

CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT

**38<sup>e</sup> rapport annuel au 30 juin 2012**



## Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

- A l'intention des institutions de prévoyance professionnelle au bénéfice de privilèges fiscaux ainsi que des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a.
- Environ 900 institutions de prévoyance professionnelle affiliées, plus de 80 000 investisseurs privés.

### Bref portrait

<b>Année de fondation</b>	1974
<b>Fondateur</b>	Credit Suisse AG
<b>Nombre de produits</b>	45
<b>Fortune globale</b>	CHF 14 560 millions (sans doubles comptages)
<b>Banque dépositaire</b>	Credit Suisse AG
<b>Gérant</b>	Roland Kriemler
<b>Suppléant</b>	Ernst A. Künzler
<b>Président du Conseil de fondation</b>	Beat Zeller
<b>Représentation au Conseil de fondation</b>	Fondateur: 4; Caisses de pension (investisseurs): 8
<b>Représentation dans les commissions de placement (CP)</b>	
CP Titres	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 6
CP Titres non traditionnels	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 3
CP Valeurs immobilières	Fondateur: 4; Caisses de pension (investisseurs): 3
CP Hypothèques	Fondateur: 5; Caisses de pension (investisseurs): 1
CP Mezzanine	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 1
<b>Organe de révision</b>	KPMG AG, Zurich
<b>Investment Controlling</b>	5 commissions de placement Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Controlling dérivés: Credit Suisse AG
<b>Surveillance</b>	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

### Publication des cours

Evaluations quotidiennes dès 14h00 env., forward pricing.  
Vous trouverez ici les cours actuels de nos groupes de placement:

<b>Internet</b>	<a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a> <a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a>
<b>Reuters</b>	CSAMA
<b>Bloomberg</b>	CSAM

#### Impressum

##### Editeur

Credit Suisse Fondation de placement  
Sihlcity – Kalandergasse 4  
Case postale 800, 8070 Zurich

Téléphone 044 333 48 48  
Téléfax 044 333 59 67  
E-mail [csa.info@credit-suisse.com](mailto:csa.info@credit-suisse.com)

Le rapport annuel peut être téléchargé à l'adresse suivante:  
[www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung)



## Sommaire

Avant-propos	4	CSF Fund Selection Equity Europe	54/55
Evolution de la Fondation de placement	7	CSF Fund Selection Equity Europe L	54/55
Aperçu des groupes/classes de placement	9	CSF Fund Selection Equity USA	56
		CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	57
		CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	58
		CSF Fund Selection Equity Natural Resources	59/60
		CSF Fund Selection Equity Natural Resources L	59/60
<b>Comptes annuels</b>		<b>Portefeuilles d'actions (gestion passive)</b>	
<b>Portefeuilles mixtes</b>			
CSF Mixta-LPP Basic	12/13	CSF Swiss Index	61/62
CSF Mixta-LPP Basic I	12/13	CSF Swiss Index L	61/62
CSF Mixta-LPP Défensif	14	CSF Euro Index	63/67
CSF Mixta-LPP	15/16	CSF Euro Index L	63/67
CSF Mixta-LPP I	15/16	CSF Nippon Index	65/66
CSF Mixta-LPP Maxi	17	CSF Nippon Index L	65/66
CSF Mixta-LPP Index 25	18		
CSF Mixta-LPP Index 35	19	<b>Portefeuilles hypothécaires</b>	
CSF Mixta-LPP Index 45	20/21	CSF Hypothèques Suisse	67
CSF Mixta-LPP Index 45 I	20/21		
		<b>Portefeuilles immobiliers</b>	
<b>Portefeuilles à taux fixe</b>		CSF Real Estate Switzerland	68
CSF Money Market CHF	22	CSF Real Estate Switzerland Dynamic	69
CSF Swiss Bonds CHF	23	CSF Real Estate Switzerland Commercial	70
CSF Short Term Bonds CHF	24	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	71/72
CSF Foreign Bonds CHF	25	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	71/72
CSF Bonds Plus CHF	26/27		
CSF Bonds Plus CHF L	26/27	<b>Portefeuilles de valeurs alternatives</b>	
CSF Mid Yield Bonds CHF	28/29	CSF Hedge Fund CHF	73/74
CSF Mid Yield Bonds CHF L	28/29	CSF Insurance Linked Strategies	75/76
CSF Mezzanine	30	CSF Insurance Linked Strategies L	75/76
CSF Inflation Linked Bonds CHF	31	CSF Insurance Linked Strategies L2	75/76
CSF Inflation Linked Bonds EUR	32	CSF Swiss Index Protected	77
CSF International Bonds	33/34		
CSF International Bonds L	33/34	<b>Capital de dotation</b>	78
CSF Global Bonds Hedged	35/36		
CSF Global Bonds Hedged L	35/36	<b>Annexe</b>	
CSF Diversified Government Bonds Hedged	37/38	Indications et explications générales	79
CSF Diversified Government Bonds Hedged L	37/38	Corporate Governance	81
CSF Global Corporate Bonds Hedged	39	Justification des écarts	82
CSF Emerging Markets Bonds	40	Composition de la fortune par catégorie	83
CSF Bonds EUR	41/42	Aperçu des conditions	85
CSF Bonds EUR L	41/42	Aperçu des dérivés	87
CSF Bonds USD	43/44	Remboursements	88
CSF Bonds USD L	43/44	Organes	89
CSF Bonds GBP	45	Rapport de l'organe de révision	92
CSF Equity Linked Bonds	46		
<b>Portefeuilles d'actions (gestion active)</b>			
CSF Equity Switzerland	47/48		
CSF Equity Switzerland L	47/48		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	49/50		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	49/50		
CSF Fund Selection Equity Switzerland	51/52		
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	51/52		
CSF Fund Selection Equity Global	53		

Le présent rapport est une traduction française de la version originale allemande.  
En cas de contradictions, seule la version allemande fait foi.

## Avant-propos



**Beat Zeller**  
Président du Conseil de fondation  
Directeur Institutional Clients  
Credit Suisse AG, Zurich



**Roland Kriemler**  
Gérant de Credit Suisse  
Fondations de placement, Zurich

Madame, Monsieur,

L'exercice écoulé s'est révélé inhabituel pour deux raisons. Il a été marqué d'une part par la crise de la dette et de l'euro et d'autre part par les nouvelles conditions-cadres légales applicables aux fondations de placement. Tant les crises sur les marchés que les nouvelles prescriptions légales et réglementaires nous ont bien occupés durant la période sous revue et nous donneront encore du travail dans les mois et années à venir. Dans l'avant-propos du rapport de cette année, nous nous penchons en détail sur les deux facteurs évoqués, tout en nous tournant vers l'avenir. Commençons toutefois par étudier l'évolution des marchés.

La crise de la dette et de l'euro, qui s'est progressivement propagée à l'Italie et à l'Espagne après avoir frappé le Portugal, l'Irlande et la Grèce, a été un élément central de l'évolution conjoncturelle mondiale. La Banque centrale européenne (BCE) a certes réussi à stabiliser temporairement la situation en achetant des obligations d'Etat et en octroyant des crédits à trois ans aux banques européennes, mais les primes de risque sur les emprunts souverains italiens et espagnols n'ont pas tardé à s'envoler à nouveau. De même, les tentatives de renforcer les plans de sauvetage européens par un effet de levier sur les fonds existants et en combinant le plan temporaire du FESF avec celui durable du MES se sont révélées peu efficaces. Enfin, même la décision d'imposer à tous les Etats membres de l'UE une limite supérieure contraignante sur les nouvelles dettes n'a pas convaincu les marchés. En juin 2012, l'Espagne a demandé une aide de 100 milliards d'euros pour la recapitalisation des banques en difficulté. En Italie, la crise a contribué – entre autres facteurs – à la démission de Silvio Berlusconi du

poste de premier ministre en novembre 2011. Il a été remplacé par Mario Monti, qui tente depuis lors de redresser la situation du pays avec un gouvernement de technocrates. Le premier ministre grec Giorgos Papandreou s'est également retiré en novembre 2011, ouvrant la voie à un gouvernement de technocrates sous la direction de l'ex-vice-président de la BCE Lucas Papademos, à la tête d'un gouvernement de transition jusqu'au mois de mai 2012. Sous sa direction, la dette grecque a été restructurée au printemps 2012. Les investisseurs privés ont ainsi été contraints, par décision du Parlement grec, d'accepter une décote de quelque 70% sur leurs créances. Cette opération a certes déclenché des couvertures de défaut de crédit, mais compte tenu des faibles volumes en circulation, cela n'a pas provoqué de perturbations sur les marchés des capitaux. Le taux d'endettement du pays est néanmoins resté élevé puisque les prêts bilatéraux des partenaires de l'UE ainsi que les obligations d'Etat grecques détenues par la BCE ont été exclus de la restructuration. De plus, les banques du pays ont subi des pertes massives du fait de cette restructuration et ont dû être recapitalisées avec des fonds étatiques. Aucune majorité stable n'est ressortie des élections législatives au mois de mai et il a fallu de nouvelles élections en juin pour finalement permettre la formation d'un nouveau gouvernement sous la direction du premier ministre Andonis Samaras, favorable aux plans de sauvetage. Il n'a cependant pas encore été possible de restaurer la confiance dans la capacité du gouvernement grec à stabiliser le pays.

