires	10,61
Provisions pour frais à payer	390.580,64
	390.591,25
Actifs nets	459.971.971,61

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	USD	459.971.971,61	794.836.231,66	18.364.914,51
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	USD	8,77	11,81	9,37
F - Capitalisation	USD	905,80	1.202,72	939,79
I - Capitalisation	USD	925,09	1.233,68	968,32

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	USD	789.975,747	913.140,986	235.813,209	358.978,448
F - Capitalisation	USD	480.894,022	629.845,020	113.600,277	262.551,275
I - Capitalisation	USD	18.866,029	21.497,624	878,868	3.510,463

État des opérations / État des variations des actifs nets en USD

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	794.836.231,66
Revenus	
Dividendes (nets)	13.631.897,68
Intérêts bancaires	11.257,95
	13.643.155,63
Frais	
Commission de gestion	2.995.806,85
Commission de banque dépositaire et droits de garde	570.232,59
Frais d'administration	562.610,76
Frais d'impression et de publication	43.746,84
Intérêts et commissions bancaires	6.976,05
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	245.436,14
Taxe d'abonnement	58.963,50
Amortisation des frais de constitution	12.037,53
	4.495.810,26
Revenus (pertes) net(te)s	9.147.345,37
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-92.984.749,98
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	408.660,37
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	0,44
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-1.982.006,97
	-94.558.096,14
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-85.410.750,77
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-117.022.042,36
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme financiers	-435.805,94
	-117.457.848,30
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-202.868.599,07
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	119.572.086,99
Rachats	-251.567.747,97
	-131.995.660,98
Actifs nets à la fin de l'exercice	459.971.971,61

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Brésil	17,24
Corée du Sud	16,09
Taiwan	9,55
Hong Kong	7,82
Afrique du Sud	7,46
Russie	6,48
RP Chine	5,62
Iles Caimans	5,54
Mexique	5,42
Thaïlande	3,96
Inde	3,04
Indonésie	2,01
Turquie	1,24
Pologne	0,96
Egypte	0,44
République tchèque	0,27
Total	93,14

Répartition économique

Pétrole	18,74
Appareils électriques et composants	16,86
Télécommunication	8,79
Banques et autres instituts de crédit	8,54
Sociétés financières et holdings	8,12
Véhicules	5,86
Internet et services d'internet	4,35
Exploitation minière, charbon et acier	2,98
Constructions, matériaux de construction	2,78
Commerce de détail, grands magasins	2,78
Machines et appareils	2,02
Chimie	1,66
Circulation et transport	1,64
Métaux non ferreux	1,57
Métaux et pierres précieuses	1,39
Biens immobiliers	1,19
Graphique, maisons d'édition et journalisme	0,91
Services divers	0,89
Compagnies d'assurances	0,69
Ordinateurs, hardware et networking	0,55
Alimentation en eau et en énergie	0,55
Nourriture et soft drinks	0,28
Total	93,14

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

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

Actions (et papiers-valeurs analogues)	428.401.498,82	93,14
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)	428.401.498,82	93,14
Total du portefeuille-titres	428.401.498,82	93,14

Avoirs en banque	29.824.205,62	6,48
------------------	---------------	------

Les notes font partie intégrante des états financiers.
Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

Description	Quantité / Nominal	Évaluation (en USD)	% des actifs nets
Emprunts bancaires		-10,61	/
Autres actifs nets		1.746.277,78	0,38
Actifs nets		459.971.971,61	100,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	USD	3675133	LU0339603879	1,92%	2,22%
D - Capitalisation	USD	3675135	LU0339603952	0,00%	0,17%
I - Capitalisation	USD	3675139	LU0339604091	0,90%	1,19%
R - Capitalisation	CHF	3675144	LU0339604174	1,92%	2,20%
R - Capitalisation	EUR	3675145	LU0339604257	1,92%	2,21%

Il n'y a pas de commission de gestion pour la classe D.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 112,69%.

Performance du fonds

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

Notes**Contrats de change à terme**

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

Données techniques et notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
<i>Contrepartie</i>					(en USD)
USD	17.024	CHF	-15.808	20.06.2012	753,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	47.313	EUR	-36.594	20.06.2012	2.068,36
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	18.833	CHF	-17.490	20.06.2012	832,15
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	19.733	CHF	-18.549	20.06.2012	642,66
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	28.317	EUR	-22.159	20.06.2012	920,05
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	18.583	CHF	-17.563	20.06.2012	507,48
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	26.489	EUR	-20.872	20.06.2012	682,94
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	58.030	CHF	-54.675	20.06.2012	1.758,62
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	27.440	EUR	-21.555	20.06.2012	790,41
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	14.521	USD	-15.314	20.06.2012	-369,40
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	18.339	USD	-23.171	20.06.2012	-497,31
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	14.361	CHF	-13.769	20.06.2012	189,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	26.929	EUR	-21.432	20.06.2012	431,20
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	17.485	USD	-21.926	20.06.2012	-308,05
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	13.898	USD	-14.515	20.06.2012	-211,19
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	16.140	USD	-16.736	20.06.2012	-124,65
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	20.171	USD	-25.141	20.06.2012	-202,07
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					-107.175,65

État des actifs nets en USD et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	19.612.245,36
Avoirs en banque	469.137,18
Souscriptions à recevoir	3.666,49
Revenus à recevoir	76.669,20
	20.161.718,23
Passif	
Emprunts bancaires	76,11
Rachats à payer	6.791,99
Provisions pour frais à payer	68.003,22
Autres passifs	107.196,89
	182.068,21
Actifs nets	19.979.650,02

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	USD	19.979.650,02	19.708.161,21	7.235.904,19
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	USD	7,05	8,37	6,96
D - Capitalisation	USD	883,01	1.027,64	/
I - Capitalisation	USD	807,10	948,88	/
R - Capitalisation	CHF	6,51	7,92	6,68
R - Capitalisation	EUR	6,50	7,85	6,59

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	USD	1.328.823,410	673.890,757	1.147.696,066	492.763,413
D - Capitalisation	USD	2.425,000	1.275,000	1.150,000	0,000
I - Capitalisation	USD	8.297,345	7.406,006	3.000,000	2.108,661
R - Capitalisation	CHF	105.849,542	273.955,373	49.969,717	218.075,548
R - Capitalisation	EUR	133.225,062	282.678,285	14.305,382	163.758,605

État des opérations / État des variations des actifs nets en USD

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	19.708.161,21
Revenus	
Dividendes (nets)	499.332,38
Intérêts bancaires	839,68
	500.172,06
Frais	
Commission de gestion	272.030,42
Commission de banque dépositaire et droits de garde	24.086,74
Frais d'administration	21.459,94
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	1.374,02
Taxe d'abonnement	8.766,70
	327.717,82
Revenus (pertes) net(te)s	172.454,24
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-2.045.283,74
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-115.068,20
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-76.204,15
	-2.236.556,09
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-2.064.101,85
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-710.149,19
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-373.954,89
	-1.084.104,08
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-3.148.205,93
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	11.941.839,57
Rachats	-8.522.144,83
	3.419.694,74
Actifs nets à la fin de l'exercice	19.979.650,02

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Brésil	22,18
Hong Kong	13,98
Afrique du Sud	11,84
Iles Caïmans	8,78
Philippines	8,57
Indonésie	8,51
Thaïlande	7,53
RP Chine	6,22
Émirats Arabes Unis	2,89
Malaisie	2,62
Singapour	1,61
Turquie	1,17
Chili	0,99
Autriche	0,91
Inde	0,36
Mexique	-
Total	98,16

Répartition économique

Biens immobiliers	77,56
Constructions, matériaux de construction	8,00
Services divers	3,82
Sociétés financières et holdings	3,10
Fonds de placement	2,66
Commerce de détail, grands magasins	1,12
Circulation et transport	1,00
Exploitation forestière, papier et prod. de forêt	0,90
Total	98,16

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en USD)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
BRL ALIANSCOE SHOPPING CENTERS	37.500	324.289,24	1,62
THB AMATA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED (nvdr)	433.000	220.480,94	1,10
USD AMBLUJA CEMENTS GDR	26.500	71.084,93	0,36
SGD ASCENDAS INDIA TRUST	540.000	322.643,26	1,61
PHP AYALA LAND	1.114.400	503.087,44	2,52
HKD BEIJING NORTH STAR -H-	324.000	58.447,22	0,29
BRL BR MALLS PARTICIPACOES	123.102	1.350.458,68	6,77
BRL BR PROPERTIES	38.800	439.066,62	2,20
THB CENTRAL PATTANA (for. reg.)	76.000	108.690,89	0,54
THB CENTRAL PATTANA PUBLIC (nvdr)	178.000	254.565,50	1,27
HKD CHINA MERCHANTS PROPERTY DEVELOPMENT -B-	103.961	200.129,86	1,00
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	864.000	1.805.740,91	9,05
HKD CHINA RESOURCES LAND	408.000	769.647,89	3,85
HKD CHINA VANKE -B-	375.219	491.212,46	2,46
IDR CIPUTRA PROPERTY TBK PT	1.697.000	129.982,96	0,65
MXN CONSORCIO ARA	400	114,20	0,00
BRL CYRELA BRAZIL REALTY	51.900	387.777,29	1,94
AED EMAAR PROPERTIES	729.000	577.560,86	2,89
TRY EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM	212.000	233.199,31	1,17
HKD EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	1.187.000	651.555,12	3,26
BRL EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICIPACOES	36.200	357.768,24	1,79
PHP FILINVEST LAND	7.592.000	219.880,96	1,10
ZAR FOUNTAINHEAD PROPERTY TRUST	254.000	209.754,92	1,05
HKD GREENTOWN CHINA	155.000	97.263,86	0,49
ZAR GROWTHPOINT PROPERTIES (units)	440.231	1.064.412,57	5,33
HKD GUANGZHOU R&F PROPERTIES -H-	374.000	492.508,06	2,47
BRL HELBOR EMPREENDIMENTOS	80.100	322.591,81	1,61
MYR IGB	436.410	372.872,74	1,87
BRL IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS	11.700	223.864,09	1,12
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	63.700	181.782,38	0,91
BRL JHSF PARTICIPACOES	59.700	176.711,32	0,88
THB LAND AND HOUSE PUBLIC	1.056.000	237.322,06	1,19
MYR LBS BINA GROUP	594.000	150.757,52	0,75
HKD LONGFOR PROPERTIES	152.000	235.809,30	1,18
THB LPN DEVELOPMENT PUBLIC (nvdr)	783.000	403.621,00	2,02
BRL MRV ENGENHARIA	59.900	256.335,01	1,28
BRL MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	19.700	466.299,51	2,33
CLP PARQUE ARAUCO	114.000	196.891,58	0,99
BRL PDG REALTY EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	77.420	128.545,14	0,64
HKD POLY (HONG KONG) INVESTMENTS	733.000	356.070,64	1,78
IDR PT ALAM SUTERA REALTY	6.832.000	392.476,55	1,96
IDR PT CIPUTRA DEVELOPMENT	7.121.000	530.287,17	2,65
IDR PT LIPPO KARAWACI TBK	4.418.750	371.362,98	1,86
IDR PT SUMMARECON AGUNG TBK	1.192.000	180.068,06	0,90
ZAR REDEFINE PROPERTIES (units)	634.000	607.242,47	3,04
ZAR RESILIENT PROPERTY INCOME	104.000	482.747,72	2,42
PHP ROBINSONS LAND	654.000	269.086,35	1,35
THB SC ASSET CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED (for. reg.)	467.800	210.263,75	1,05
IDR SENTUL CITY -A-	3.680.000	97.872,33	0,49
THB SIAM FUTURE DEVELOPMENT PUBLIC (nvdr)	279.000	71.909,49	0,36
PHP SM PRIME HOLDINGS	1.552.500	454.634,01	2,28
PHP VISTA LAND & LIFESCAPES	2.780.000	263.909,93	1,32
HKD YUEXIU PROPERTY	2.612.900	629.586,26	3,15
Actions (et papiers-valeurs analogues)		19.612.245,36	98,16
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)		19.612.245,36	98,16
Total du portefeuille-titres		19.612.245,36	98,16
Avoirs en banque		469.137,18	2,35
Emprunts bancaires		-76,11	/
Autres passifs		-101.656,41	-0,51
Actifs nets		19.979.650,02	100,00

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	JPY	11145891	LU0496466821	1,92%	2,20%
F - Capitalisation	JPY	11145903	LU0496467472	0,50%	0,74%

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 23,88%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011
B - Capitalisation	JPY	4,38%	-7,10%	/
F - Capitalisation	JPY	4,93%	-0,92%	-9,15%

Notes**"Securities Lending"**

Au 31.05.2012, ce compartiment participait au système "securities lending" pour une valeur d'évaluation globale de JPY 4.896.000,00.

État des actifs nets en JPY et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	11.406.031.800,00
Revenus à recevoir	134.701.272,96
Frais de constitution	1.289.708,33
	11.542.022.781,29
Passif	
Emprunts bancaires	136.970.787,00
Provisions pour frais à payer	9.944.286,19
	146.915.073,19
Actifs nets	11.395.107.708,10

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011
Actifs nets	JPY	11.395.107.708,10	8.476.416.476,24
Valeur nette d'inventaire par action			
B - Capitalisation	JPY	929,00	960,00
F - Capitalisation	JPY	5.146,00	5.240,00

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	JPY	2.588.146,457	135.291,511	2.844.497,847	391.642,901
F - Capitalisation	JPY	1.747.242,225	1.592.900,218	2.337.895,223	2.183.553,216

État des opérations / État des variations des actifs nets en JPY

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	8.476.416.476,24
Revenus	
Dividendes (nets)	384.314.352,34
Autres revenus	425.503,00
	384.739.855,34
Frais	
Commission de gestion	107.461.113,42
Commission de banque dépositaire et droits de garde	6.653.942,48
Frais d'administration	15.249.967,00
Frais d'impression et de publication	2.882.257,00
Intérêts et commissions bancaires	140.395,11
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	7.576.248,00
Taxe d'abonnement	2.608.857,43
Amortisation des frais de constitution	952.320,66
	143.525.101,10
Revenus (pertes) net(te)s	241.214.754,24
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-528.415.770,67
	-528.415.770,67
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-287.201.016,43
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-911.565.792,06
	-911.565.792,06
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-1.198.766.808,49
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	15.272.457.879,10
Rachats	-11.154.999.838,75
	4.117.458.040,35
Actifs nets à la fin de l'exercice	11.395.107.708,10

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Japon	98,85
USA	1,25
Total	100,10

Répartition économique

Machines et appareils	19,35
Nourriture et soft drinks	12,78
Alimentation en eau et en énergie	8,18
Sociétés financières et holdings	7,10
Biens immobiliers	5,69
Sociétés commerciales diverses	5,53
Industrie d'emballage	5,13
Constructions, matériaux de construction	4,79
Appareils électriques et composants	4,47
Circulation et transport	4,07
Electronique et semiconducteurs	3,10
Internet et services d'internet	2,95
Télécommunication	2,65
Graphique, maisons d'édition et journalisme	2,64
Banques et autres instituts de crédit	2,42
Chimie	1,61
Industrie aéronautique et astronautique	1,58
Ordinateurs, hardware et networking	1,38
Commerce de détail, grands magasins	1,29
Agriculture et pêche	1,17
Exploitation minière, charbon et acier	1,04
Véhicules	1,00
Métaux non ferreux	0,18
Total	100,10

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en JPY)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
JPY ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	1.050	151.830.000,00	1,33
JPY ARIAKE JAPAN	100.000	165.100.000,00	1,45
JPY ASAH HOLDINGS	107.500	155.875.000,00	1,37
JPY ASATSU-DK	60.000	126.000.000,00	1,11
JPY BANK OF OKINAWA	45.000	156.825.000,00	1,38
JPY BENESSE HOLDING	40.000	141.200.000,00	1,24
JPY CHIYODA	120.000	111.480.000,00	0,98
JPY CHUDENKO	200.000	153.200.000,00	1,34
JPY COCA-COLA CENTRAL JAPAN	160.000	162.080.000,00	1,42
JPY DAIBIRU	325.000	181.350.000,00	1,59
JPY DAIICHI JITSUGYO	425.000	158.950.000,00	1,39
JPY ENSUIKO SUGAR REFINING	516.000	105.264.000,00	0,92
JPY FUJI SEAL	100.000	146.200.000,00	1,28
JPY FUJIMORI KOGYO	110.000	152.570.000,00	1,34
JPY FUJITEC	350.000	178.850.000,00	1,57
JPY FURUNO ELECTRONIC	500.000	166.000.000,00	1,46
JPY GAKKEN	1.150.000	174.800.000,00	1,53
JPY HOKKAIDO ELECTRIC POWER	120.000	118.080.000,00	1,04
JPY HOKKAIDO GAS	675.000	160.650.000,00	1,41
JPY HOKURIKU ELECTRIC POWER	25.000	29.925.000,00	0,26
JPY HOKUTO	80.000	133.520.000,00	1,17
JPY INPEX	50	22.575.000,00	0,20
JPY ITOCHU-SHOKUJIN	58.000	162.922.000,00	1,43
JPY IWATANI	500.000	149.000.000,00	1,31
JPY JBCC HOLDINGS	375.000	193.875.000,00	1,70
JPY JX HOLDINGS	300.000	119.400.000,00	1,05
JPY KAMEI	125.000	97.750.000,00	0,86
JPY KANADEN	375.000	181.500.000,00	1,59
JPY KATO SANGYO	105.000	159.915.000,00	1,40
JPY KOMORI	275.000	157.575.000,00	1,38
JPY MARUYAMA MFG	1.000.000	153.000.000,00	1,34
JPY MIKUNI COCA-COLA BOTTLING	250.000	170.750.000,00	1,50
JPY MITSUBISHI ELECTRIC	50.000	30.300.000,00	0,27
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	450.000	142.650.000,00	1,25
JPY MITSUBISHI KAKOKI KAISHA	1.050.000	130.200.000,00	1,14
JPY MITSUBISHI LOGISTICS	175.000	135.275.000,00	1,19
JPY MITSUBISHI MATERIALS	100.000	21.000.000,00	0,18
JPY MITSUBISHI RESEARCH INSTITUTE	31.900	52.730.700,00	0,46
JPY MITSUBISHI SHOKUJIN	90.000	158.040.000,00	1,39
JPY MITSUBISHI STEEL	600.000	118.200.000,00	1,04
JPY MITSUI-SOKO	625.000	174.375.000,00	1,53
JPY NAGOYA RAILROAD	725.000	150.075.000,00	1,32
JPY NICHIREI	450.000	157.500.000,00	1,38
JPY NIHON SHOKUJIN KAKO	332.000	122.840.000,00	1,08
JPY NIHON YAMAMURA GLASS	900.000	154.800.000,00	1,36
JPY NIKKISO	250.000	196.500.000,00	1,72
JPY NIPPON KONPO UNYU SOLO	175.000	161.000.000,00	1,41
JPY NIPPON VALQUA INDUSTRIES	900.000	183.600.000,00	1,61
JPY NITTO FUJI FLOUR	254.000	70.358.000,00	0,62
JPY NTT	5.000	16.900.000,00	0,15
JPY NITT URBAN DEVELOPMENT	2.500	141.500.000,00	1,24
JPY OENON HOLDINGS	1.000.000	180.000.000,00	1,58
JPY OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	900	149.220.000,00	1,31
JPY OKINAWA ELECTRIC POWER	52.500	130.935.000,00	1,15
JPY ORACLE CORP JAPAN	50.000	142.900.000,00	1,25
JPY RAITO KOGYO	300.000	95.700.000,00	0,84
JPY RENGO	250.000	131.250.000,00	1,15
JPY RYODEN TRADING	410.000	186.980.000,00	1,64
JPY SAIBU GAS	825.000	156.750.000,00	1,38
JPY SATO HOLDINGS	150.000	156.750.000,00	1,38
JPY SEC CARBON	573.000	132.363.000,00	1,16
JPY SEIKA	850.000	190.400.000,00	1,67
JPY SHIBUYA KOGYO	225.000	196.875.000,00	1,74
JPY SHINMAYWA INDUSTRIES	500.000	179.500.000,00	1,58
JPY SHIZUOKAGAS	370.000	185.740.000,00	1,63
JPY SHOWA AIRCRAFT INDUSTRY	400.000	180.000.000,00	1,58
JPY SOHGO SECURITY SERVICES	160.000	164.800.000,00	1,45
JPY SPARX GROUP	25.000	136.250.000,00	1,20
JPY STARZEN	800.000	180.800.000,00	1,59
JPY SUMITOMO FORESTRY	200.000	130.200.000,00	1,14
JPY SUMITOMO WAREHOUSE	425.000	146.625.000,00	1,29
JPY TAISEI LAMICK	80.000	183.360.000,00	1,61
JPY TECHNO RYOWA	475.000	167.675.000,00	1,47
JPY TEIKOKU ELECTRIC MFG	100.000	139.300.000,00	1,22
JPY TOKYO BROADCASTING SYSTEM HOLDINGS	150.000	135.900.000,00	1,19
JPY TOKYO SANGYO	700.000	182.700.000,00	1,60
JPY TOKYO TOMIN BANK	160.000	119.040.000,00	1,04
JPY TOKYU	50.000	17.300.000,00	0,15
JPY TORISHIMA PUMP MFG	160.000	126.080.000,00	1,11
JPY TOYOTA INDUSTRIES	55.000	114.180.000,00	1,00
JPY YUSHIN PRECISION EQUIPMENT	91.900	150.624.100,00	1,32
Actions (et papiers-valeurs analogues)		11.406.031.800,00	100,10
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
		11.406.031.800,00	100,10

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs (en JPY)	des actifs nets
Total du portefeuille-titres	11.406.031.800,00		100,10
Emprunts bancaires	-136.970.787,00		-1,20
Autres actifs nets	126.046.695,10		1,10
Actifs nets	11.395.107.708,10		100,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
A - Distribution	EUR	10348225	LU0439729285	1,60%	1,90%
B - Capitalisation	EUR	10348228	LU0439729368	1,60%	1,90%
D - Capitalisation	EUR	10348386	LU0439729442	0,00%	0,06%
F - Capitalisation	EUR	10445642	LU0445923476	0,50%	0,76%
I - Capitalisation	EUR	10348388	LU0439729798	0,70%	1,00%
R - Capitalisation	CHF	12634678	LU0603361998	1,60%	1,90%
S - Capitalisation	CHF	10348390	LU0439729954	0,70%	1,00%

Il n'y a pas de commission de gestion pour la classe D.

A la date du 01.06.2011 la commission de gestion a été réduite de 1,92% à 1,60% pour les classes suivantes: Credit Suisse SICAV One (Lux) European Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 14,28%.

Performance du fonds

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

Notes**Distributions**

		Date-ex	Montant
A-Distribution	EUR	14.06.2011	0,22
A-Distribution	EUR	14.12.2011	0,08

"Securities Lending"

Au 31.05.2012, ce compartiment participait au système "securities lending" pour une valeur d'évaluation globale de EUR 22.797.992,00.

Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
<i>Contrepartie</i>					
CHF	5.072.365	EUR	-4.206.813	20.06.2012	15.530,66
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					

Données techniques et notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
<i>Contrepartie</i>					(en EUR)
EUR	25.747	CHF	-31.012	20.06.2012	-68,25
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	57.410	CHF	-69.173	20.06.2012	-171,30
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	151.936	CHF	-182.430	20.06.2012	77,76
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	24.674	EUR	-20.541	20.06.2012	-1,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	49.500	EUR	-41.203	20.06.2012	1,89
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	120.965	EUR	-100.687	20.06.2012	7,12
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	92.525	CHF	-111.187	20.06.2012	-29,64
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	99.945	EUR	-83.246	20.06.2012	-49,54
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	56.150	CHF	-67.431	20.06.2012	19,39
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	30.255	CHF	-36.332	20.06.2012	11,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	147.173	CHF	-176.747	20.06.2012	44,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	100.051	EUR	-83.306	20.06.2012	-21,84
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
EUR	80.474	CHF	-96.891	20.06.2012	-179,85
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					15.170,85

État des actifs nets en EUR et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	207.786.390,50
Avoirs en banque	2.381.905,52
Souscriptions à recevoir	279.235,03
Revenus à recevoir	974.658,04
Frais de constitution	4.324,66
Autres actifs	15.170,85
	211.441.684,60
Passif	
Rachats à payer	133.014,39
Provisions pour frais à payer	171.598,67
	304.613,06
Actifs nets	211.137.071,54

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	EUR	211.137.071,54	226.238.155,36	164.571.843,68
Valeur nette d'inventaire par action				
A - Distribution	EUR	10,26	11,62	10,29
B - Capitalisation	EUR	10,69	11,78	10,29
D - Capitalisation	EUR	1.132,02	1.224,21	1.046,78
F - Capitalisation	EUR	1.108,95	1.207,73	1.040,03
I - Capitalisation	EUR	1.081,71	1.180,87	1.019,32
R - Capitalisation	CHF	9,49	10,61	/
S - Capitalisation	CHF	1.071,86	1.185,21	1.029,60

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
A - Distribution	EUR	67.660,224	40.216,806	45.543,418	18.100,000
B - Capitalisation	EUR	6.295.874,378	6.105.385,252	1.572.105,351	1.381.616,225
D - Capitalisation	EUR	38.035,031	38.035,031	0,000	0,000
F - Capitalisation	EUR	69.369,000	71.406,000	15.477,000	17.514,000
I - Capitalisation	EUR	17.784,259	15.068,462	3.750,062	1.034,265
R - Capitalisation	CHF	159.518,775	46.243,837	122.309,912	9.034,974
S - Capitalisation	CHF	2.982,288	2.982,288	0,000	0,000