Dans le sillage de l'accélération de la fuite des capitaux et de la persistance des plans de rigueur adoptés par de nombreux gouvernements, la zone euro est tombée en récession et la BCE a été obligée d'annu-

ler le tour de vis monétaire décidé au printemps 2011. D'autres banques centrales en Europe ont aussi assoupli leur politique. La Banque d'Angleterre a ainsi recommencé à acheter des emprunts d'Etat, tandis que la Suède et la Norvège ont abaissé leurs taux directeurs. Au Japon, où les taux sont à zéro depuis des années, la banque centrale a pour la première fois annoncé ouvertement avoir un objectif d'inflation de 1% et a accéléré son programme d'achat d'emprunts. L'Australie continue en revanche d'afficher une très forte croissance, alimentée par l'essor de la construction dans le secteur minier. Eu égard à la faible inflation, la banque centrale a là aussi décidé de réduire les taux. Outre-Atlantique, l'abaissement de la note du gouvernement américain de AAA à AA+ par l'agence de notation Standard & Poor's en août 2011 s'est à peine répercuté sur les rendements des emprunts d'Etat, qui ont même reculé du fait de la multiplication des craintes de récession.

La croissance a aussi fléchi dans de nombreux pays en développement, tandis que le recul des prix du pétrole et des produits alimentaires freinait l'inflation, permettant aux banques centrales d'assouplir leur politique monétaire. Le ralentissement du marché immobilier a laissé craindre un atterrissage brutal en Chine, mais il donne ces derniers mois des signes clairs de rétablissement, et ce, même si la croissance a encore ralenti. En Inde aussi, la croissance s'est nettement affaiblie; cela étant, la persistance d'une inflation élevée a dissuadé la banque centrale de réduire sensiblement ses taux.

Sur le marché des changes, le franc suisse s'est fortement apprécié, incitant la Banque nationale suisse (BNS) à introduire en septembre 2011 un plancher de 1.20 – maintenu jusqu'à présent – pour

le cours de change EUR/CHF. Cela a toutefois nécessité d'abondants achats de monnaies étrangères, créant une forte croissance de la masse monétaire en francs suisses et des réserves monétaires de la BNS. Si la vigueur du franc suisse a sans surprise entraîné un recul des prix à la consommation, la croissance conjoncturelle est restée étonnamment forte du fait de l'importante demande intérieure. Les marchés obligataires mondiaux ont essentiellement été marqués par l'aversion au risque des investisseurs. Les rendements gouvernementaux des valeurs refuges que sont l'Allemagne, les Etats-Unis, la Grande-Bretagne et la Suisse ont ainsi chuté à des planchers historiques et même au-dessous de zéro pour certaines échéances courtes. Ceux des emprunts d'Etat espagnols et italiens sont par contre restés élevés. Les marchés des actions ont pour leur part subi l'un des pires revers de tous les temps l'été dernier et ne s'en sont pas encore entièrement remis.

Concernant les perspectives du marché, nous ne nous attendons pas à une solution rapide et globale de la crise de la dette européenne. Compte tenu de la persistance des mesures d'économie, la croissance restera probablement faible sur le Vieux Continent. Par contre, nous n'anticipons pas d'éclatement de la zone euro. Aux Etats-Unis, la disparition des avantages fiscaux d'ici à la fin de l'année constitue la principale source de préoccupation. L'économie américaine sera en effet menacée par un net ralentissement si le Congrès ne parvient pas à faire adopter le maintien de ces mesures. En Chine, certains programmes conjoncturels devraient permettre une stabilisation de la croissance durant le second semestre. Il est néanmoins peu probable que le pays renoue avec des taux de croissance à deux chiffres comparables à ceux

enregistrés ces dernières années. Au vu de la faiblesse du contexte conjoncturel, nous anticipons encore un assouplissement de la politique monétaire à l'échelle mondiale, même si la marge de manœuvre est limitée dans les pays en développement du fait des dernières envolées des prix des produits alimentaires.

La Suisse n'a pas été épargnée par les événements sur les marchés européens. La mutation des marchés et les nouvelles structures de notation ont marqué durablement notre Fondation de placement et nos produits. Ces changements ont notamment rendu nécessaires certaines adaptations des indices de référence (p. ex. pour CSF Equity Linked Bonds). Du fait des nouvelles conditions de marché, nous avons ces derniers mois étudié de nombreuses alternatives aux possibilités d'investissement existantes, et avons lancé de nouveaux groupes de placement en conséquence (p. ex. CSF Emerging Market Bonds), afin de proposer de nouvelles possibilités de placement intéressantes à notre clientèle.

Comme nous l'avons déjà évoqué, nous avons aussi beaucoup travaillé sur les nouvelles conditions-cadres pour les fondations de placement. Dans l'avant-propos du rapport de l'année dernière, nous avons déjà annoncé la nécessité d'adapter nos actes de fondation et notre organisation au regard des nouvelles dispositions légales. Nous avons aussi indiqué que les prescriptions initialement beaucoup trop strictes de l'Ordonnance sur les fondations de placement (OFF) avaient été simplifiées et assouplies suite à la procédure de consultation, mais qu'une partie des exigences et des remarques des cercles concernés n'avaient pas été pris en considération. On notera en particulier à cet égard les exigences de diversification encore trop strictes et en partie injusti-

fiées de l'OFF. Nombre de questions d'ordre organisationnel ne trouvent malheureusement pas de réponse claire dans l'OFF et il n'existe pas encore de pratique de la Commission de haute surveillance (CHS). Nous sommes en étroite relation avec la CHS depuis le début de l'année et avons convenu que le cadre de référence serait adapté en 2013. La gérance de CSF juge utile et judicieux d'attendre les réponses de la CHS avant de proposer des adaptations à l'Assemblée des investisseurs ou au Conseil de fondation, afin d'éviter de devoir immédiatement les soumettre à un nouvel examen pour les adapter à la pratique à venir de la CHS.

Les mois et années à venir seront déterminants pour les fondations de placement, et pas uniquement à cause des nouvelles prescriptions légales. Les structures des fondations de placement et de leurs produits doivent continuellement être analysées quant à leur rentabilité. A ce jour, la structure d'un groupe de placement de titres est souvent telle qu'un groupe de placement investit directement dans un fonds sous-jacent avec le même portefeuille pour éviter d'être assujéti au droit de timbre ou à la taxe sur la valeur ajoutée. Autre conséquence de cette optimisation, ces groupes de placement de titres sont soumis à une double surveillance: à l'échelon du fonds, à celle de la FINMA avec la Loi sur les placements collectifs (LPCC) et les ordonnances correspondantes, et à l'échelon du groupe de placement, à celle de la CHS et des dispositions de la LPP, de l'OPP2 et depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012 de l'OFF. En d'autres termes, la Fondation de placement dispose de possibilités de placement restreintes par rapport à des fonds institutionnels ou aux institutions de prévoyance qui procèdent à des investissements directs.

L'objectif principal de CSF doit être de proposer des placements économiquement intéressants à nos investisseurs.

Nous nous concentrons donc sur les opportunités de placement qui permettent de dégager une «valeur ajoutée». Il est cependant indispensable que les fondations de placement et les fonds institutionnels soient soumis aux mêmes conditions pour être en mesure d'offrir cet avantage supplémentaire pour toutes les classes d'actifs. La concurrence entre les deux véhicules de placement ne pourra en effet pas jouer tant que les fondations de placement seront assujétiées au droit de timbre et à la taxe sur la valeur ajoutée les obligeant à mettre sur pied une structure master-feeder. La suppression de ces taxes économiquement nuisibles (même selon le Conseil fédéral) permettrait d'éliminer plusieurs inconvénients. Les fondations de placement ne seraient en effet plus soumises à une double surveillance avec leurs groupes de placement de titres, l'autonomie serait restaurée et les fondations de placement reviendraient plus rapidement sur le marché. L'abandon de la structure master-feeder et donc de l'assujétiement des groupes de placement de titres à la Loi sur les placements collectifs et à la surveillance de la FINMA serait déjà une étape importante dans le sens d'une ouverture de l'univers de placement. Parallèlement, les restrictions de placement excessives devraient être supprimées. Une révision partielle de l'OFF semble indispensable. Dans l'attente de celle-ci, la CHS devra donc utiliser la marge d'appréciation qui lui a été accordée.

L'évolution future des fondations de placement semble déjà claire, du moins en ce qui concerne la tendance. Elles se concentreront sur leurs avantages en termes d'opportunités de placement. Les classes d'actifs et les structures qui ne peuvent être utilisées de manière optimale en raison des conditions-cadres perdront en importance. Cette évolution n'épargnera pas CSF et nos produits, mais nous restons fidèles à notre objectif: nous tenons à proposer aux investisseurs des

possibilités de placement adaptées aux marchés et continuer à nous positionner en tant que prestataire de premier ordre de services financiers de la prévoyance professionnelle et de la prévoyance liée.