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	226.238.155,36
Revenus	
Dividendes (nets)	10.179.983,24
Intérêts bancaires	8.433,71
Autres revenus	430.526,54
	10.618.943,49
Frais	
Commission de gestion	1.645.263,71
Commission de banque dépositaire et droits de garde	84.743,51
Frais d'administration	229.498,18
Frais d'impression et de publication	22.574,34
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	99.846,33
Taxe d'abonnement	56.191,48
Amortisation des frais de constitution	8.364,64
	2.146.482,19
Revenus (pertes) net(te)s	8.472.461,30
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-7.141.949,23
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	208.521,10
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	90.501,00
	-6.842.927,13
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	1.629.534,17
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-20.222.766,01
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-144.350,07
	-20.367.116,08
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-18.737.581,91
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	39.389.296,62
Rachats	-35.737.462,07
	3.651.834,55
Distribution	-15.336,46
Actifs nets à la fin de l'exercice	211.137.071,54

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Royaume-Uni	37,50
Suisse	12,92
France	11,99
Allemagne	11,54
Pays-Bas	6,11
Suède	4,21
Norvège	3,30
Italie	3,26
Finlande	3,22
Bermudes	1,85
Espagne	1,29
Luxembourg	0,91
République tchèque	0,31
Total	98,41

Répartition économique

Pétrole	12,69
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	11,90
Télécommunication	8,90
Nourriture et soft drinks	8,41
Banques et autres instituts de crédit	7,31
Compagnies d'assurances	5,83
Chimie	4,61
Alimentation en eau et en énergie	4,54
Commerce de détail, grands magasins	4,27
Sociétés financières et holdings	3,96
Tabac et alcool	3,87
Appareils électriques et composants	3,84
Exploitation minière, charbon et acier	3,33
Constructions, matériaux de construction	2,56
Graphique, maisons d'édition et journalisme	1,99
Circulation et transport	1,54
Fonds de placement	1,49
Services divers	1,30
Véhicules	1,30
Exploitation forestière, papier et prod. de forêt	1,01
Machines et appareils	0,96
Industrie aéronautique et astronautique	0,90
Internet et services d'internet	0,88
Ordinateurs, hardware et networking	0,84
Sociétés commerciales diverses	0,18
Total	98,41

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en EUR)	Évaluation % des actifs nets
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	23.041	1.684.527,51	0,80
GBP ASHMORE GROUP	359.215	1.517.167,49	0,72
GBP ASTRAZENCA	109.426	3.566.033,09	1,69
EUR ATLANTIA	134.721	1.345.189,19	0,64
GBP AVIVA	580.557	1.889.782,24	0,90
EUR AXA	173.048	1.571.448,89	0,74
GBP BAE SYSTEMS	562.317	1.909.504,92	0,90
CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	5.173	2.137.656,68	1,01
EUR BASF (reg. shares)	83.463	4.705.643,94	2,23
GBP BHP BILLITON	332.939	7.022.656,82	3,33
EUR BOUYGUES	46.674	910.609,74	0,43
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	161.806	6.160.249,59	2,92
GBP BRITVIC	304.266	1.255.923,40	0,59
GBP CARILLION	440.556	1.430.223,50	0,68
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON	19.497	1.321.701,63	0,63
GBP CATLIN GROUP	252.421	1.259.984,08	0,60
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	23.076	657.066,59	0,31
EUR DAIMLER (reg. shares)	73.338	2.745.041,34	1,30
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	45.364	1.747.194,46	0,83
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	142.590	1.899.298,80	0,90
GBP DIAGEO	104.178	2.006.141,36	0,95
NOK DNB ASA	284.572	2.074.831,58	0,98
EUR ENI	239.280	3.732.768,00	1,77
EUR FORTUM	115.108	1.689.785,44	0,80
EUR FRANCE TELECOM	66.075	671.322,00	0,32
EUR FREENET (reg. shares)	123.430	1.371.924,45	0,65
EUR FUGRO CERT.	49.332	2.293.938,00	1,09
EUR GDF SUEZ	108.767	1.734.833,65	0,82
GBP GLAXOSMITHKLINE	391.728	7.011.948,27	3,32
CHF HELVETIA HOLDING	4.242	955.906,37	0,45
SEK HENNES & MAURITZ STOCKHOLM -B-	98.094	2.354.692,46	1,12
GBP HSBC HOLDINGS	1.007.952	6.392.625,18	3,03
GBP ICAP	286.551	1.214.190,08	0,58
EUR INDRA SISTEMAS	59.709	432.890,25	0,21
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	344.211	1.058.319,75	0,50
GBP J. SAINSBURY	479.957	1.721.237,47	0,82
EUR KONECRANES	90.146	1.740.719,26	0,82
EUR KONINKLUJKE BOSKALIS WESTMINSTER	41.454	999.870,48	0,47
EUR KONINKLUJKE DSM	70.936	2.729.262,60	1,29
EUR KONINKLUJKE KPN	211.273	1.615.182,09	0,76
EUR L'AIR LIQUIDE	23.941	2.094.119,27	0,99
EUR L'AIR LIQUIDE (rights) 14.06.2012	23.941	209.411,93	0,10
GBP LEGAL & GENERAL GROUP	856.568	1.177.134,59	0,56
GBP MAN GROUP	423.256	384.063,67	0,18
GBP MICRO FOCUS INTERNATIONAL	89.534	495.175,90	0,23
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	23.950	2.400.987,50	1,14
GBP NATIONAL GRID	397.946	3.219.828,22	1,52
CHF NESTLE (reg. shares)	207.012	9.484.819,48	4,50
CHF NOVARTIS (reg. shares)	78.804	3.308.915,36	1,57
NOK ORKLA	347.863	1.903.368,32	0,90
GBP PEARSON	189.373	2.680.240,26	1,27
EUR PPR	18.072	2.078.280,00	0,98
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA (pref. shares)	84.447	1.432.221,12	0,68
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	64.123	2.748.983,78	1,30
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	50.734	6.401.393,59	3,03
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	351.408	8.795.742,24	4,17
GBP SAGE GROUP	556.992	1.778.408,51	0,84
EUR SAMPO -A-	73.000	1.360.720,00	0,64
EUR SANOFI	87.786	4.828.230,00	2,29
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	22.115	952.493,05	0,45
NOK SEADRILL	98.498	2.628.889,88	1,25
SEK SECURITAS -B-	182.160	1.073.913,24	0,51
EUR SES	106.339	1.922.077,43	0,91
EUR SIEMENS (reg. shares)	35.892	2.387.176,92	1,13
EUR SNAM	547.879	1.789.372,81	0,85
GBP SSE	133.002	2.190.348,49	1,04
GBP STANDARD CHARTERED	120.598	1.965.056,10	0,93
NOK STATOIL ASA	163.755	2.988.119,21	1,42
SEK SVENSKA CELLULOOSA -B-	185.328	2.131.581,22	1,01
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	96.593	2.181.132,26	1,03
CHF SWISSCOM (reg. shares)	5.061	1.486.076,40	0,70
GBP TATE & LYLE	185.092	1.548.289,34	0,73
EUR TELEFONICA	248.260	2.218.699,62	1,05
EUR TELEFONICA E. 2012	6.533	58.385,42	0,03
SEK TELE2 -B-	94.905	1.139.071,13	0,54
EUR TOTAL	132.772	4.615.818,58	2,19
EUR UNILEVER (cert. shares)	140.408	3.572.681,56	1,69
GBP UNITED BUSINESS MEDIA (new)	158.631	1.056.421,05	0,50
EUR VINCI	64.300	2.077.211,50	0,98
EUR VIVENDI	172.748	2.256.088,88	1,07
GBP VODAFONE GROUP	2.531.001	5.450.465,84	2,58
CHF VONTOBEL HOLDING	42.554	704.806,16	0,33
EUR WAERTSILAE -B-	76.725	2.033.212,50	0,96
GBP WH SMITH	253.861	1.520.922,38	0,72

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

Description	Quantité / Nominal	Évaluation (en EUR)	% des actifs nets
EUR WINCOR NIXDORF	29.105	827.600,68	0,39
EUR WOLTERS KLUWER	146.083	1.715.744,84	0,81
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	17.043	2.817.095,13	1,33
Actions (et papiers-valeurs analogues)		204.630.108,00	96,92
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)		204.630.108,00	96,92
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement			
Parts de fonds (de type ouvert)			
EUR ISHARES DJ EURO STOXX 50	143.500	3.156.282,50	1,49
Parts de fonds d'investissements ouverts		3.156.282,50	1,49
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement		3.156.282,50	1,49
Valeurs non cotées en bourse: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
EUR IMMOEAST (rights) 31.12.2099	7.953	0,00	0,00
Actions (et papiers-valeurs analogues)		0,00	0,00
Valeurs non cotées en bourse: Actions (et papiers-valeurs analogues)		0,00	0,00
Total du portefeuille-titres		207.786.390,50	98,41
Avoirs en banque		2.381.905,52	1,13
Autres actifs nets		968.775,52	0,46
Actifs nets		211.137.071,54	100,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	USD	10169270	LU0426279682	1,20%	1,45%
D - Capitalisation	USD	10169271	LU0426279849	0,00%	0,06%
I - Capitalisation	USD	10169278	LU0426280342	0,70%	/
R - Capitalisation	CHF	10639345	LU0457025020	1,20%	1,45%
S - Capitalisation	CHF	10627511	LU0456270122	0,70%	0,95%
R - Capitalisation	EUR	10639347	LU0457025293	1,20%	1,45%
S - Capitalisation	EUR	10627572	LU0456270395	0,70%	0,95%
T - Capitalisation	EUR	12916510	LU0621205250	0,35%	0,56%

Il n'y a pas de commission de gestion pour la classe D.

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Convertibles -I-: la 1ère VNI date du 16.05.2012.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 64,30%.

Performance du fonds

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

Notes**"Securities Lending"**

Au 31.05.2012, ce compartiment participait au système "securities lending" pour une valeur d'évaluation globale de USD 9.684.941,00.

Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
Contrepartie					(en USD)
USD	34.138.800	EUR	-26.100.000	20.06.2012	1.869.332,61
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	499.248	AUD	-480.000	20.06.2012	34.710,89
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	12.549.538	JPY	-1.045.000.000	20.06.2012	-777.527,09
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	542.064	CHF	-500.000	20.06.2012	27.465,95
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.155.429	SGD	-1.460.000	20.06.2012	22.594,31
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	681.210	GBP	-435.000	20.06.2012	11.850,39
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	5.539.453	HKD	-43.000.000	20.06.2012	-1.168,44
<i>Credit Suisse Zürich</i>					

Rapport d'activité, données techniques et notes**Contrats de change à terme**

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

Rapport d'activité, données techniques et notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
<i>Contrepartie</i>					(en USD)
USD	742.600	GBP	-470.000	20.06.2012	19.385,36
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.828.499	JPY	-145.000.000	20.06.2012	-20.714,25
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
USD	1.473.315	EUR	-1.160.913	20.06.2012	37.984,84
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	405.584	EUR	-318.592	20.06.2012	11.682,78
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	1.414.427	CNY	-9.000.000	20.06.2012	2.963,22
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
EUR	113.536	USD	-141.511	20.06.2012	-1.137,41
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					-5.025.793,00

État des actifs nets en USD et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	143.790.547,74
Avoirs en banque	8.894.499,67
Souscriptions à recevoir	388.468,25
Revenus à recevoir	1.021.876,20
Frais de constitution	7.566,63
	154.102.958,49
Passif	
Rachats à payer	230.745,86
Provisions pour frais à payer	105.878,99
Autres passifs	5.025.857,66
	5.362.482,51
Actifs nets	148.740.475,98

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	USD	148.740.475,98	177.794.047,07	92.193.221,08
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	USD	106,51	114,77	100,21
D - Capitalisation	USD	1.088,54	1.156,73	995,77
I - Capitalisation	USD	986,09	/	/
R - Capitalisation	CHF	105,09	114,51	100,62
S - Capitalisation	CHF	999,58	1.083,45	947,86
R - Capitalisation	EUR	107,51	116,20	101,82
S - Capitalisation	EUR	1.070,94	1.153,10	1.002,96
T - Capitalisation	EUR	931,94	999,60	/

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	USD	26.680,837	33.475,038	7.806,186	14.600,387
D - Capitalisation	USD	25.955,000	37.955,000	0,000	12.000,000
I - Capitalisation	USD	23.656,000	0,000	23.661,000	5,000
R - Capitalisation	CHF	83.389,402	35.827,468	51.370,099	3.808,165
S - Capitalisation	CHF	12.490,000	11.850,000	800,000	160,000
R - Capitalisation	EUR	68.248,957	56.060,530	22.778,984	10.590,557
S - Capitalisation	EUR	42.827,185	58.731,014	2.600,643	18.504,472
T - Capitalisation	EUR	5.788,309	2.409,480	4.254,808	875,979

État des opérations / État des variations des actifs nets en USD

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	177.794.047,07
Revenus	
Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	3.216.111,11
Dividendes (nets)	92.187,34
Intérêts bancaires	8.011,60
Autres revenus	6.104,56
	3.322.414,61
Frais	
Commission de gestion	832.585,18
Commission de banque dépositaire et droits de garde	54.796,45
Frais d'administration	85.221,02
Frais d'impression et de publication	18.604,36
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	60.224,77
Taxe d'abonnement	51.821,58
Amortisation des frais de constitution	12.382,25
	1.115.635,61
Revenus (pertes) net(te)s	2.206.779,00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-472.604,13
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-931.114,45
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-1.484.559,13
	-2.888.277,71
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-681.498,71
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-18.029.799,42
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-8.100.644,16
	-26.130.443,58
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-26.811.942,29
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	44.583.252,46
Rachats	-46.824.881,26
	-2.241.628,80
Actifs nets à la fin de l'exercice	148.740.475,98

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

USA	34,61
Japon	9,70
France	6,38
Allemagne	5,96
Iles Caïmans	4,20
Luxembourg	3,53
Îles Vierges britanniques	2,67
Singapour	2,67
Jersey	2,26
Royaume-Uni	2,04
Corée du Sud	1,67
Mexique	1,65
Émirats Arabes Unis	1,62
Bermudes	1,49
Taiwan	1,48
Pays-Bas	1,47
RP Chine	1,40
Suède	1,35
Autriche	1,35
Inde	1,30
Finlande	0,83
Canada	0,76
Hongrie	0,74
Hong Kong	0,72
Portugal	0,58
Île de Man	0,58
Philippines	0,55
Norvège	0,55
Afrique du Sud	0,51
Belgique	0,50
Bahamas	0,45
Malaisie	0,43
Suisse	0,34
Australie	0,33
Total	96,67

Sociétés commerciales diverses	1,15
Textiles, vêtements et maroquinerie	1,05
Appareils électriques et composants	1,00
Circulation et transport	0,92
Alimentation en eau et en énergie	0,64
Service de santé publique et service social	0,54
Machines et appareils	0,46
Agriculture et pêche	0,38
Métaux et pierres précieuses	0,38
Centrale émiss. lettres gage, soc refin (MBA, ABS)	0,33
Caoutchouc et pneus	0,30
Métaux non ferreux	0,24
Compagnies d'assurances	0,12
Total	96,67

Répartition économique

Sociétés financières et holdings	16,61
Electronique et semiconducteurs	11,52
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	7,68
Biotechnologie	6,23
Banques et autres instituts de crédit	6,08
Biens immobiliers	5,92
Pétrole	5,83
Internet et services d'internet	5,76
Exploitation minière, charbon et acier	5,51
Télécommunication	5,01
Constructions, matériaux de construction	2,16
Ordinateurs, hardware et networking	2,03
Commerce de détail, grands magasins	1,94
Hotellerie et loisirs	1,58
Véhicules	1,39
Tabac et alcool	1,38
Services divers	1,34
Nourriture et soft drinks	1,19

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en USD)		Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en USD)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Obligations							
Obligations							
EUR AABAR INVEST 4%/11-27.05.2016	2.100.000	2.410.528,52	1,62	EUR MARINE HARVEST 4.5%/10-23.02.2015	500.000	560.272,59	0,38
EUR ADIDAS 0,25%/12-14.06.2019	1.200.000	1.560.820,29	1,05	USD MEDTRONIC 1.625%/06-15.04.2013	3.000.000	3.007.500,00	2,02
JPY AEON S. 6 0%/09-22.11.2012	10.000.000	137.875,44	0,09	USD MGM RESORTS INTERNATIONAL 4.25%/11-15.04.2015	1.300.000	1.285.375,00	0,86
JPY AEON S. 7 0.30%/09-22.11.2013	100.000.000	1.383.664,22	0,93	EUR MICHELIN 0%/07-01.01.2017	311.460	439.261,23	0,30
USD AFRICAN MINERALS 8.5%/12-10.02.2017	200.000	197.758,00	0,13	USD MICROCHIP TECHNOLOGY (subordinated) 2.125%/07-15.12.2037	1.350.000	1.592.757,00	1,07
USD AGILE PROPERTY HOLDINGS 4%/11-28.04.2016	600.000	551.658,00	0,37	USD MICROSOFT -144A- 0%/10-15.06.2013	1.200.000	1.263.360,00	0,85
EUR ALCATEL-LUCENT 5%/09-01.01.2015	1.776.500	1.845.289,32	1,24	EUR MISARTE 3.25%/10-01.01.2016	839.400	1.110.652,77	0,75
USD AMGEN 0.375%/06-01.02.2013	3.000.000	3.075.000,00	2,07	USD MOLSON COORS BREWING 2.5%/07-30.07.2013	700.000	714.161,00	0,48
USD ANGLGOLD ASHANTI HOLDINGS FINANCE (reg.-S-) 3.5%/09-22.05.2014	800.000	856.000,00	0,58	USD NAVISTAR INTERNATIONAL (subordinated) 3%/09-15.10.2014	700.000	680.750,00	0,46
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT 4%/10-15.02.2015	900.000	1.077.192,00	0,72	EUR NERO FINANCE (reg.-S-) 4.5%/08-15.04.2013	500.000	622.008,54	0,42
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT 5%/12-15.05.2015	600.000	587.580,00	0,40	USD NEWMONT MINING 1.25%/07-15.07.2014	300.000	369.735,00	0,25
EUR ARCELORMITTAL (reg.-S-) 7.25%/09-01.04.2014	1.620.000	2.141.399,30	1,44	JPY NIDEC (reg.-S-) 0%/10-18.09.2015	130.000.000	1.655.890,27	1,11
USD ARCELORMITTAL 5%/09-15.05.2014	850.000	867.935,00	0,58	USD NOVELLUS SYSTEM 2.625%/12-15.05.2041	1.000.000	1.211.770,00	0,81
USD ARCHER DANIELS MIDLAND 0.875%/07-15.02.2014	1.000.000	1.015.000,00	0,68	USD NUJANCE COMMUNICATIONS -144A- 2.75%/11-01.11.2031	800.000	837.704,00	0,56
USD ARES CAPITAL -144A- 5.75%/11-01.02.2016	650.000	656.500,00	0,44	USD OLAM INTERNATIONAL 6%/09-15.10.2016	600.000	594.960,00	0,40
JPY ASAHII BREWERIES 0%/08-26.05.2028	40.000.000	517.799,03	0,35	USD OMNICARE (subordinated) 3.75%/10-15.12.2025	400.000	529.096,00	0,36
EUR AXA (subordinated) 3.75%/00-01.01.2017	99.300	175.086,87	0,12	USD OMNICARE 3.25%/05-15.12.2035	179.000	170.945,00	0,11
USD BES FINANCE 1.625%/10-15.04.2013	1.100.000	983.169,00	0,66	JPY ORIX S. 3 1%/08-31.03.2014	180.000.000	2.557.164,51	1,72
EUR BES FINANCE 3%/10-19.05.2015	700.000	779.344,33	0,52	USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER -144A- 3%/10-01.06.2015	400.000	378.500,00	0,25
USD BILLION EXPRESS INVESTMENT (reg.-S-) 0.75%/10-18.10.2015	2.500.000	2.497.500,00	1,68	EUR PARPUBLICA - PARTICIPACOES PUBLICAS -SGPS 5.25%/10-28.09.2017	1.000.000	856.390,00	0,58
USD BOSTON PROPERTIES -144A- 3.625%/08-15.02.2014	900.000	965.250,00	0,65	USD PDL BIOPHARMA 3.75%/11-01.05.2015	150.000	159.937,50	0,11
GBP BRITISH AIRWAYS 5.8%/09-13.08.2014	400.000	638.056,34	0,43	USD PEABODY ENERGY (subordinated) 4.75%/06-15.12.2041	900.000	781.713,00	0,53
EUR CAP GEMINI 3.5%/09-01.01.2014	680.000	914.372,05	0,61	USD PEGATRON S. 4938 0%/12-06.02.2017	400.000	446.892,00	0,30
SGD CAPITALAND 2.875%/09-03.09.2016	1.500.000	1.120.510,26	0,75	USD PETROMINERALS 2.625%/10-25.08.2016	700.000	667.541,00	0,45
EUR CELESIO 3.75%/09-29.10.2014	500.000	612.314,77	0,41	EUR PEUGEOT 4.45%/09-01.01.2016	677.700	780.237,71	0,52
USD CEMEX SAB DE CV (subordinated) 3.25%/12-15.03.2016	1.000.000	712.500,00	0,48	USD POLARCUS 2.875%/11-27.04.2016	300.000	258.561,00	0,17
USD CEMEX SAB DE CV (subordinated) 4.875%/11-15.03.2015	2.400.000	1.740.000,00	1,17	EUR PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE (linked on Portugal Telecom SGPS) 4.125%/07-28.08.2014	400.000	451.690,02	0,30
AUD CFS RETAIL PROPERTY TRUST 5.75%/11-04.07.2016	500.000	485.401,80	0,33	HKD POWER REGAL GROUP 2.25%/09-02.06.2014	3.000.000	442.277,72	0,30
USD CHINA HONGQIAO 6.5%/12-10.04.2017	400.000	362.468,00	0,24	USD PRICELINE.COM -144A- 1%/12-15.03.2018	1.000.000	1.028.750,00	0,69
USD CHINA OVERSEAS FINANCE 0%/07-14.05.2014	600.000	765.492,00	0,51	USD PYRUS (reg.-S-) 7.5%/10-20.12.2015	500.000	517.500,00	0,35
HKD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 0%/07-24.04.2014	14.000.000	2.079.927,46	1,40	USD QBE FUNDING TRUST (reg.-S-) 0%/10-12.05.2030	1.000.000	626.000,00	0,42
EUR COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE -VERITAS 1.75%/11-01.01.2016	417.000	519.656,49	0,35	USD SALIX PHARMACEUTICALS -144A- 1.5%/12-15.03.2019	800.000	831.288,00	0,56
CHF CS GROUP GUERNSEY IV FIX-TO-FLOATER (subordinated) 7.125%/12-22.03.2022	500.000	504.768,15	0,34	USD SAN MIGUEL 2%/11-05.05.2014	800.000	821.320,00	0,55
USD DAEWOO INTERNATIONAL 3.25%/09-06.07.2014	300.000	330.771,00	0,22	USD SANDISK 1%/06-15.05.2013	500.000	491.875,00	0,33
USD DIALOG SEMICONDUCTOR (reg.-S-) 1%/12-12.04.2017	200.000	206.942,00	0,14	USD SANDISK 1.5%/10-15.08.2017	1.900.000	1.891.317,00	1,27
USD ELECTRONIC ARTS INDUSTRIES -144A- 0.75%/11-15.07.2016	700.000	622.125,00	0,42	JPY SAWAI PHARMACEUTICAL (reg.-S-) 0%/10-17.09.2015	35.000.000	472.905,19	0,32
USD ENERCOAL RESOURCES 9.25%/09-05.08.2014	700.000	670.789,00	0,45	USD SEADRILL 3.375%/10-27.10.2017	1.200.000	1.389.000,00	0,93
USD EPSTAR (reg.-S-) 0%/11-27.01.2016	300.000	279.435,00	0,19	JPY SEKISUI HOUSE 0%/11-05.07.2016	50.000.000	635.529,09	0,43
EUR EURAZEO 6.25%/09-10.06.2014	905.000	1.389.587,05	0,93	USD SESA GOA (reg.-S-) 5%/09-31.10.2014	200.000	182.592,00	0,12
HKD FAIR VANTAGE 1%/08-03.06.2013	5.000.000	780.095,21	0,52	USD SHIRE 2.75%/07-09.05.2014	1.300.000	1.459.094,00	0,98
EUR FONCIERE DES REGIONS 3.34%/11-01.01.2017	601.020	677.868,11	0,46	USD SHIV-VANI OIL & GAS EXPLORATION SERVICES (reg.-S-) 5%/10-17.07.2015	200.000	120.476,00	0,08
USD GILEAD SCIENCES 1%/10-01.05.2014	2.000.000	2.441.000,00	1,64	ZAR SHOPRITE INVESTMENTS 6.5%/12-03.04.2017	6.000.000	752.617,17	0,51
USD GILEAD SCIENCES 1.625%/10-01.05.2016	2.800.000	3.580.500,00	2,41	CNY SHUI ON LAND (reg.-S-) 4.5%/10-29.09.2015	4.700.000	716.024,97	0,48
HKD GLORY RIVER HOLDINGS 1%/10-29.07.2015	8.000.000	1.021.496,67	0,69	USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPU 1.05%/12-16.08.2017	1.250.000	1.202.112,50	0,81
USD GOLDCORP 2%/10-01.08.2014	1.000.000	1.123.800,00	0,76	USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPU 1.65%/12-16.08.2019	1.250.000	1.199.675,00	0,81
CNY GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING 3%/09-25.09.2014	4.000.000	636.878,63	0,43	USD SK TELECOM 1.75%/09-07.04.2014	500.000	507.230,00	0,34
HKD HENGDELI HOLDINGS 2.5%/10-20.10.2015	5.000.000	619.842,09	0,42	JPY SOFTBANK 1.50%/03-31.03.2013	70.000.000	1.056.842,73	0,73
USD HON HAI PRECISION (reg.-S-) 0%/10-12.10.2013	1.500.000	1.465.650,00	0,99	HKD SOHO CHINA 3.75%/09-02.07.2014	4.500.000	642.055,52	0,43
USD HYNIX SEMICONDUCTOR 2.65%/10-14.05.2015	600.000	609.180,00	0,41	EUR SOLIDIUM 0.5%/12-29.09.2015	1.000.000	1.241.494,72	0,83
USD ILLUMINA -144A- 0.25%/11-15.03.2016	1.400.000	1.265.250,00	0,85	EUR STEINHOFF FINANCE 4.5%/11-31.03.2018	600.000	689.345,60	0,46
EUR IMMOFINANZ 4.25%/11-08.03.2018	153.888	682.515,78	0,46	EUR STEINHOFF FINANCE 5%/10-22.05.2016	500.000	634.638,87	0,43
EUR INDUSTRIALVAERDEN 1.875%/11-27.02.2017	1.200.000	1.459.569,88	0,98	USD SUBSEA 7 SA 2.25%/06-11.10.2013	600.000	645.000,00	0,43
EUR INDUSTRIALVAERDEN 2.5%/10-27.02.2015	400.000	545.358,53	0,37	JPY SUZUKI MOTOR N. 4 0%/06-29.03.2013	70.000.000	890.347,76	0,60
USD INTEL (subordinated) 2.95%/05-15.12.2035	4.500.000	4.983.750,00	3,35	USD SYMANTEC 1%/06-15.06.2013	1.200.000	1.231.620,00	0,83
USD INTEL (subordinated) 3.25%/09-01.08.2039	1.400.000	1.837.500,00	1,24	USD TATA MOTORS (reg.-S-) 0%/07-12.07.2012	300.000	394.332,00	0,27
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 3.25%/09-01.05.2014	1.000.000	1.072.500,00	0,72	USD TATA POWER 1.75%/09-21.11.2014	300.000	285.213,00	0,19
EUR INTERNATIONAL POWER FINANCE (JERSEY) 4.75%/08-05.06.2015	800.000	1.097.403,78	0,74	USD TATA STEEL 4.5%/09-21.11.2014	700.000	666.351,00	0,45
USD JSW STEEL 0%/07-28.06.2012	200.000	284.460,00	0,19	EUR TECHNIP 0.25%/11-01.01.2017	547.713	720.064,92	0,48
JPY KDDI 0%/11-14.12.2015	270.000.000	3.517.627,70	2,36	EUR TECHNIP 0.5%/10-01.01.2016	664.800	925.975,02	0,62
EUR KFW 1.5%/09-30.07.2014	800.000	1.116.959,47	0,75	SGD TEMASEK FINANCIAL (III) PRIVATE LIMITED (reg.-S-) 0%/11-24.10.2014	1.000.000	789.017,20	0,53
EUR KFW 3.25%/08-27.06.2013	2.500.000	3.174.492,64	2,13	USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.25%/06-01.02.2026	600.000	624.000,00	0,42
EUR KLOECKNER 1.5%/07-27.07.2012	900.000	1.110.412,47	0,75	USD TIBCO SOFTWARE -144A- 2.25%/12-01.05.2032	500.000	478.360,00	0,32
USD LIBERTY MEDIA 3.125%/03-30.03.2023	1.400.000	1.589.000,00	1,07	USD TMK BONDS (reg.-S-) 5.25%/10-11.02.2015	500.000	487.500,00	0,33
USD LIFEPOINT HOSPITALS (subordinated) 3.25%/05-15.08.2025	800.000	800.000,00	0,54	GBP TUI TRAVEL 6%/09-05.10.2014	500.000	728.625,68	0,49
USD LINEAR TECHNOLOGY 3%/07-01.05.2027	750.000	766.875,00	0,52	EUR UCB 4.5%/09-22.10.2015	500.000	737.962,82	0,50
USD LOTTE SHOPPING 0%/11-05.07.2016	600.000	558.498,00	0,38	JPY UNICHARM (reg.-S-) 0%/10-24.09.2013	20.000.000	286.881,42	0,19
JPY LOTTE SHOPPING 0%/11-05.07.2016	40.000.000	476.862,98	0,32	JPY UNICHARM (reg.-S-) 0%/10-24.09.2015	90.000.000	1.323.986,85	0,89
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE (reg.-S-) 2.625%/10-16.06.2015	1.700.000	1.744.659,00	1,17	USD US STEEL 4%/09-15.05.2014	1.000.000	1.006.520,00	0,68
EUR MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELO 4.4%/09-25.09.2014	1.000.000	1.097.683,22	0,74	USD VEDANTA RESOURCES JERSEY 4%/10-30.03.2017	800.000	761.704,00	0,51
				USD VEDANTA RESOURCES JERSEY 5.5%/09-13.07.2016	1.700.000	1.497.632,00	1,01
				USD VERISIGN (subordinated) 3.25%/08-15.08.2037	1.400.000	1.769.250,00	1,19
				USD WELLS FARGO C. A. S. L. 7.5%/09-PERPETUAL	400	443.596,00	0,30
				USD WILMAR INTERNATIONAL 0%/07-18.12.2012	700.000	810.467,00	0,54
				USD XILINX (subordinated) 3.125%/07-15.03.2037	750.000	860.625,00	0,58
				USD XILINX 2.625%/10-15.06.2017	700.000	868.875,00	0,58