Nous aurons donc encore à relever des défis économiques et spécifiques aux fondations de placement durant l'exercice à venir. Au nom du Conseil de fondation et de la gérance, nous tenons à remercier les investisseurs pour la confiance témoignée par le passé et à l'avenir.



Beat Zeller



Roland Kriemler

## Evolution de la Fondation de placement

### Août 2011

A la suite de la session de la Commission de placement Titres du 17 août 2011, la gérance des Credit Suisse Fondations de placement invite à une réunion avec tous les membres du Conseil de fondation et de la Commission de placement. Outre la conférence de Stefan Keitel, Global Chief Investment Officer pour Private Banking et Asset Management, une visite du centre commercial Sihlcity est à l'ordre du jour.

Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse une limite prédéfinie. Du fait des turbulences sur les marchés financiers, cette limite des écarts de crédit est franchie en août 2011 et la gérance entreprend immédiatement de suspendre les opérations de securities lending.

### Septembre 2011

A l'occasion de sa séance du 7 septembre 2011, le Conseil de fondation décide d'augmenter les écarts des groupes de placement CSF Mixta-LPP Défensif, CSF Mixta-LPP et CSF Mixta-LPP Maxi. Ces adaptations permettent au gérant de portefeuille de concevoir l'allocation au risque avec davantage de souplesse à l'avenir.

### Novembre 2011

Fin novembre, Credit Suisse Fondation de placement a lancé les groupes de placement CSF Diversified Government Bonds Hedged et CSF Global Corporate Bonds Hedged. La combinaison de CSF Diversified Government Bonds Hedged et CSF Global Corporate Bonds Hedged offre aux investisseurs un instrument efficace et avantageux pour procéder à l'allocation tactique ou stratégique des actifs entre les emprunts d'Etat et les obligations d'entreprise.

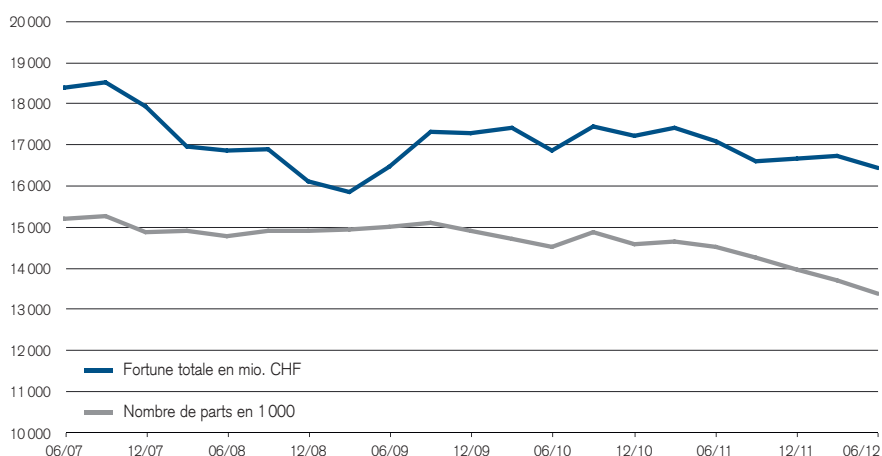
### Janvier 2012

Entrée en vigueur de l'Ordonnance sur les fonds de placement (OFP) au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Parallèlement, la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) prend ses

### Variation de la fortune 2011/2012

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	16 640
Emissions de droits	2 670
Rachats de droits	-3 131
Autres transactions sur droits	0
Bénéfice total	535
Liquidations	-4
<b>Total intermédiaire</b>	<b>16 710</b>
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 126
Bonds Plus CHF	-6
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-18
<b>Fortune à la fin de l'exercice 2011/2012</b>	<b>14 560</b>
Fortune à la fin de l'exercice 2010/2011	15 132
Variation par rapport à l'exercice précédent	-3,8%

### Evolution de la fortune totale et nombres de parts des Fondations de placement du Credit Suisse (CSF et CSF 2)



fonctions – y compris la surveillance de Credit Suisse Fondation de placement.

Le «swinging single pricing» (SSP) est une méthode moderne pour calculer la valeur nette d'inventaire d'un groupe de placement. Credit Suisse Fondation de placement a introduit cette méthode de calcul pour tous les groupes de placement en actions et obligations à gestion active au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

### Février 2012

Le Conseil de fondation de Credit Suisse Fondation de placement décide une modification des Directives de placement concernant les produits CSF Fund Selection. Le premier article est légè-

ment adapté afin de préciser les instruments et l'univers de placement.

### Mars 2012

Après avoir été fermé aux souscriptions le 20 décembre 2010 en raison de la forte demande, CSF Hypothèques Suisse est rouvert aux souscriptions début mars 2012 sur décision de la Commission de placement Hypothèques Suisse.

Compte tenu des modifications sur le marché des obligations convertibles, la Commission de placement Titres approuve le changement d'indice de référence pour le groupe de placement CSF Equity Linked Bonds. L'ancien indice de référence UBS Global Convertible Bond

est remplacé par UBS Global Convertible Investment Grade Bond.

#### Avril 2012

Fin avril, Credit Suisse Fondation de placement lance le groupe de placement CSF Emerging Markets Bonds. Le groupe de placement investit majoritairement dans des emprunts d'Etat de pays émergents, en particulier en Asie, en Europe et en Amérique latine. Avec CSF Diversified Government Bonds Hedged et CSF Global Corporate Bonds Hedged (voir novembre 2011), les institutions

de prévoyance disposent d'instruments efficaces et avantageux pour répondre à leurs besoins de placement.

#### Mai 2012

Du fait de la diminution du patrimoine, la classe d'actifs CSF Hedge Fund CHF est liquidée à fin septembre 2012, conformément à la décision du Conseil de fondation du 24 mai 2012.

#### Juin 2012

Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Commercial est ouvert

aux souscriptions pour un montant de 250 millions CHF. Le volume visé est sursouscrit 2,61 fois.

Eu égard aux changements du contexte de marché, le Conseil de fondation de Credit Suisse Fondation de placement décide d'abaisser l'exigence de notation moyenne de A+ à BBB- (investment grade) dans les Directives de placement des groupes de placement CSF Bonds EUR, CSF Bonds GBP, CSF Bonds USD et CSF International Bonds.

### Performance au 30 juin 2012

	5 ans	3 ans	1 an		5 ans	3 ans	1 an
CSF Mixta-LPP Basic	16,9%	9,2%	3,4%	CSF Fund Selection Equity Switzerland			-6,6%
CSF Mixta-LPP Défensif	1,4%	11,4%	2,4%	CSF Fund Selection Equity Switzerland L			-6,5%
CSF Mixta-LPP	-5,2%	11,2%	2,5%	CSF Fund Selection Equity Global	-38,8%	2,9%	1,4%
CSF Mixta-LPP Maxi	-9,9%	11,5%	1,7%	CSF Fund Selection Equity Europe	-45,0%	7,6%	-4,9%
CSF Mixta-LPP Index 25			5,3%	CSF Fund Selection Equity Europe L	-44,9%	7,8%	-4,9%
CSF Mixta-LPP Index 35			5,2%	CSF Fund Selection Equity USA			9,5%
CSF Mixta-LPP Index 45			5,4%	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	-30,2%	7,8%	-5,8%
CSF Swiss Index Protected		5,0%	0,8%	CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	-34,9%	6,6%	-7,7%
CSF Mixta-LPP Basic I	21,4%	11,5%	4,1%	CSF Fund Selection Equity Natural Resources			-9,0%
CSF Mixta-LPP I	-1,2%	14,0%	3,3%	CSF Fund Selection Equity Natural Resources L			-8,9%
CSF Mixta-LPP Index 45 I			5,8%	CSF Swiss Index	-24,2%	22,7%	1,3%
CSF Money Market CHF	2,1%	0,9%	0,4%	CSF Swiss Index L	-23,7%	23,1%	1,4%
CSF Swiss Bonds CHF	27,8%	16,2%	6,3%	CSF Euro Index	-47,5%	3,7%	-6,0%
CSF Short Term Bonds CHF	11,6%	6,7%	1,3%	CSF Euro Index L	-47,0%	4,0%	-5,9%
CSF Foreign Bonds CHF	20,0%	13,1%	3,4%	CSF Nippon Index	-46,2%	-9,4%	3,9%
CSF Bonds Plus CHF	22,6%	14,4%	4,1%	CSF Nippon Index L	-45,7%	-9,1%	4,0%
CSF Bonds Plus CHF L	22,9%	14,5%	4,2%	CSF Hypothèques Suisse	14,8%	6,0%	2,3%
CSF Mid Yield Bonds CHF	22,1%	17,4%	5,0%	CSF Real Estate Switzerland	27,6%	16,7%	6,3%
CSF Mid Yield Bonds CHF L	22,7%	17,7%	5,2%	CSF Real Estate Switzerland Dynamic	25,1%	14,5%	4,5%
CSF Mezzanine	7,0%	-0,8%	4,5%	CSF Real Estate Switzerland Commercial			4,9%
CSF Inflation Linked Bonds CHF	17,0%	10,9%	2,7%	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	41,6%	41,0%	7,1%
CSF Inflation Linked Bonds EUR		-12,3%	0,4%	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	42,3%	41,5%	7,2%
CSF International Bonds	9,8%	4,4%	14,9%	CSF Hedge Fund CHF	-19,2%	14,4%	-6,8%
CSF International Bonds L	10,4%	4,7%	15,0%	CSF Insurance Linked Strategies	18,8%	10,9%	4,8%
CSF Global Bonds Hedged			4,8%	CSF Insurance Linked Strategies L		11,6%	5,0%
CSF Global Bonds Hedged L			4,9%				
CSF Bonds EUR	-9,1%	-11,1%	4,9%				
CSF Bonds EUR L	-8,6%	-10,8%	2,2%				
CSF Bonds USD	5,0%	4,2%	20,1%				
CSF Bonds USD L	5,5%	4,4%	20,2%				
CSF Bonds GBP	-13,4%	9,0%	24,4%				
CSF Equity Linked Bonds	-13,8%	10,0%	2,6%				
CSF Equity Switzerland	-28,5%	17,8%	-1,8%				
CSF Equity Switzerland L		22,3%	-1,7%				
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	-32,6%	18,4%	-12,8%				
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	-31,5%	19,8%	-12,2%				