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

Description	Quantité / Nominal	Évaluation (en USD)	% des actifs nets
USD YTL CORP FINANCE 1.875%/10-18.03.2015	600.000	644.700,00	0,43
Obligations		143.790.547,74	96,67
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Obligations		143.790.547,74	96,67
Total du portefeuille-titres		143.790.547,74	96,67
Avoirs en banque		8.894.499,67	5,98
Autres passifs		-3.944.571,43	-2,65
Actifs nets		148.740.475,98	100,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
A - Distribution	USD	10348395	LU0439730374	1,60%	1,92%
B - Capitalisation	USD	10348396	LU0439730457	1,60%	1,92%
F - Capitalisation	USD	10445644	LU0445928608	0,50%	0,77%
R - Capitalisation	CHF	12784788	LU0612865351	1,60%	1,93%
S - Capitalisation	CHF	10348403	LU0439730960	0,70%	1,02%

Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -S- CHF: la 1^{ère} VNI date du 20.07.2011.

A la date du 01.06.2011 la commission de gestion a été réduite de 1,92% à 1,60% pour les classes suivantes: Credit Suisse SICAV One (Lux) Global Equity Dividend Plus -A-, -B-, -R- CHF.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 51,16%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011
A - Distribution	USD	-0,10%	0,60%	-2,86%
B - Capitalisation	USD	-0,19%	3,40%	-2,72%
F - Capitalisation	USD	0,32%	5,91%	-1,58%
R - Capitalisation	CHF	-0,55%	-10,20%	/
S - Capitalisation	CHF	-0,19%	-6,83%	/

Notes**Distributions**

		Date-ex	Montant
A-Distribution	USD	14.06.2011	0,08
A-Distribution	USD	14.12.2011	0,08

"Securities Lending"

Au 31.05.2012, ce compartiment participait au système "securities lending" pour une valeur d'évaluation globale de USD 741.782,00.

Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
Contrepartie					(en USD)
CHF	12.788.189	USD	-13.987.246	20.06.2012	-825.756,60
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	108.790	USD	-119.353	20.06.2012	-7.387,03
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	52.716	USD	-58.121	20.06.2012	-3.866,43
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	995.025	USD	-1.101.166	20.06.2012	-77.095,65
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					

Données techniques et notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
<i>Contrepartie</i>					(en USD)
CHF	43.308	USD	-47.849	20.06.2012	-3.276,68
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	87.852	USD	-97.348	20.06.2012	-6.931,82
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	96.800	USD	-105.463	20.06.2012	-5.837,59
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	77.441	USD	-84.755	20.06.2012	-5.053,79
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	594.038	CHF	-543.218	20.06.2012	34.959,41
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	68.892	USD	-75.514	20.06.2012	-4.611,58
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	57.840	USD	-63.262	20.06.2012	-3.733,10
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	62.392	USD	-67.804	20.06.2012	-3.591,56
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	340.494	USD	-371.131	20.06.2012	-20.697,49
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	97.895	USD	-107.013	20.06.2012	-6.259,82
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	74.888	USD	-82.385	20.06.2012	-5.310,95
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	102.074	USD	-112.752	20.06.2012	-7.697,96
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	49.504	USD	-53.264	20.06.2012	-2.315,40
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	261.042	CHF	-242.430	20.06.2012	11.534,38
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	57.714	USD	-62.317	20.06.2012	-2.917,97
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	69.001	USD	-74.223	20.06.2012	-3.207,35
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	116.544	CHF	-109.550	20.06.2012	3.795,56
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	220.313	CHF	-208.218	20.06.2012	6.016,50
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
USD	329.594	CHF	-310.873	20.06.2012	9.645,29
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
CHF	100.334	USD	-104.038	20.06.2012	-774,89
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>					
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					-930.372,52

État des actifs nets en USD et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	28.376.949,23
Avoirs en banque	627.547,16
Souscriptions à recevoir	56.074,45
Revenus à recevoir	139.874,01
Frais de constitution	12.613,13
	29.213.057,98
Passif	
Emprunts bancaires	42.307,52
Rachats à payer	539.345,40
Provisions pour frais à payer	39.206,70
Autres passifs	930.653,17
	1.551.512,79
Actifs nets	27.661.545,19

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	USD	27.661.545,19	14.364.592,45	10.812.466,87
Valeur nette d'inventaire par action				
A - Distribution	USD	10,06	11,27	8,83
B - Capitalisation	USD	10,34	11,41	8,83
F - Capitalisation	USD	1.059,14	1.155,21	883,44
R - Capitalisation	CHF	8,98	10,17	/
S - Capitalisation	CHF	931,75	/	/

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
A - Distribution	USD	68.643,713	67.408,000	40.159,713	38.924,000
B - Capitalisation	USD	706.253,065	219.739,787	522.374,733	35.861,455
F - Capitalisation	USD	5.175,000	9.350,000	670,000	4.845,000
R - Capitalisation	CHF	499.386,235	24.918,310	707.292,618	232.824,693
S - Capitalisation	CHF	9.985,022	0,000	9.985,022	0,000

État des opérations / État des variations des actifs nets en USD

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	14.364.592,45
Revenus	
Dividendes (nets)	1.011.618,71
Intérêts bancaires	1.026,43
Autres revenus	15.709,71
	1.028.354,85
Frais	
Commission de gestion	243.382,59
Commission de banque dépositaire et droits de garde	11.709,74
Frais d'administration	26.301,56
Frais d'impression et de publication	3.431,43
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	18.147,44
Taxe d'abonnement	10.445,86
Amortisation des frais de constitution	9.926,00
	323.344,62
Revenus (pertes) net(te)s	705.010,23
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-278.340,84
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1.150.495,69
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-254.279,20
	-1.683.115,73
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-978.105,50
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-2.807.808,98
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-936.790,79
	-3.744.599,77
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-4.722.705,27
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	26.196.414,95
Rachats	-8.164.302,28
	18.032.112,67
Distribution	-12.454,66
Actifs nets à la fin de l'exercice	27.661.545,19

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

USA	51,52
Royaume-Uni	12,49
Canada	5,37
Japon	3,83
Allemagne	3,73
France	3,41
Hong Kong	2,95
Singapour	2,93
Australie	2,61
Pays-Bas	2,34
Suisse	2,08
Italie	1,84
Norvège	1,72
Bermudes	1,68
Taiwan	1,62
Suède	0,69
Luxembourg	0,64
Espagne	0,42
Finlande	0,40
Iles Caimans	0,32
Total	102,59

Répartition économique

Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	10,87
Banques et autres instituts de crédit	10,07
Pétrole	8,54
Sociétés financières et holdings	8,38
Télécommunication	7,76
Tabac et alcool	5,17
Chimie	4,93
Appareils électriques et composants	4,65
Ordinateurs, hardware et networking	4,00
Alimentation en eau et en énergie	3,69
Compagnies d'assurances	3,66
Nourriture et soft drinks	3,51
Internet et services d'internet	3,12
Hotellerie et loisirs	2,68
Circulation et transport	2,60
Biens de consommation divers	2,14
Exploitation forestière, papier et prod. de forêt	2,11
Commerce de détail, grands magasins	1,91
Exploitation minière, charbon et acier	1,87
Electronique et semiconducteurs	1,77
Machines et appareils	1,37
Véhicules	1,36
Industrie aéronautique et astronautique	1,28
Constructions, matériaux de construction	1,17
Textiles, vêtements et maroquinerie	1,09
Service d'environnement et de recyclage	1,07
Métaux non ferreux	0,67
Services divers	0,65
Sociétés commerciales diverses	0,50
Total	102,59