Source: Lipper, a Reuters Company

## Aperçu des groupes/classes de placement

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
<b>CSF Mixta-LPP Basic**</b> N° de valeur 1 486 149	505,8	421,3	20,1	394 518	339 752	16,1	1 282.05	1 239.92	0.00	0.00
<b>CSF Mixta-LPP Défensif**</b> N° de valeur 788 833	405,6	448,5	-9,6	292 481	331 237	-11,7	1 386.81	1 354.06	11.45	12.08
<b>CSF Mixta-LPP**</b> N° de valeur 287 570	1 765,8	1 923,2	-8,2	1 378 400	1 538 690	-10,4	1 281.03	1 249.90	6.90	7.80
<b>CSF Mixta-LPP Maxi**</b> N° de valeur 888 066	1 221,1	1 298,1	-5,9	1 043 501	1 128 512	-7,5	1 170.20	1 150.23	4.49	6.15
<b>CSF Mixta-LPP Index 25**</b> N° de valeur 11 520 271	16,6	8,6	92,1	15 722	8 613	82,5	1 053.12	1 000.60	17.18	25.11
<b>CSF Mixta-LPP Index 35**</b> N° de valeur 11 520 273	20,5	11,6	77,5	19 487	11 555	68,6	1 052.19	999.83	16.97	25.01
<b>CSF Mixta-LPP Index 45**</b> N° de valeur 10 382 676	168,2	143,9	16,9	151 543	136 597	10,9	1 109.67	1 053.25	16.94	19.13
<b>CSF Swiss Index Protected***</b> N° de valeur 3 496 853	118,1	123,1	-4,0	110 536	116 101	-4,8	1 068.60	1 059.97	6.28	5.92
<b>CSF Mixta-LPP Basic I</b> N° de valeur 1 503 660	316,5	178,0	77,8	258 148	151 129	70,8	1 226.13	1 178.02	7.63	7.11
<b>CSF Mixta-LPP I</b> N° de valeur 2 733 319	91,8	129,6	-29,1	86 695	126 411	-31,4	1 059.15	1 025.20	13.91	15.09
<b>CSF Mixta-LPP Index 45 I</b> N° de valeur 11 269 573	4,1	1,5	168,0	3 884	1 532	153,5	1 053.88	996.51	19.87	21.82
<b>CSF Money Market CHF</b> N° de valeur 287 500	30,3	12,0	153,6	30 466	12 056	152,7	995.25	991.60	12.52	9.25
<b>CSF Swiss Bonds CHF</b> N° de valeur 287 565	890,1	1 066,7	-16,6	549 277	699 952	-21,5	1 620.51	1 523.93	40.31	39.47
<b>CSF Short Term Bonds CHF</b> N° de valeur 2 070 709	46,6	84,4	-44,7	42 239	77 417	-45,4	1 104.06	1 090.26	25.37	27.12
<b>CSF Foreign Bonds CHF</b> N° de valeur 287 571	408,1	499,7	-18,3	320 543	405 922	-21,0	1 273.05	1 230.97	28.43	27.33
<b>CSF Bonds Plus CHF</b> N° de valeur 2 230 852	36,2	37,3	-3,1	30 916	33 200	-6,9	1 170.69	1 124.46	27.28	25.57
<b>CSF Bonds Plus CHF L</b> N° de valeur 2 230 857	41,7	42,5	-1,8	35 522	37 672	-5,7	1 174.04	1 127.11	27.92	26.16
<b>CSF Mid Yield Bonds CHF</b> N° de valeur 1 082 332	142,2	236,1	-39,8	112 795	196 807	-42,7	1 260.27	1 199.78	29.16	29.89
<b>CSF Mid Yield Bonds CHF L</b> N° de valeur 1 916 259	192,1	83,2	131,0	161 252	73 402	119,7	1 191.12	1 132.82	28.72	29.39
<b>CSF Mezzanine</b> N° de valeur 2 314 683	43,0	41,9	2,8	39 652	40 312	-1,6	1 085.44	1 038.21	36.99	56.37
<b>CSF Inflation Linked Bonds CHF</b> N° de valeur 1 764 678	392,8	352,6	11,4	337 666	311 326	8,5	1 163.42	1 132.64	23.69	24.72
<b>CSF Inflation Linked Bonds EUR</b> N° de valeur 10 031 010	93,1	105,6	-11,8	105 022	119 626	-12,2	886.79	883.04	17.15	18.38
<b>CSF International Bonds</b> N° de valeur 287 566	91,8	105,4	-12,9	81 020	106 889	-24,2	1 132.48	986.04	26.33	25.16
<b>CSF International Bonds L</b> N° de valeur 1 957 968	45,4	75,8	-40,2	42 092	80 884	-48,0	1 077.69	937.40	26.08	24.95
<b>CSF Global Bonds Hedged</b> N° de valeur 10 399 033	44,0	60,9	-27,8	39 997	58 040	-31,1	1 099.91	1 049.33	26.62	22.78
<b>CSF Global Bonds Hedged L</b> N° de valeur 11 269 640	190,6	174,5	9,2	178 400	171 400	4,1	1 068.28	1 018.37	26.65	22.88

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
<b>CSF Diversified Government Bonds Hedged <sup>1)</sup></b> N° de valeur 13 953 436	7,0	-	-	6 747	-	-	1 039.60	-	25.31	-
<b>CSF Diversified Government Bonds Hedged L <sup>2)</sup></b> N° de valeur 13 953 437	12,5	-	-	12 001	-	-	1 040.06	-	25.95	-
<b>CSF Global Corporate Bonds Hedged <sup>1)</sup></b> N° de valeur 13 953 439	22,2	-	-	21 361	-	-	1 037.27	-	28.94	-
<b>CSF Emerging Markets Bonds <sup>3)</sup></b> N° de valeur 18 226 485	0,9	-	-	895	-	-	1 015.29	-	3.94	-
<b>CSF Bonds EUR</b> N° de valeur 287 501	115,6	152,7	-24,3	112 736	156 188	-27,8	1 025.33	977.89	34.91	37.42
<b>CSF Bonds EUR L</b> N° de valeur 1 957 969	54,6	67,0	-18,6	56 293	72 562	-22,4	969.28	923.51	34.59	36.43
<b>CSF Bonds USD</b> N° de valeur 392 578	35,2	30,6	15,0	29 848	31 169	-4,2	1 177.71	980.33	34.26	33.85
<b>CSF Bonds USD L</b> N° de valeur 1 957 970	3,3	0,0	> 1 000	3 201	1	> 1 000	1 023.26	851.14	30.45	29.87
<b>CSF Bonds GBP</b> N° de valeur 788 826	11,7	33,3	-64,9	12 187	43 254	-71,8	957.73	769.77	32.61	31.20
<b>CSF Equity Linked Bonds</b> N° de valeur 287 572	91,0	79,0	15,1	50 193	44 754	12,2	1 812.34	1 766.13	32.51	38.91
<b>CSF Equity Switzerland</b> N° de valeur 287 567	188,4	299,6	-37,1	142 155	221 926	-35,9	1 325.41	1 349.96	24.04	21.90
<b>CSF Equity Switzerland L</b> N° de valeur 4 541 793	517,6	0,0	> 1 000	375 728	1	> 1 000	1 377.64	1 401.82	26.34	86.59
<b>CSF Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b> N° de valeur 1 039 194	93,8	101,0	-7,1	79 304	74 405	6,6	1 183.12	1 356.82	7.36	5.54
<b>CSF Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland L</b> N° de valeur 3 181 053	112,4	35,9	212,8	93 585	26 283	256,1	1 201.38	1 367.75	8.79	8.43
<b>CSF Fund Selection Equity Switzerland</b> N° de valeur 10 733 071	116,9	202,3	-42,2	116 569	188 382	-38,1	1 002.99	1 073.77	7.02	8.64
<b>CSF Fund Selection Equity Switzerland L</b> N° de valeur 10 734 846	139,9	22,6	519,1	139 038	21 000	562,1	1 006.00	1 075.88	8.03	9.78
<b>CSF Fund Selection Equity Global</b> N° de valeur 1 964 388	26,5	33,6	-21,2	25 180	32 454	-22,4	1 050.85	1 034.85	3.41	3.75
<b>CSF Fund Selection Equity Europe</b> N° de valeur 287 502	125,5	234,8	-46,5	83 743	149 003	-43,8	1 499.06	1 575.83	20.15	15.00
<b>CSF Fund Selection Equity Europe L</b> N° de valeur 1 957 973	91,8	23,2	296,1	100 748	24 195	316,4	911.12	957.72	13.13	10.11
<b>CSF Fund Selection Equity USA</b> N° de valeur 12 701 578	100,0	96,8	3,3	97 131	103 006	-5,7	1 029.54	939.92	0.03	0.00
<b>CSF Fund Selection Equity Dragon Countries</b> N° de valeur 135 404	91,0	110,9	-18,0	118 852	136 555	-13,0	765.47	812.24	0.00	0.00
<b>CSF Fund Selection Equity Emerging Markets</b> N° de valeur 1 062 835	87,5	118,4	-26,0	80 301	100 194	-19,9	1 090.01	1 181.26	4.69	0.00