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en USD)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
USD ABBOTT LABORATORIES	3.800	234.802,00	0,85
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	1.857	167.866,97	0,61
USD ALTRIA GROUP	13.818	444.801,42	1,61
USD AMERICAN ELECTRIC POWER	6.333	243.883,83	0,88
GBP ASHMORE GROUP	26.328	137.490,71	0,50
GBP ASTRAZENECA	5.369	216.338,93	0,78
EUR ATLANTIA	8.408	103.804,77	0,38
USD AT&T	11.833	404.333,61	1,46
GBP AVIVA	32.453	130.616,55	0,47
USD BANK OF HAWAII	5.873	272.154,82	0,98
CAD BANK OF MONTREAL	4.238	225.977,47	0,82
CAD BANK OF NOVA SCOTIA	4.852	248.130,37	0,90
EUR BASF (reg. shares)	4.703	327.851,07	1,19
GBP BHP BILLITON	13.053	340.426,65	1,23
HKD BOC HONG KONG	82.500	226.956,53	0,82
HKD BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	382.000	88.106,36	0,32
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	13.243	441.521,62	1,60
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	8.956	421.593,79	1,52
GBP BRITVIC	25.569	130.496,81	0,47
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON	1.562	130.925,19	0,47
USD CENTURYLINK	6.873	269.559,06	0,97
USD CHEVRON	7.215	709.306,65	2,55
AUD COCA-COLA AMATIL	12.786	159.363,69	0,58
SGD COMFORTDELGRO CORPORATION	125.000	142.582,25	0,52
USD CONOCOPHILLIPS	6.552	341.752,32	1,24
USD DARDEN RESTAURANTS	7.442	384.974,66	1,39
SGD DBS GROUP HOLDINGS	20.000	205.163,25	0,74
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	10.755	177.129,62	0,64
USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	7.134	344.286,84	1,24
USD EMERSON ELECTRIC	6.903	322.853,31	1,17
EUR ENI	14.322	276.251,62	1,00
USD FIRSTENERGY	3.780	176.866,20	0,64
NOK FRED.OLSEN ENERGY	4.078	124.234,59	0,45
EUR FUGRO CERT.	3.295	189.445,78	0,68
EUR GDF SUEZ	4.871	96.062,83	0,35
USD GENERAL ELECTRIC	21.091	402.627,19	1,46
USD GENUINE PARTS	5.966	375.858,00	1,36
CAD GREAT WEST LIFE CO	9.664	195.278,89	0,71
HKD HANG SENG BANK	14.800	191.272,92	0,69
USD H.J. HEINZ	5.794	307.545,52	1,11
USD HONEYWELL INTERNATIONAL	6.384	355.333,44	1,28
GBP HSBC HOLDINGS	46.853	367.411,92	1,33
TWD HTC CORPORATION	4.467	64.353,07	0,23
GBP ICAP	30.073	157.557,08	0,57
CAD IGM FINANCIAL	5.536	212.452,75	0,77
USD INTEL	18.905	488.505,20	1,77
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	41.954	159.493,12	0,58
USD JP MORGAN CHASE	9.189	304.615,35	1,10
SGD KEPPEL	18.700	144.813,91	0,52
USD KIMBERLY-CLARK	3.791	300.815,85	1,09
EUR KONINKLIJKE DSM	3.113	148.092,93	0,54
EUR KONINKLIJKE KPN	10.491	99.167,86	0,36
JPY LAWSON	2.700	189.032,76	0,68
USD LEGGETT & PLATT	11.265	234.199,35	0,85
USD MATTTEL	15.048	468.444,24	1,69
USD MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	8.126	204.450,16	0,74
USD MCDONALD'S	3.985	356.019,90	1,29
USD MEADWESTVACO	10.215	280.912,50	1,02
USD MERCK & CO	15.644	587.901,52	2,13
USD MICROCHIP TECHNOLOGY	13.200	409.464,00	1,48
USD MICROSOFT	23.618	689.409,42	2,48
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	1.473	182.584,41	0,66
GBP NATIONAL GRID	21.198	212.070,31	0,77
USD NEW YORK COMMUNITY BANCORP	18.089	223.399,15	0,81
JPY NTT DOCOMO	92	146.772,98	0,53
USD NUCOR	4.988	178.370,88	0,64
USD NYSE EURONEXT	11.110	270.084,10	0,98
AUD ORICA	8.283	198.925,22	0,72
NOK ORKLA	24.094	163.004,68	0,59
USD PAYCHEX	8.690	260.439,30	0,94
GBP PEARSON	12.338	215.912,04	0,78
USD PEPCO HOLDING	11.457	218.370,42	0,79
USD PFIZER	29.288	640.528,56	2,31
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	6.688	565.202,88	2,04
HKD POWER ASSETS HOLDINGS	23.500	164.270,07	0,59
EUR PPR	1.474	209.590,64	0,76
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	3.408	180.648,50	0,65
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	2.246	350.398,22	1,27
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	14.751	456.519,02	1,65
GBP SAGE GROUP	42.672	168.462,02	0,61
EUR SAMPO -A-	4.846	111.687,84	0,40
JPY SANKYO	2.600	125.333,20	0,45
EUR SANOFI	4.111	279.567,53	1,01
NOK SEADRILL	7.607	251.035,39	0,91

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

Description	Quantité / Nominal	Évaluation (en USD)	% des actifs nets
EUR SES	7.938	177.405,04	0,64
EUR SIEMENS (reg. shares)	2.120	174.340,93	0,63
SGD SINGAPORE POST	176.000	139.299,95	0,50
EUR SNAM	31.336	126.542,47	0,46
USD SOUTHERN COPPER	6.542	186.119,90	0,67
NOK STATOIL ASA	8.344	188.258,33	0,68
JPY SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	5.800	169.306,94	0,61
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	6.791	189.603,62	0,69
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	54.706	153.880,82	0,56
USD SYSCO	4.943	137.959,13	0,50
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	135.000	384.900,26	1,39
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL	6.100	254.766,38	0,92
EUR TELEFONICA	10.255	113.319,33	0,41
EUR TELEFONICA E. 2012	257	2.839,89	0,01
CAD TRANSCANADA	10.474	428.045,55	1,55
USD TRAVELERS COMPANIES	3.568	222.964,32	0,81
JPY TREND MICRO	6.500	178.052,72	0,64
AUD UGL	13.946	163.406,05	0,59
EUR UNILEVER (cert. shares)	6.707	211.012,09	0,76
SGD UNITED OVERSEAS BANK	13.000	178.447,02	0,65
USD VERIZON COMMUNICATIONS	6.152	256.169,28	0,93
CAD VERMILION ENERGY INC	4.088	171.604,86	0,62
EUR VINCI	4.039	161.331,87	0,58
EUR VIVENDI	4.119	66.513,76	0,24
GBP VODAFONE GROUP	59.966	159.669,81	0,58
HKD VTECH HOLDINGS	21.325	233.834,96	0,85
USD WASTE MANAGEMENT	9.117	295.755,48	1,07
AUD WESTPAC BANKING	10.466	205.974,91	0,74
HKD YUE YUEN INDUSTRIAL (HOLDINGS)	68.500	213.156,49	0,77
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	1.096	223.997,27	0,81
USD 3M	3.345	282.351,45	1,02
Actions (et papiers-valeurs analogues)		28.376.949,23	102,59
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)		28.376.949,23	102,59
Total du portefeuille-titres		28.376.949,23	102,59
Avoirs en banque		627.547,16	2,27
Emprunts bancaires		-42.307,52	-0,15
Autres passifs		-1.300.643,68	-4,71
Actifs nets		27.661.545,19	100,00

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
06.06.2011

Actifs nets au début de l'exercice	7.079.917,01
Revenus	
Intérêts bancaires	700,44
	700,44
Frais	
Commission de gestion	2.127,82
Commission de banque dépositaire et droits de garde	47,86
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	409,45
	2.585,13
Revenus (pertes) net(te)s	-1.884,69
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	8.925,46
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	3.957,60
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-286,32
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	5.122,33
	17.719,07
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	15.834,38
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-8.826,84
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme financiers	-6.197,44
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-53.586,67
	-68.610,95
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-52.776,57
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	0,00
Rachats	-7.027.140,44
	-7.027.140,44
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
21.03.2012

Actifs nets au début de l'exercice	4.468.567,85
Revenus	
Dividendes (nets)	36.369,03
Intérêts bancaires	990,70
Autres revenus	6.760,93
	44.120,66
Frais	
Commission de gestion	39.611,44
Commission de banque dépositaire et droits de garde	1.489,78
Frais d'administration	2.439,00
Frais d'impression et de publication	439,07
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	8.584,74
Taxe d'abonnement	838,63
	53.402,66
Revenus (pertes) net(te)s	-9.282,00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	275.268,96
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-20.459,30
	254.809,66
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	245.527,66
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-300.530,22
	-300.530,22
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-55.002,56
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	57.776,34
Rachats	-4.471.341,63
	-4.413.565,29
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	CHF	10348440	LU0439731851	1,15%	1,59%

A la date du 01.04.2012 la commission de gestion a été réduite de 1,20% à 1,15% pour la classe Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Balanced (Sfr) -B-.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 134,99%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011	2010
B - Capitalisation	CHF	0,82%	-6,17%	-8,08%	-0,55%

Notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
<i>Contrepartie</i>					
CHF	2.880.240	EUR	-2.400.000	28.06.2012	(en CHF) -2.688,62
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	2.353.500	USD	-2.500.000	28.06.2012	-75.467,24
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					-78.155,86

État des actifs nets en CHF et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	11.575.483,74
Avoirs en banque	580.638,97
Revenus à recevoir	9.613,80
Autres actifs	505,89
	12.166.242,40
Passif	
Provisions pour frais à payer	13.173,65
Autres passifs	78.155,86
	91.329,51
Actifs nets	12.074.912,89

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	CHF	12.074.912,89	13.722.662,04	9.020.939,40
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	CHF	93,83	99,78	102,66

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	CHF	129.071,839	137.523,665	12.898,015	21.349,841

État des opérations / État des variations des actifs nets en CHF

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	13.722.662,04
Revenus	
Dividendes (nets)	82.180,63
Intérêts bancaires	179,78
Autres revenus	20.365,06
	102.725,47
Frais	
Commission de gestion	147.996,34
Commission de banque dépositaire et droits de garde	5.588,66
Frais d'administration	9.080,71
Frais d'impression et de publication	7.030,42
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	5.448,40
Taxe d'abonnement	3.379,35
	178.523,88
Revenus (pertes) net(te)s	-75.798,41
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-583.147,53
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-128.113,38
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	22.628,67
	-688.632,24
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-764.430,65
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-37.234,88
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-78.155,86
	-115.390,74
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-879.821,39
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	1.230.618,79
Rachats	-1.998.546,55
	-767.927,76
Actifs nets à la fin de l'exercice	12.074.912,89

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Irlande	58,19
Luxembourg	25,84
Suisse	7,04
Jersey	4,31
France	0,48
Total	95,86

Répartition économique

Fonds de placement	86,48
Banques et autres instituts de crédit	5,80
Sociétés financières et holdings	3,58
Total	95,86

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en CHF)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement			
Parts de fonds (de type ouvert)			
EUR AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	250	57.644,97	0,48
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	1.000	1.073.360,00	8,88
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	460	473.271,00	3,92
CHF CS ETF (CH) on SMIM(r)	1.300	150.241,00	1,24
USD CS ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	1.600	188.057,19	1,56
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU	13.000	849.524,30	7,04
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	1.000	90.826,91	0,75
GBP CS ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	900	125.164,15	1,04
USD CS ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	700	98.987,39	0,82
USD CS ETF (IE) on NASDAQ 100	2.058	268.496,07	2,22
USD CS ETF (IE) on S&P 500	6.400	713.339,52	5,91
USD CS ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	8.200	745.484,72	6,17
EUR CS ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	2.000	111.419,66	0,92
JPY CS ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	700	64.119,46	0,53
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED -1C	1.500	355.890,31	2,95
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND	1.700	253.255,77	2,10
USD ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	7.000	130.669,02	1,08
CHF ISHARES FTSE 100 FUND	55.000	434.153,50	3,60
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	1.550	164.159,33	1,36
EUR ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	3.500	417.665,43	3,46
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALLCAP	2.000	111.146,89	0,92
EUR OSSIAM LUX SICAV - OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VARIANCE NR -1C-	1.000	118.359,77	0,98
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL EMERGING MARKETS LOCAL BOND ETF	1.500	133.436,03	1,11
USD SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	5.000	107.570,91	0,89
CHF UBS ETF MSCI JAPAN -A-	9.000	243.360,00	2,02
EUR VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	2.500	527.526,99	4,37
EUR VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	3.800	801.002,30	6,63
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	4.500	527.917,95	4,37
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	5.500	1.019.040,00	8,43
Parts de fonds d'investissements ouverts		10.355.090,54	85,75
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement			
		10.355.090,54	85,75
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index			
Certificats			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	2.895	431.469,76	3,58
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	600	88.298,52	0,73
CHF ZUERCHER KB (linked on SWX Immofonds Index) 06-PERPETUAL	1.460	407.340,00	3,37
Investissements index		927.108,28	7,68
Obligations			
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10 year SFB (conf) future) 11-24.08.2012	3.400	11.832,00	0,10
Obligations		11.832,00	0,10
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index			
		938.940,28	7,78
Valeurs non cotées en bourse: Investissements index			
Certificats			
USD UBS (PERLES ON DOW JONES UBS CONSTANT MATURITY INDEX) (certificates)	2.600	281.452,92	2,33
Investissements index		281.452,92	2,33
Valeurs non cotées en bourse: Investissements index			
		281.452,92	2,33
Total du portefeuille-titres		11.575.483,74	95,86
Avoirs en banque		580.638,97	4,81
Autres passifs		-81.209,82	-0,67
Actifs nets		12.074.912,89	100,00

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
21.03.2012

Actifs nets au début de l'exercice	4.692.603,89
Revenus	
Dividendes (nets)	39.466,63
Intérêts bancaires	698,77
Autres revenus	7.806,35
	47.971,75
Frais	
Commission de gestion	42.980,67
Commission de banque dépositaire et droits de garde	1.491,85
Frais d'administration	2.424,00
Frais d'impression et de publication	440,64
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	8.409,25
Taxe d'abonnement	766,53
	56.512,94
Revenus (pertes) net(te)s	-8.541,19
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	177.598,68
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-0,01
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-27.707,06
	149.891,61
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	141.350,42
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-284.363,40
	-284.363,40
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-143.012,98
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	82.578,61
Rachats	-4.632.169,52
	-4.549.590,91
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	CHF	10348472	LU0439733121	1,30%	1,71%

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 145,75%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011	2010
B - Capitalisation	CHF	0,20%	-7,66%	-9,88%	-0,32%

Notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
Contrepartie					(en CHF)
CHF	1.412.100	USD	-1.500.000	28.06.2012	-45.280,35
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	1.200.100	EUR	-1.000.000	28.06.2012	-1.120,27
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					-46.400,62

État des actifs nets en CHF et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	5.709.001,01
Avoirs en banque	400.294,88
Revenus à recevoir	4.766,84
Autres actifs	225,42
	6.114.288,15
Passif	
Emprunts bancaires	44.712,31
Provisions pour frais à payer	7.384,31
Autres passifs	46.400,62
	98.497,24
Actifs nets	6.015.790,91

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	CHF	6.015.790,91	6.418.558,15	5.159.237,79
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	CHF	92,34	100,27	103,32

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	CHF	65.345,830	64.013,594	7.588,851	6.256,615

État des opérations / État des variations des actifs nets en CHF

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	6.418.558,15
Revenus	
Dividendes (nets)	37.974,90
Intérêts bancaires	68,61
Autres revenus	10.757,98
	48.801,49
Frais	
Commission de gestion	76.288,07
Commission de banque dépositaire et droits de garde	2.640,74
Frais d'administration	4.300,07
Frais d'impression et de publication	3.448,38
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	2.244,79
Taxe d'abonnement	1.788,05
	90.710,10
Revenus (pertes) net(te)s	-41.908,61
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-269.063,92
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-77.042,06
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	12.429,86
	-333.676,12
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-375.584,73
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-136.510,41
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-46.400,62
	-182.911,03
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-558.495,76
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	721.066,11
Rachats	-565.337,59
	155.728,52
Actifs nets à la fin de l'exercice	6.015.790,91

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Irlande	62,11
Luxembourg	20,16
Suisse	7,52
Jersey	4,34
France	0,77
Total	94,90

Répartition économique

Fonds de placement	86,25
Banques et autres instituts de crédit	5,41
Sociétés financières et holdings	3,24
Total	94,90

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en CHF)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement			
Parts de fonds (de type ouvert)			
EUR AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	200	46.115,97	0,77
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	86	92.308,96	1,53
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	100	102.885,00	1,71
CHF CS ETF (CH) on SMIM(r)	1.100	127.127,00	2,11
USD CS ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	1.500	176.303,62	2,93
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU	9.000	588.132,21	9,78
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	1.200	108.992,29	1,81
GBP CS ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	500	69.535,64	1,16
USD CS ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	1.100	155.551,62	2,59
USD CS ETF (IE) on NASDAQ 100	968	124.965,05	2,08
USD CS ETF (IE) on S&P 500	4.900	546.150,57	9,08
USD CS ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	6.100	554.567,90	9,22
EUR CS ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	2.000	111.419,66	1,85
JPY CS ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	600	54.959,54	0,91
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED -1C	350	83.041,07	1,38
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND	400	59.589,59	0,99
USD ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	3.500	65.334,51	1,09
CHF ISHARES FTSE 100 FUND	32.000	252.598,40	4,20
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	500	52.954,62	0,88
EUR ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	1.100	131.266,28	2,18
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALLCAP	1.000	55.573,44	0,92
EUR OSSIAM LUX SICAV - OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VARIANCE NR -1C-	900	106.523,79	1,77
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL EMERGING MARKETS LOCAL BOND ETF	500	44.478,68	0,74
USD SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	2.500	53.785,45	0,89
CHF UBS ETF MSCI JAPAN -A-	6.000	162.240,00	2,70
EUR VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	450	94.954,86	1,58
EUR VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	800	168.632,06	2,80
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	1.000	117.315,10	1,95
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	4.400	815.232,00	13,55
Parts de fonds d'investissements ouverts		5.122.554,88	85,15
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement			
		5.122.554,88	85,15
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index			
Certificats			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	1.309	195.092,89	3,24
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	450	66.223,89	1,10
CHF ZUERCHER KB (linked on SWX Immofonds Index) 06-PERPETUAL	696	194.184,00	3,23
Investissements index		455.500,78	7,57
Obligations			
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10 year SFB (conf) future) 11-24.08.2012	300	1.044,00	0,02
Obligations		1.044,00	0,02
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index			
		456.544,78	7,59
Valeurs non cotées en bourse: Investissements index			
Certificats			
USD UBS (PERLES ON DOW JONES UBS CONSTANT MATURITY INDEX) (certificates)	1.200	129.901,35	2,16
Investissements index		129.901,35	2,16
Valeurs non cotées en bourse: Investissements index			
		129.901,35	2,16
Total du portefeuille-titres			
		5.709.001,01	94,90
Avoirs en banque		400.294,88	6,65
Emprunts bancaires		-44.712,31	-0,74
Autres passifs		-48.792,67	-0,81
Actifs nets		6.015.790,91	100,00

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
21.03.2012

Actifs nets au début de l'exercice	6.470.262,19
Revenus	
Dividendes (nets)	62.321,88
Intérêts bancaires	1.186,34
Autres revenus	7.920,00
	71.428,22
Frais	
Commission de gestion	52.475,26
Commission de banque dépositaire et droits de garde	2.153,15
Frais d'administration	3.534,00
Frais d'impression et de publication	643,00
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	10.255,37
Taxe d'abonnement	1.198,36
	70.259,14
Revenus (pertes) net(te)s	1.169,08
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	198.156,23
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-38,22
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	-20.877,32
	177.240,69
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	178.409,77
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-248.363,42
	-248.363,42
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-69.953,65
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	601.607,28
Rachats	-7.001.915,82
	-6.400.308,54
Actifs nets à la fin de l'exercice	0,00

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	CHF	10348562	LU0439734368	0,95%	1,45%

A la date du 01.04.2012 la commission de gestion a été réduite de 1,10% à 0,95% pour la classe Credit Suisse SICAV One (Lux) IndexSelection Income Oriented (Sfr) - B-.

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 119,50%.

Performance du fonds

		YTD	Depuis lancement	2011	2010
B - Capitalisation	CHF	0,71%	-4,85%	-6,20%	-0,29%

Notes**Contrats de change à terme**

Achats		Ventes		Échéance	Évaluation
<i>Contrepartie</i>					(en CHF)
CHF	2.165.220	USD	-2.300.000	28.06.2012	-69.429,86
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
CHF	4.080.340	EUR	-3.400.000	28.06.2012	-3.808,89
<i>Credit Suisse Zürich</i>					
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme					-73.238,75

État des actifs nets en CHF et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	13.108.425,49
Avoirs en banque	1.223.170,58
Revenus à recevoir	6.523,49
Autres actifs	444,20
	14.338.563,76
Passif	
Provisions pour frais à payer	12.908,53
Autres passifs	73.238,75
	86.147,28
Actifs nets	14.252.416,48

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011	31.05.2010
Actifs nets	CHF	14.252.416,48	16.423.820,72	12.133.356,87
Valeur nette d'inventaire par action				
B - Capitalisation	CHF	95,15	99,86	102,19

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	CHF	149.481,865	164.460,657	19.722,153	34.700,945

État des opérations / État des variations des actifs nets en CHF

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	16.423.820,72
Revenus	
Dividendes (nets)	73.478,56
Intérêts bancaires	263,05
Autres revenus	21.974,66
	95.716,27
Frais	
Commission de gestion	160.824,18
Commission de banque dépositaire et droits de garde	6.725,48
Frais d'administration	10.906,34
Frais d'impression et de publication	8.498,85
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	6.521,74
Taxe d'abonnement	3.526,47
	197.003,06
Revenus (pertes) net(te)s	-101.286,79
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-740.482,20
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-113.790,40
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	9.729,52
	-844.543,08
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	-945.829,87
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	267.681,76
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-73.238,75
	194.443,01
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-751.386,86
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	1.903.477,25
Rachats	-3.323.494,63
	-1.420.017,38
Actifs nets à la fin de l'exercice	14.252.416,48

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Irlande	50,06
Luxembourg	31,11
Suisse	6,36
Jersey	4,12
France	0,32
Total	91,97

Répartition économique

Fonds de placement	83,45
Banques et autres instituts de crédit	5,95
Sociétés financières et holdings	2,57
Total	91,97

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en CHF)	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement			
Parts de fonds (de type ouvert)			
EUR AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS - ETF MSCI NORDIC FCP	200	46.115,97	0,32
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN CORPORATE -F- (CHF)	1.788	1.919.167,68	13,46
CHF CREDIT SUISSE FUND (LUX) FOREIGN GOVERNMENT 1-5 -F- (CHF)	750	771.637,50	5,41
CHF CS ETF (CH) on SMIM(r)	500	57.785,00	0,41
USD CS ETF (IE) on DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	1.000	117.535,75	0,82
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU	5.100	333.274,92	2,34
EUR CS ETF (IE) on MSCI EMU SMALL CAP	1.000	90.826,91	0,64
GBP CS ETF (IE) on MSCI UK SMALL CAP	800	111.257,02	0,78
USD CS ETF (IE) on MSCI USA SMALL CAP	500	70.705,28	0,50
USD CS ETF (IE) on NASDAQ 100	500	65.232,28	0,46
USD CS ETF (IE) on S&P 500	5.300	590.734,29	4,14
USD CS ETF (Lux) on MSCI Emerging Markets	4.500	409.107,47	2,87
EUR CS ETF (Lux) on MSCI EMU MID CAP	1.600	89.135,73	0,63
JPY CS ETF MSCI JAPAN SMALL CAP	500	45.799,62	0,32
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED -1C	4.100	972.766,84	6,83
EUR ISHARES BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-5	2.500	320.106,63	2,25
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND	2.000	297.947,97	2,09
USD ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD FUND	8.000	149.336,02	1,05
CHF ISHARES FTSE 100 FUND	24.000	189.448,80	1,33
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	2.048	216.902,13	1,52
EUR ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	4.300	513.131,81	3,60
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALLCAP	1.000	55.573,44	0,39
EUR OSSIAM LUX SICAV - OSSIAM ETF ISTOXX EUROPE MINIMUM VARIANCE NR -1C-	1.200	142.031,72	1,00
USD SPDR BARCLAYS CAPITAL EMERGING MARKETS LOCAL BOND ETF	2.600	231.289,11	1,62
USD SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF USD	6.000	129.085,09	0,91
CHF UBS ETF MSCI JAPAN -A-	4.800	129.792,00	0,91
EUR VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX	4.200	886.245,34	6,22
EUR VANGUARD EURO INVESTMENT GRADE BOND INDEX	6.000	1.264.740,47	8,86
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - GLOBAL BOND INDEX FUND HEDGED CHF	8.000	938.520,80	6,58
CHF VANGUARD INVESTMENT SERIES - SWITZERLAND STOCK INDEX -I-	2.800	518.784,00	3,64
Parts de fonds d'investissements ouverts		11.674.017,59	81,90
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Fonds d'investissement			
		11.674.017,59	81,90
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index			
Certificats			
USD ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD without fixed maturity	2.453	365.594,24	2,57
USD GOLD BULLION SECURITIES 04-PERPETUAL	1.500	220.746,29	1,55
CHF ZUERCHER KB (linked on SWX Immofonds Index) 06-PERPETUAL	1.726	481.554,00	3,38
Investissements index		1.067.894,53	7,50
Obligations			
CHF CREDIT SUISSE CERTIFICATE (linked on 10 year SFB (conf) future) 11-24.08.2012	12.000	41.760,00	0,29
Obligations		41.760,00	0,29
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Investissements index			
		1.109.654,53	7,79
Valeurs non cotées en bourse: Investissements index			
Certificats			
USD UBS (PERLES ON DOW JONES UBS CONSTANT MATURITY INDEX) (certificates)	3.000	324.753,37	2,28
Investissements index		324.753,37	2,28
Valeurs non cotées en bourse: Investissements index			
		324.753,37	2,28
Total du portefeuille-titres			
		13.108.425,49	91,97
Avoirs en banque		1.223.170,58	8,58
Autres passifs		-79.179,59	-0,55
Actifs nets		14.252.416,48	100,00

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

Données techniques et notes**Données techniques**

		Valoren	ISIN	Commission de gestion	Total Expense Ratio
B - Capitalisation	EUR	11514102	LU0525285697	2,00%	2,27%
I - Capitalisation	EUR	11514128	LU0525285937	1,80%	2,09%
R - Capitalisation	CHF	11514130	LU0526492425	2,00%	2,27%
R - Capitalisation	USD	11514152	LU0526495444	2,00%	2,26%

-I-: TER sans commission de performance: 2,08%

Pour la période du 01.06.2011 au 31.05.2012, le taux de rotation du portefeuille (portfolio turnover rate) s'est élevé à 278,89%.

Performance du fonds

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

Notes**"Securities Lending"**

Au 31.05.2012, ce compartiment participait au système "securities lending" pour une valeur d'évaluation globale de EUR 22.137.609,00.

Contrats à terme financiers

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

Données techniques et notes**Contrats à terme financiers**

Description	Devise	Quantité	Engagement	Évaluation (en EUR)
TELENET GROUP HOLDING -1- 12/21	EUR	-17.795	-587.146,03	-58.943,03
XETRA DAX MIDCAP INDEX -5- 06/12	EUR	-955	-48.270.475,00	1.450.519,78
ZUGER KANTONALBANK -1-	CHF	-29	-145.435,00	732,35
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme financiers				2.450.959,96

Contrats de change à terme

Achats	Ventes		Échéance	Évaluation (en EUR)
<i>Contrepartie</i>				
USD 9.544.503	EUR	-7.254.371	20.06.2012	465.333,23
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
CHF 18.260.275	EUR	-15.144.329	20.06.2012	55.909,65
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
USD 344.193	EUR	-258.421	20.06.2012	19.966,45
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
CHF 217.764	EUR	-181.033	20.06.2012	238,86
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
USD 310.465	EUR	-232.994	20.06.2012	18.113,30
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
EUR 304.944	CHF	-366.451	20.06.2012	-97,71
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
USD 685.162	EUR	-523.166	20.06.2012	31.000,70
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
CHF 354.002	EUR	-294.736	20.06.2012	-56,43
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
EUR 230.352	USD	-302.383	20.06.2012	-14.218,12
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
CHF 219.925	EUR	-182.945	20.06.2012	125,64
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
USD 472.270	EUR	-359.606	20.06.2012	22.371,86
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
USD 247.837	EUR	-187.755	20.06.2012	12.698,10
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
CHF 445.132	EUR	-370.582	20.06.2012	-44,73
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
EUR 211.313	USD	-273.270	20.06.2012	-9.710,36
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
USD 504.156	EUR	-392.292	20.06.2012	15.475,21
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
EUR 316.039	CHF	-379.547	20.06.2012	96,01
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
EUR 204.637	USD	-260.513	20.06.2012	-6.068,69
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
USD 148.295	EUR	-118.446	20.06.2012	1.496,22
<i>Credit Suisse AG, GL. Foreign Ex. London</i>				
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme				612.629,19

État des actifs nets en EUR et évolution du fonds

	31.05.2012
Actif	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	73.616.427,97
Avoirs en banque	6.705.286,27
Revenus à recevoir	42.524,72
Frais de constitution	30.853,12
Autres actifs	3.063.589,15
	83.458.681,23
Passif	
Emprunts bancaires	992,77
Provisions pour frais à payer	164.206,58
	165.199,35
Actifs nets	83.293.481,88

Évolution du fonds		31.05.2012	31.05.2011
Actifs nets	EUR	83.293.481,88	87.448.412,93
Valeur nette d'inventaire par action			
B - Capitalisation	EUR	105,52	107,35
I - Capitalisation	EUR	1.058,47	1.074,83
R - Capitalisation	CHF	103,98	106,92
R - Capitalisation	USD	105,19	107,30

Nombre d'actions en circulation		à la fin de l'exercice	au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées
B - Capitalisation	EUR	392.715,217	304.399,520	207.110,189	118.794,492
I - Capitalisation	EUR	15.467,678	21.045,509	9.758,501	15.336,332
R - Capitalisation	CHF	181.585,497	217.947,462	59.442,466	95.804,431
R - Capitalisation	USD	109.427,572	176.148,140	52.364,212	119.084,780

État des opérations / État des variations des actifs nets en EUR

Pour la période du
01.06.2011 au
31.05.2012

Actifs nets au début de l'exercice	87.448.412,93
Revenus	
Intérêts sur portefeuille-titres (nets)	7.671,22
Dividendes (nets)	1.058.463,85
Intérêts bancaires	32.066,58
Autres revenus	189.474,36
	1.287.676,01
Frais	
Commission de gestion	1.505.772,97
"Performance fee"	2.568,15
Commission de banque dépositaire et droits de garde	34.588,71
Frais d'administration	78.642,02
Frais d'impression et de publication	12.169,83
Intérêts et commissions bancaires	10.003,26
Frais de révision, de contrôle, d'avocats, du représentant et autres	37.276,43
Taxe d'abonnement	37.099,60
Amortisation des frais de constitution	9.776,42
	1.727.897,39
Revenus (pertes) net(te)s	-440.221,38
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	-4.616.156,36
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme financiers	4.442.827,27
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1.514.895,81
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur change	196.968,18
	1.538.534,90
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e)	1.098.313,52
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur portefeuille-titres	-8.311.186,75
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme financiers	5.214.374,45
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	-31.600,48
	-3.128.412,78
Augmentation (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-2.030.099,26
Souscriptions / Rachats	
Souscriptions	42.920.685,08
Rachats	-45.045.516,87
	-2.124.831,79
Actifs nets à la fin de l'exercice	83.293.481,88

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Répartition géographique

Allemagne	65,47
Royaume-Uni	7,48
Pays-Bas	4,97
Autriche	2,83
France	2,15
Belgique	1,40
Italie	1,34
Danemark	1,09
Gibraltar	0,94
USA	0,71
Total	88,38

Répartition économique

Graphique, maisons d'édition et journalisme	9,84
Services divers	7,61
Machines et appareils	7,35
Industrie aéronautique et astronautique	7,20
Banques et autres instituts de crédit	5,88
Métaux non ferreux	5,53
Appareils électriques et composants	5,43
Chimie	4,70
Internet et services d'internet	4,46
Hotellerie et loisirs	4,04
Caoutchouc et pneus	3,57
Constructions, matériaux de construction	3,18
Biens immobiliers	2,48
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,47
Sociétés financières et holdings	2,20
Nourriture et soft drinks	1,84
Circulation et transport	1,78
Exploitation minière, charbon et acier	1,74
Exploitation forestière, papier et prod. de forêt	1,45
Sociétés commerciales diverses	1,43
Textiles, vêtements et maroquinerie	1,41
Service de santé publique et service social	0,77
Véhicules	0,71
Commerce de détail, grands magasins	0,56
Biens de consommation divers	0,49
Agriculture et pêche	0,26
Total	88,38

État du portefeuille-titres et autres actifs nets

Description	Quantité / Nominal	Évaluation % des actifs nets (en EUR)	Évaluation % des actifs nets
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)			
Actions (et titre apparentés à des actions)			
EUR AAREAL BANK	263.442	3.159.986,79	3,79
EUR ACKERMANS V HAAREN	18.654	1.169.232,72	1,40
EUR ARTNET	21.984	113.217,60	0,14
EUR ARTPRICE COM	20.325	500.401,50	0,60
EUR ASIAN BAMBOO	135.039	1.208.599,05	1,45
EUR AURUBIS AG	32.926	1.214.640,14	1,46
SEK AUTOLIV SDR	12.840	595.438,93	0,71
EUR AXEL SPRINGER (reg. shares)	21.005	684.237,88	0,82
EUR BAUER	13.160	227.536,40	0,27
EUR BILFINGER BERGER	14.797	922.297,01	1,11
EUR BRENNTAG (reg. shares)	13.434	1.223.971,74	1,47
GBP BWIN.PARTY DIGITAL ENTERTAINMENT	524.095	782.864,26	0,94
DKK CHRISTIAN HANSEN HOLDING	40.320	908.347,64	1,09
EUR CLUB MEDITERRANEE	32.277	438.805,82	0,53
EUR COMPUGROUP HOLDING	50.037	600.444,00	0,72
EUR CONTINENTAL	32.099	2.161.867,65	2,60
EUR CTS EVENTIM	93.671	2.426.078,90	2,91
EUR DELTICOM (reg. shares)	3.210	201.909,00	0,24
EUR DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	25.307	316.337,50	0,38
EUR DEUTZ	38.775	163.242,75	0,20
EUR ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN- UND MEDIZINTECHNIK	48.138	1.066.256,70	1,28
EUR ERSTE GROUP BANK	105.961	1.480.804,98	1,78
EUR EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE	152.544	4.129.366,08	4,97
GBP FENNER	158.708	744.990,19	0,89
EUR FIELMANN	6.770	470.515,00	0,56
EUR GEA GROUP	50.716	1.043.735,28	1,25
EUR GERRY WEBER INTERNATIONAL	1.125	34.740,00	0,04
GBP GREAT PORTLAND ESTATES	247.420	1.162.952,54	1,40
EUR HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK (reg. shares)	16.838	341.811,40	0,41
EUR HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	318.497	338.243,81	0,41
EUR HOCHTIEF	13.907	508.857,13	0,61
EUR HUGO BOSS (pref. shares)	6.416	503.976,80	0,61
GBP HUNTING	64.882	674.381,90	0,81
EUR INDURTRIA MACCHINE AUTOMATICHE	64.091	858.178,49	1,03
EUR IVG IMMOBILIEN	425.957	670.030,36	0,80
EUR KAPSCH TRAFFICOM	7.289	465.767,10	0,56
EUR KLOECKNER & CO	155.207	1.190.592,90	1,43
EUR KRONES	5.766	226.719,12	0,27
EUR KSB (nv pref. shares)	1.309	522.115,59	0,63
EUR KUKA	2.148	38.019,60	0,05
EUR KWS SAAT	1.104	215.390,40	0,26
EUR LANXESS	50.202	2.690.325,18	3,23
EUR LEONI (reg. shares)	22.840	755.204,60	0,91
EUR MORPHOSYS	114.578	1.953.554,90	2,35
EUR MTU AERO ENGINES	31.391	1.858.975,02	2,23
GBP PERSIMMON	69.711	492.884,15	0,59
EUR PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	32.373	2.677.247,10	3,21
EUR POWERLAND	91.910	636.936,30	0,76
EUR PRIME OFFICE REIT	56.863	159.443,85	0,19
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA (pref. shares)	124.328	2.108.602,88	2,53
EUR OSC	535.418	1.021.042,13	1,23
EUR REALTIME TECHNOLOGY (reg. shares)	3.745	87.071,25	0,10
EUR RHEINMETALL	9.747	325.257,39	0,39
EUR RHI	23.313	411.707,58	0,49
EUR RHOEN KLINIKUM	29.302	645.376,55	0,77
EUR RIB SOFTWARE	223.256	1.104.893,94	1,33
EUR SALZGITTER	35.536	1.227.058,08	1,47
EUR SGL CARBON	7.380	224.979,30	0,27
GBP SHAFESBURY	118.290	743.591,83	0,89
GBP SIRIUS MINERALS	7.105.216	1.592.007,07	1,91
EUR SKY DEUTSCHLAND (reg. shares)	1.310.749	2.980.643,23	3,58
EUR SOFTWARE	32.519	779.155,24	0,94
EUR STADA-ARZNEIMITTEL (reg. shares) (restricted)	4.264	98.050,68	0,12
EUR SUEDZUCKER	15.417	379.104,03	0,46
EUR SUESS MICROTEC	218.374	1.955.539,17	2,35
EUR SYMRISE	17.930	407.279,95	0,49
EUR TIPP24 (reg. shares)	76.172	3.351.568,00	4,02
EUR TUI (reg. shares)	561.986	2.539.052,75	3,05
GBP TUI TRAVEL	402.298	822.774,15	0,99
EUR UNICREDIT	104.126	258.024,23	0,31
EUR VILMORIN ET CIE	3.074	243.983,38	0,29
EUR VOSSLOH	4.467	300.361,08	0,36
EUR WINCOR NIXDORF	42.223	1.200.611,01	1,44
EUR WIRECARD	87.089	1.265.577,35	1,52
EUR ZODIAC AEROSPACE	7.759	611.641,97	0,73
Actions (et papiers-valeurs analogues)		73.616.427,97	88,38
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés: Actions (et papiers-valeurs analogues)		73.616.427,97	88,38
Total du portefeuille-titres		73.616.427,97	88,38
Avoirs en banque		6.705.286,27	8,05
Emprunts bancaires		-992,77	/

Les notes font partie intégrante des états financiers.

Toutes différences dans le pourcentage des actifs nets sont le résultat d'arrondis.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

Description	Quantité / Nominal	Évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Autres actifs nets		2.972.760,41	3,57
Actifs nets		83.293.481,88	100,00



CREDIT SUISSE SICAV ONE (LUX)
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com