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
<b>CSF Fund Selection Equity Natural Resources</b> N° de valeur 11 034 625	17,1	20,3	-15,6	19 931	21 492	-7,3	859.43	944.08	5.11	3.88
<b>CSF Fund Selection Equity Natural Resources L</b> N° de valeur 11 109 406	18,4	36,4	-49,3	21 400	38 500	-44,4	861.91	945.83	6.09	5.00
<b>CSF Swiss Index</b> N° de valeur 887 912	90,3	100,8	-10,5	89 310	101 076	-11,6	1 010.68	997.52	20.38	31.45
<b>CSF Swiss Index L</b> N° de valeur 1 870 547	70,1	64,3	9,0	55 071	51 232	7,5	1 272.25	1 254.32	26.95	41.40
<b>CSF Euro Index</b> N° de valeur 349 349	23,0	60,0	-61,8	25 336	62 279	-59,3	905.98	963.59	34.11	27.35
<b>CSF Euro Index L</b> N° de valeur 1 870 549	44,6	50,5	-11,8	45 753	48 817	-6,3	974.32	1 035.14	37.45	29.73
<b>CSF Nippon Index</b> N° de valeur 349 351	41,4	69,6	-40,5	67 197	117 321	-42,7	615.81	592.89	12.03	8.10
<b>CSF Nippon Index L</b> N° de valeur 1 870 546	10,5	30,5	-65,7	13 510	40 898	-67,0	776.53	746.83	15.75	11.06
<b>CSF Hypothèques Suisse</b> N° de valeur 287 573	1 613,5	1 853,3	-12,9	1 378 907	1 619 639	-14,9	1 170.12	1 144.29	19.97	18.75
<b>CSF Real Estate Switzerland</b> N° de valeur 1 312 300	4 015,7	3 793,2	5,9	2 999 912	3 009 487	-0,3	1 338.59	1 260.41	68.30	57.09
<b>CSF Real Estate Switzerland Dynamic</b> N° de valeur 2 522 609	381,4	363,0	5,1	291 202	289 693	0,5	1 309.78	1 252.88	62.06	49.45
<b>CSF Real Estate Switzerland Commercial</b> N° de valeur 11 354 362	469,4	433,5	8,3	427 077	413 635	3,2	1 099.12	1 047.92	52.76	37.43
<b>CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments</b> N° de valeur 3 108 145	38,6	36,1	7,1	27 306	27 323	-0,1	1 414.87	1 320.71	17.40	16.48
<b>CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b> N° de valeur 3 109 433	180,5	181,7	-0,7	126 991	137 094	-7,4	1 421.34	1 325.46	18.81	17.70
<b>CSF Hedge Fund CHF</b> N° de valeur 1 764 674	13,1	18,0	-27,3	14 180	18 181	-22,0	922.05	989.03	14.18	6.30
<b>CSF Insurance Linked Strategies</b> N° de valeur 1 603 633	102,1	65,5	55,9	80 966	54 423	48,8	1 260.64	1 203.27	4.51	3.99
<b>CSF Insurance Linked Strategies L</b> N° de valeur 10 157 421	96,9	151,7	-36,1	76 406	125 489	-39,1	1 268.74	1 208.59	7.52	6.36
<b>CSF Insurance Linked Strategies L2<sup>4)</sup></b> N° de valeur 14 690 467	116,4	-	-	91 660	-	-	1 269.78	-	3.94	-

\* Correspond à la position «Résultat prévu pour réinvestissement par droit», cf. rapport annuel pages 12-77.

\*\* Groupes de placement destinés aux particuliers disposant de fonds issus du libre passage ou du pilier 3a.

\*\*\* Groupe de placement destiné aux particuliers disposant de fonds issus du pilier 3a.

<sup>1)</sup> Lancement au 30.11.2011.

<sup>2)</sup> Lancement au 16.12.2011.

<sup>3)</sup> Lancement au 30.4.2012.

<sup>4)</sup> Lancement au 31.1.2012.

**CSF Mixta-LPP Basic**

N° de valeur 1 486 149

**CSF Mixta-LPP Basic I**

N° de valeur 1 503 660

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	33 415 378.40	20 186 756.66
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	787 767 335.54	578 180 339.14
Autres actifs	1 422 717.09	1 202 196.64
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>822 605 431.03</b>	<b>599 569 292.44</b>
Autres engagements	287 766.88	271 067.09
<b>Fortune nette</b>	<b>822 317 664.15</b>	<b>599 298 225.35</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	599 298 225.35	522 036 241.52	421 265 336.86	369 527 453.09	178 032 888.49	152 508 788.43
Emissions de droits	320 826 781.49	171 465 467.25	134 266 106.79	120 178 876.80	186 560 674.70	51 286 590.45
Rachats de droits	–123 481 182.25	–106 688 615.50	–64 925 895.50	–76 318 468.20	–58 555 286.75	–30 370 147.30
Autres transactions sur droits	–3 373 335.23	–554 194.92	–1 438 631.52	–424 838.13	–1 934 703.71	–129 356.79
Bénéfice total	29 047 174.79	13 039 327.00	16 627 047.53	8 302 313.30	12 420 127.26	4 737 013.70
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>822 317 664.15</b>	<b>599 298 225.35</b>	<b>505 793 964.16</b>	<b>421 265 336.86</b>	<b>316 523 699.99</b>	<b>178 032 888.49</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	490 880.705	436 934.475	339 751.705	303 976.475	151 129	132 958
Droits émis	261 444.134	142 331.909	106 188.134	98 035.909	155 256	44 296
Droits rachetés	–99 658.483	–88 385.679	–51 421.483	–62 260.679	–48 237	–26 125
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>652 666.356</b>	<b>490 880.705</b>	<b>394 518.356</b>	<b>339 751.705</b>	<b>258 148</b>	<b>151 129</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 282.05	CHF 1 239.92	CHF 1 226.13	CHF 1 178.02
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			0.00	0.00	7.63	7.11

Composition de la fortune voir annexe page 83.

**CSF Mixta-LPP Basic**

N° de valeur 1 486 149

**CSF Mixta-LPP Basic I**

N° de valeur 1 503 660

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	45 785.73	32 364.06	28 439.97	22 387.76	17 345.76	9 976.30
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 251 105.43	3 962 200.15	3 200 939.08	2 775 214.95	2 050 166.35	1 186 985.20
Autres revenus	18 486.97	0.00	11 382.85	0.00	7 104.12	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-260 713.55	-356 217.04	-344 896.94	-369 110.62	84 183.39	12 893.58
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>5 054 664.58</b>	<b>3 638 347.17</b>	<b>2 895 864.96</b>	<b>2 428 492.09</b>	<b>2 158 799.62</b>	<b>1 209 855.08</b>
Intérêts passifs	0.00	2.39	0.00	0.51	0.00	1.88
Frais de gestion	3 289 030.76	3 128 584.40	3 201 976.83	3 003 851.58	87 053.93	124 732.82
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-58 746.32	-223 069.55	-159 941.88	-234 406.36	101 195.56	11 336.81
<b>Produit net</b>	<b>1 824 380.14</b>	<b>732 829.93</b>	<b>-146 169.99</b>	<b>-340 953.64</b>	<b>1 970 550.13</b>	<b>1 073 783.57</b>
Gains en capital réalisés	163 202.37	463 071.07	98 449.05	325 400.37	64 753.32	137 670.70
Pertes en capital réalisées	-46 837.40	-53 433.99	-26 661.35	-37 229.25	-20 176.05	-16 204.74
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>1 940 745.11</b>	<b>1 142 467.01</b>	<b>-74 382.29</b>	<b>-52 782.52</b>	<b>2 015 127.40</b>	<b>1 195 249.53</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	27 106 429.68	11 896 859.99	16 701 429.82	8 355 095.82	10 404 999.86	3 541 764.17
<b>Bénéfice total</b>	<b>29 047 174.79</b>	<b>13 039 327.00</b>	<b>16 627 047.53</b>	<b>8 302 313.30</b>	<b>12 420 127.26</b>	<b>4 737 013.70</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	1 824 380.14	732 829.93	-146 169.99	-340 953.64	1 970 550.13	1 073 783.57
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	146 169.99	340 953.64	146 169.99	340 953.64	0.00	0.00
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 970 550.13</b>	<b>1 073 783.57</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1 970 550.13</b>	<b>1 073 783.57</b>

## CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	23 219 589.57	28 022 115.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0.00	4 380 370.28
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	380 616 411.90	414 186 343.76
Instruments financiers dérivés	-13 706.60	-5 970.49
Autres actifs	2 056 052.54	2 368 355.20
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>405 878 347.41</b>	<b>448 951 213.86</b>
Autres engagements	261 623.56	436 522.39
<b>Fortune nette</b>	<b>405 616 723.85</b>	<b>448 514 691.47</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 386.81</b>	<b>1 354.06</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	448 514 691.56	482 698 361.32
Emissions de droits	24 367 850.50	47 513 003.15
Rachats de droits	-76 908 203.45	-84 351 335.75
Autres transactions sur droits	63 179.92	621 972.41
Bénéfice total	9 579 205.32	2 032 690.42
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>405 616 723.85</b>	<b>448 514 691.56</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	331 236.531	358 091.357
Droits émis	17 992.404	34 672.483
Droits rachetés	-56 747.754	-61 527.309
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>292 481.181</b>	<b>331 236.531</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>11.45</b>	<b>12.08</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	95 377.78	109 460.12
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	0.00	107 580.61
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 336 210.41	7 640 634.29
– Prêt de titres	0.00	4 644.30
Produits des remboursements	0.00	277.12
Autres revenus	145 302.54	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-51 876.75	-118 015.60
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>6 525 013.98</b>	<b>7 744 580.84</b>
Intérêts passifs	672.90	12.70
Frais de gestion	3 343 308.57	3 945 956.38
Autres charges	1 151.16	1 749.19
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-170 134.64	-203 115.57
<b>Produit net</b>	<b>3 350 015.99</b>	<b>3 999 978.14</b>
Gains en capital réalisés	7 040 279.30	5 950 496.03
Pertes en capital réalisées	-11 087 555.65	-5 737 951.70
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-697 260.36</b>	<b>4 212 522.47</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	10 276 465.68	-2 179 832.05
<b>Bénéfice total</b>	<b>9 579 205.32</b>	<b>2 032 690.42</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	3 350 015.99	3 999 978.14
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>3 350 015.99</b>	<b>3 999 978.14</b>

Composition de la fortune voir annexe page 83.

**CSF Mixta-LPP**

N° de valeur 287 570

**CSF Mixta-LPP I**

N° de valeur 2 733 319

**Compte de fortune**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	132 687 865.31	115 150 388.64
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	28 418.67	25 816 675.02
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 718 195 098.58	1 904 871 639.66
Instruments financiers dérivés	–1 068.00	27 513.64
Autres actifs	8 172 360.26	9 726 132.55
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>1 859 082 674.82</b>	<b>2 055 592 349.51</b>
Autres engagements	1 486 720.65	2 782 493.71
<b>Fortune nette</b>	<b>1 857 595 954.17</b>	<b>2 052 809 855.80</b>

	<b>Consolidation</b>		<b>Classe de droits A</b>		<b>Classe de droits I</b>	
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	2 052 809 855.80	2 184 618 687.82	1 923 212 736.61	2 049 109 519.82	129 597 119.19	135 509 168.00
Emissions de droits	61 878 595.00	116 958 072.60	61 673 349.05	112 775 232.15	205 245.95	4 182 840.45
Rachats de droits	–302 780 737.27	–247 539 612.35	–261 481 829.50	–236 554 985.10	–41 298 907.77	–10 984 627.25
Autres transactions sur droits	–168 568.08	2 202 385.92	–539 365.69	2 100 682.53	370 797.61	101 703.39
Bénéfice total	45 856 808.72	–3 429 678.19	42 908 132.41	–4 217 712.79	2 948 676.31	788 034.60
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>1 857 595 954.17</b>	<b>2 052 809 855.80</b>	<b>1 765 773 022.88</b>	<b>1 923 212 736.61</b>	<b>91 822 931.29</b>	<b>129 597 119.19</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	1 665 101.149	1 768 841.803	1 538 690.149	1 635 847.803	126 411	132 994
Droits émis	49 745.121	92 070.910	49 539.121	88 062.910	206	4 008
Droits rachetés	–249 751.330	–195 811.564	–209 829.330	–185 220.564	–39 922	–10 591
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>1 465 094.940</b>	<b>1 665 101.149</b>	<b>1 378 399.940</b>	<b>1 538 690.149</b>	<b>86 695</b>	<b>126 411</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 281.03</b>	<b>CHF 1 249.90</b>	<b>CHF 1 059.15</b>	<b>CHF 1 025.20</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>6.90</b>	<b>7.80</b>	<b>13.91</b>	<b>15.09</b>

Composition de la fortune voir annexe page 83.

**CSF Mixta-LPP**

N° de valeur 287 570

**CSF Mixta-LPP I**

N° de valeur 2 733 319

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	371 684.90	228 596.54	350 265.95	214 258.64	21 418.95	14 337.90
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	0.00	622 614.84	0.00	583 860.10	0.00	38 754.74
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 850 085.56	32 707 913.58	24 532 085.05	30 625 962.12	1 318 000.51	2 081 951.46
– Prêt de titres	5 588.60	19 077.00	5 239.83	17 867.36	348.77	1 209.64
Produits des remboursements	0.00	6 409.49	0.00	6 004.00	0.00	405.49
Autres revenus	1 167 304.95	0.00	1 102 867.02	0.00	64 437.93	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-159 901.93	-371 467.44	-159 897.12	-374 125.02	-4.81	2 657.58
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>27 234 762.08</b>	<b>33 213 144.01</b>	<b>25 830 560.73</b>	<b>31 073 827.20</b>	<b>1 404 201.35</b>	<b>2 139 316.81</b>
Intérêts passifs	2 526.43	0.00	2 387.95	0.46	138.48	-0.46
Frais de gestion	17 139 483.74	19 873 645.61	16 989 506.22	19 757 108.20	149 977.52	116 537.41
Autres charges	1 150.85	74 828.25	1 085.96	1 639.14	64.89	73 189.11
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-624 004.68	-648 739.68	-672 275.47	-690 245.47	48 270.79	41 505.79
<b>Produit net</b>	<b>10 715 605.74</b>	<b>13 913 409.83</b>	<b>9 509 856.07</b>	<b>12 005 324.87</b>	<b>1 205 749.67</b>	<b>1 908 084.96</b>
Gains en capital réalisés	73 936 591.92	29 715 334.29	69 947 729.55	27 869 274.31	3 988 862.37	1 846 059.98
Pertes en capital réalisées	-70 764 936.24	-34 428 497.64	-66 941 170.01	-32 282 708.68	-3 823 766.23	-2 145 788.96
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>13 887 261.42</b>	<b>9 200 246.48</b>	<b>12 516 415.61</b>	<b>7 591 890.50</b>	<b>1 370 845.81</b>	<b>1 608 355.98</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	31 969 547.30	-12 629 924.67	30 391 716.80	-11 809 603.29	1 577 830.50	-820 321.38
<b>Bénéfice total</b>	<b>45 856 808.72</b>	<b>-3 429 678.19</b>	<b>42 908 132.41</b>	<b>-4 217 712.79</b>	<b>2 948 676.31</b>	<b>788 034.60</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	10 715 605.74	13 913 409.83	9 509 856.07	12 005 324.87	1 205 749.67	1 908 084.96
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>10 715 605.74</b>	<b>13 913 409.83</b>	<b>9 509 856.07</b>	<b>12 005 324.87</b>	<b>1 205 749.67</b>	<b>1 908 084.96</b>

# CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	81 941 518.58	63 828 706.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	41 359.50	32 171 812.40
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 134 765 734.25	1 197 929 366.73
Instruments financiers dérivés	–43 284.00	–21 682.29
Autres actifs	5 436 623.58	5 914 014.31
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>1 222 141 951.91</b>	<b>1 299 822 217.36</b>
Autres engagements	1 032 789.37	1 771 348.19
<b>Fortune nette</b>	<b>1 221 109 162.54</b>	<b>1 298 050 869.17</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 170.20</b>	<b>1 150.23</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	1 298 050 869.17	1 344 690 560.75
Emissions de droits	63 864 190.75	97 322 230.15
Rachats de droits	–160 297 604.35	–152 055 928.70
Autres transactions sur droits	–1 347 333.71	1 393 263.03
Bénéfice total	20 839 040.68	6 700 743.94
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>1 221 109 162.54</b>	<b>1 298 050 869.17</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	1 128 511.947	1 175 125.867
Droits émis	56 785.436	82 572.981
Droits rachetés	–141 796.253	–129 186.901
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>1 043 501.130</b>	<b>1 128 511.947</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>4.49</b>	<b>6.15</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	339 835.95	284 905.32
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	0.00	418 132.88
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	16 253 434.47	20 726 350.89
– Prêt de titres	4 885.50	14 693.40
Produits des remboursements	4 623.43	3 550.86
Autres revenus	664 619.13	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–192 118.38	–366 036.67
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>17 075 280.10</b>	<b>21 081 596.68</b>
Intérêts passifs	2 415.03	12.92
Frais de gestion	12 872 723.89	14 674 632.11
Autres charges	1 150.29	1 749.78
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–483 626.37	–536 696.36
<b>Produit net</b>	<b>4 682 617.26</b>	<b>6 941 898.23</b>
Gains en capital réalisés	38 515 251.69	24 492 372.86
Pertes en capital réalisées	–47 110 393.49	–16 605 206.95
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>–3 912 524.54</b>	<b>14 829 064.14</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	24 751 565.22	–8 128 320.20
<b>Bénéfice total</b>	<b>20 839 040.68</b>	<b>6 700 743.94</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	4 682 617.26	6 941 898.23
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>4 682 617.26</b>	<b>6 941 898.23</b>

Composition de la fortune voir annexe page 83.

## CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 459.28	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	16 438 703.30	8 556 701.50
Autres actifs	123 422.95	71 015.57
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>16 568 585.53</b>	<b>8 627 717.07</b>
Autres engagements	11 332.48	5 872.75
Engagements bancaires	0.00	3 751.32
<b>Fortune nette</b>	<b>16 557 253.05</b>	<b>8 618 093.00</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 053.12</b>	<b>1 000.60</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	8 618 093.00	0.00
Emissions de droits	8 318 662.76	9 183 821.20
Rachats de droits	-992 186.41	-519 023.94
Autres transactions sur droits	-213 080.74	-51 725.98
Bénéfice total	825 764.44	5 021.72
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>16 557 253.05</b>	<b>8 618 093.00</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	8 612.906	0.000
Droits émis	8 079.864	9 129.875
Droits rachetés	-970.730	-516.969
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>15 722.040</b>	<b>8 612.906</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>17.18</b>	<b>25.11</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	30.9.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	9.05	2.11
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	356 248.08	204 565.15
Autres revenus	13 960.65	14 526.14
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	725.50	54 930.79
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>370 943.28</b>	<b>274 024.19</b>
Intérêts passifs	16.46	3.77
Frais de gestion	100 952.13	30 755.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-208.28	12 455.02
<b>Produit net</b>	<b>270 182.97</b>	<b>230 810.36</b>
Gains en capital réalisés	10 874.93	799.17
Pertes en capital réalisées	-32 484.80	-11 510.93
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>248 573.10</b>	<b>220 098.60</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	577 191.34	-215 076.88
<b>Bénéfice total</b>	<b>825 764.44</b>	<b>5 021.72</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	270 182.97	230 810.36
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-14 526.14
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>270 182.97</b>	<b>216 284.22</b>

Composition de la fortune voir annexe page 83.

## CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 982.33	802.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	20 359 266.01	11 464 269.47
Autres actifs	152 214.49	95 903.00
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>20 517 462.83</b>	<b>11 560 974.75</b>
Autres engagements	13 944.30	7 831.33
<b>Fortune nette</b>	<b>20 503 518.53</b>	<b>11 553 143.42</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 052.19</b>	<b>999.83</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	11 553 143.42	0.00
Emissions de droits	9 464 944.48	12 275 777.00
Rachats de droits	-1 312 508.98	-601 577.56
Autres transactions sur droits	-222 334.37	-118 623.83
Bénéfice total	1 020 273.98	-2 432.19
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>20 503 518.53</b>	<b>11 553 143.42</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	11 555.118	0.000
Droits émis	9 214.258	12 148.774
Droits rachetés	-1 282.811	-593.656
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>19 486.565</b>	<b>11 555.118</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>16.97</b>	<b>25.01</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	30.9.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	12.54	2.77
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	439 463.29	276 271.60
Autres revenus	16 164.25	19 176.61
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 570.35	65 334.42
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>459 210.43</b>	<b>360 785.40</b>
Intérêts passifs	4.63	85.36
Frais de gestion	128 349.03	43 551.76
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	96.14	8 953.08
<b>Produit net</b>	<b>330 760.63</b>	<b>308 195.20</b>
Gains en capital réalisés	19 289.82	2 125.76
Pertes en capital réalisées	-70 989.23	-8 780.83
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>279 061.22</b>	<b>301 540.13</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	741 212.76	-303 972.32
<b>Bénéfice total</b>	<b>1 020 273.98</b>	<b>-2 432.19</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	330 760.63	308 195.20
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-19 176.61
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>330 760.63</b>	<b>289 018.59</b>

Composition de la fortune voir annexe page 83.

**CSF Mixta-LPP Index 45**

N° de valeur 10 382 676

**CSF Mixta-LPP Index 45 I**

N° de valeur 11 269 573

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	50 048.10	94 329.05
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	170 958 072.19	144 111 815.32
Autres actifs	1 365 192.12	1 289 564.41
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>172 373 312.41</b>	<b>145 495 708.78</b>
Autres engagements	117 755.01	99 179.42
<b>Fortune nette</b>	<b>172 255 557.40</b>	<b>145 396 529.36</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	145 396 529.36	83 068 953.03	143 869 641.87	82 995 677.44	1 526 887.49	73 275.59
Emissions de droits	41 214 603.89	72 680 811.75	38 642 731.87	70 506 518.40	2 571 872.02	2 174 293.35
Rachats de droits	–23 024 441.93	–11 690 782.26	–22 812 585.23	–10 991 768.53	–211 856.70	–699 013.73
Autres transactions sur droits	–114 232.01	–2 325 648.33	–97 237.18	–2 258 941.41	–16 994.83	–66 706.92
Bénéfice total	8 783 098.09	3 663 195.17	8 560 226.05	3 618 155.97	222 872.04	45 039.20
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>172 255 557.40</b>	<b>145 396 529.36</b>	<b>168 162 777.38</b>	<b>143 869 641.87</b>	<b>4 092 780.02</b>	<b>1 526 887.49</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	138 128.781	80 906.122	136 596.544	80 830.410	1 532.237	75.712
Droits émis	38 894.954	68 268.609	36 328.643	66 117.102	2 566.311	2 151.507
Droits rachetés	–21 597.238	–11 045.950	–21 382.238	–10 350.968	–215.000	–694.982
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>155 426.497</b>	<b>138 128.781</b>	<b>151 542.949</b>	<b>136 596.544</b>	<b>3 883.548</b>	<b>1 532.237</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 109.67</b>	<b>CHF 1 053.25</b>	<b>CHF 1 053.88</b>	<b>CHF 996.51</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>16.94</b>	<b>19.13</b>	<b>19.87</b>	<b>21.82</b>

Composition de la fortune voir annexe page 83.

**CSF Mixta-LPP Index 45**

N° de valeur 10 382 676

**CSF Mixta-LPP Index 45 I**

N° de valeur 11 269 573

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	113.61	3.79	111.56	3.88	2.05	-0.09
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 942 352.41	3 715 125.30	3 850 402.85	3 675 071.82	91 949.56	40 053.48
Autres revenus	96 343.54	126 548.00	94 350.67	125 171.61	1 992.87	1 376.39
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-8 709.05	-78 448.03	-6 976.18	-76 211.20	-1 732.87	-2 236.83
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>4 030 100.51</b>	<b>3 763 229.06</b>	<b>3 937 888.90</b>	<b>3 724 036.11</b>	<b>92 211.61</b>	<b>39 192.95</b>
Intérêts passifs	185.80	881.85	182.19	872.98	3.61	8.87
Frais de gestion	1 331 605.56	973 903.59	1 316 318.41	968 772.61	15 287.15	5 130.98
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	53 786.43	14 981.80	54 044.36	15 731.54	-257.93	-749.74
<b>Produit net</b>	<b>2 644 522.72</b>	<b>2 773 461.82</b>	<b>2 567 343.94</b>	<b>2 738 658.98</b>	<b>77 178.78</b>	<b>34 802.84</b>
Gains en capital réalisés	502 540.19	91 044.96	492 441.53	88 475.74	10 098.66	2 569.22
Pertes en capital réalisées	-700 234.56	-28 547.48	-685 539.16	-27 699.58	-14 695.40	-847.90
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>2 446 828.35</b>	<b>2 835 959.30</b>	<b>2 374 246.31</b>	<b>2 799 435.14</b>	<b>72 582.04</b>	<b>36 524.16</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	6 336 269.74	827 235.87	6 185 979.74	818 720.83	150 290.00	8 515.04
<b>Bénéfice total</b>	<b>8 783 098.09</b>	<b>3 663 195.17</b>	<b>8 560 226.05</b>	<b>3 618 155.97</b>	<b>222 872.04</b>	<b>45 039.20</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	2 644 522.72	2 773 461.82	2 567 343.94	2 738 658.98	77 178.78	34 802.84
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-126 548.00	0.00	-125 171.61	0.00	-1 376.39
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>2 644 522.72</b>	<b>2 646 913.82</b>	<b>2 567 343.94</b>	<b>2 613 487.37</b>	<b>77 178.78</b>	<b>33 426.45</b>

## CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 256.33	6 021.75
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	30 196 638.78	11 919 597.26
Autres actifs	119 404.32	40 306.70
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>30 321 299.43</b>	<b>11 965 925.71</b>
Autres engagements	0.00	11 216.84
<b>Fortune nette</b>	<b>30 321 299.43</b>	<b>11 954 708.87</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>995.25</b>	<b>991.60</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	11 954 708.87	13 200 494.85
Emissions de droits	34 313 758.25	5 691 053.70
Rachats de droits	-16 041 655.55	-6 951 037.65
Autres transactions sur droits	-16 699.58	-1 627.91
Bénéfice total	111 187.44	15 825.88
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>30 321 299.43</b>	<b>11 954 708.87</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	12 056	13 330
Droits émis	34 568	5 742
Droits rachetés	-16 158	-7 016
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>30 466</b>	<b>12 056</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>12.52</b>	<b>9.25</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	21.23	15.44
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	341 147.92	115 146.55
Autres revenus	11 216.84	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	39 262.35	6.48
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>391 648.34</b>	<b>115 168.47</b>
Intérêts passifs	57.40	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	10 137.29	3 703.83
<b>Produit net</b>	<b>381 453.65</b>	<b>111 464.64</b>
Gains en capital réalisés	112 157.45	42 356.04
Pertes en capital réalisées	-430 262.94	-281 721.23
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>63 348.16</b>	<b>-127 900.55</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	47 839.28	143 726.43
<b>Bénéfice total</b>	<b>111 187.44</b>	<b>15 825.88</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	381 453.65	111 464.64
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>381 453.65</b>	<b>111 464.64</b>

# CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 992.51	6 390.19
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	882 541 787.08	1 057 659 980.90
Autres actifs	7 563 776.76	9 748 363.30
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>890 110 556.35</b>	<b>1 067 414 734.39</b>
Autres engagements	0.00	740 363.88
<b>Fortune nette</b>	<b>890 110 556.35</b>	<b>1 066 674 370.51</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 620.51</b>	<b>1 523.93</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	1 066 674 370.51	1 132 098 074.27
Emissions de droits	54 361 212.60	91 516 839.45
Rachats de droits	-295 219 413.97	-163 075 266.55
Autres transactions sur droits	11 242 387.83	-224 616.06
Bénéfice total	53 051 999.38	6 359 339.40
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>890 110 556.35</b>	<b>1 066 674 370.51</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	699 952	747 390
Droits émis	34 239	60 428
Droits rachetés	-184 914	-107 866
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>549 277</b>	<b>699 952</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>40.31</b>	<b>39.47</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	284.12	229.82
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	21 610 511.00	27 852 240.46
Autres revenus	901 978.55	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	32 304.40	56 764.26
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>22 545 078.07</b>	<b>27 909 234.54</b>
Intérêts passifs	11.39	185.10
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	405 389.79	280 281.33
<b>Produit net</b>	<b>22 139 676.89</b>	<b>27 628 768.11</b>
Gains en capital réalisés	15 797 077.04	4 625 296.29
Pertes en capital réalisées	-1 911 067.51	-369 684.14
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>36 025 686.42</b>	<b>31 884 380.26</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	17 026 312.96	-25 525 040.86
<b>Bénéfice total</b>	<b>53 051 999.38</b>	<b>6 359 339.40</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	22 139 676.89	27 628 768.11
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>22 139 676.89</b>	<b>27 628 768.11</b>

# CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	8 723.10	5 675.55
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	46 249 947.39	83 626 584.05
Autres actifs	375 895.33	774 859.06
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>46 634 565.82</b>	<b>84 407 118.66</b>
Autres engagements	0.00	2 811.04
<b>Fortune nette</b>	<b>46 634 565.82</b>	<b>84 404 307.62</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 104.06</b>	<b>1 090.26</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	84 404 307.62	47 359 831.49
Emissions de droits	6 965 553.10	70 299 368.15
Rachats de droits	-45 620 799.85	-33 727 480.40
Autres transactions sur droits	302 248.57	-105 708.93
Bénéfice total	583 256.38	578 297.31
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>46 634 565.82</b>	<b>84 404 307.62</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	77 417	43 739
Droits émis	6 365	64 734
Droits rachetés	-41 543	-31 056
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>42 239</b>	<b>77 417</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>25.37</b>	<b>27.12</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	32.90	89.05
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 073 953.77	2 213 794.00
Autres revenus	10 487.64	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	7 141.89	16.60
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>1 091 616.20</b>	<b>2 213 899.65</b>
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	20 102.68	114 072.78
<b>Produit net</b>	<b>1 071 513.52</b>	<b>2 099 826.87</b>
Gains en capital réalisés	198 874.78	38 959.99
Pertes en capital réalisées	-697 015.06	-284 227.31
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>573 373.24</b>	<b>1 854 559.55</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	9 883.14	-1 276 262.24
<b>Bénéfice total</b>	<b>583 256.38</b>	<b>578 297.31</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	1 071 513.52	2 099 826.87
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 071 513.52</b>	<b>2 099 826.87</b>

# CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	8 589.77	5 647.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	404 908 680.92	495 874 986.24
Autres actifs	3 149 684.93	3 913 660.83
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>408 066 955.62</b>	<b>499 794 294.86</b>
Autres engagements	0.00	114 545.23
<b>Fortune nette</b>	<b>408 066 955.62</b>	<b>499 679 749.63</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 273.05</b>	<b>1 230.97</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	499 679 749.63	550 380 086.11
Emissions de droits	49 526 268.75	50 233 720.80
Rachats de droits	-155 525 670.90	-109 339 223.15
Autres transactions sur droits	900 954.00	160 743.24
Bénéfice total	13 485 654.14	8 244 422.63
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>408 066 955.62</b>	<b>499 679 749.63</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	405 922	454 654
Droits émis	39 652	41 266
Droits rachetés	-125 031	-89 998
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>320 543</b>	<b>405 922</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>28.43</b>	<b>27.33</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	119.15	95.55
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 998 982.92	11 181 794.38
Autres revenus	167 303.43	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	23 826.53	35 366.27
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>9 190 232.03</b>	<b>11 217 256.20</b>
Intérêts passifs	6.29	15.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	77 088.81	125 057.69
<b>Produit net</b>	<b>9 113 136.93</b>	<b>11 092 183.47</b>
Gains en capital réalisés	3 699 715.76	2 621 396.47
Pertes en capital réalisées	-508 835.17	-239 406.04
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>12 304 017.52</b>	<b>13 474 173.90</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	1 181 636.62	-5 229 751.27
<b>Bénéfice total</b>	<b>13 485 654.14</b>	<b>8 244 422.63</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	9 113 136.93	11 092 183.47
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>9 113 136.93</b>	<b>11 092 183.47</b>

**CSF Bonds Plus CHF**

N° de valeur 2 230 852

**CSF Bonds Plus CHF L**

N° de valeur 2 230 857

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	811 690.93	5 607 596.91
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	70 347 892.75	67 053 910.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 309 287.04	6 170 011.68
Instruments financiers dérivés	–684 670.21	–104 585.59
Autres actifs	1 381 673.68	1 091 764.30
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>78 165 874.19</b>	<b>79 818 697.30</b>
Autres engagements	18 188.38	17 756.87
Engagements bancaires	250 066.48	8 523.46
<b>Fortune nette</b>	<b>77 897 619.33</b>	<b>79 792 416.97</b>
<b>Titres prêtés</b>	<b>0.00</b>	<b>17 466 024.00</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	79 792 416.97	109 358 153.73	37 331 917.24	49 915 418.86	42 460 499.72	59 442 734.87
Emissions de droits	6 097 680.29	854 985.55	6 097 680.29	403 805.55	0.00	451 180.00
Rachats de droits	–11 229 930.29	–32 654 999.20	–8 781 819.79	–14 068 952.95	–2 448 110.50	–18 586 046.25
Autres transactions sur droits	140 805.59	228 256.97	116 502.23	153 090.19	24 303.37	75 166.78
Bénéfice total	3 096 646.77	2 006 019.92	1 428 923.70	928 555.60	1 667 723.07	1 077 464.32
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>77 897 619.33</b>	<b>79 792 416.97</b>	<b>36 193 203.67</b>	<b>37 331 917.24</b>	<b>41 704 415.66</b>	<b>42 460 499.72</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	70 872	99 634	33 200	45 523	37 672	54 111
Droits émis	5 268	766	5 268	366	0	400
Droits rachetés	–9 702	–29 528	–7 552	–12 689	–2 150	–16 839
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>66 438</b>	<b>70 872</b>	<b>30 916</b>	<b>33 200</b>	<b>35 522</b>	<b>37 672</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 170.69</b>	<b>CHF 1 124.46</b>	<b>CHF 1 174.04</b>	<b>CHF 1 127.11</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>27.28</b>	<b>25.57</b>	<b>27.92</b>	<b>26.16</b>

## CSF Bonds Plus CHF

N° de valeur 2 230 852

## CSF Bonds Plus CHF L

N° de valeur 2 230 857

## Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	5 508.34	6 483.05	2 620.01	3 027.59	2 888.33	3 455.46
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	2 063 733.85	2 313 513.32	996 598.61	1 018 526.52	1 067 135.24	1 294 986.80
– Paiements compensatoires	59 350.00	141 760.00	27 767.17	62 918.12	31 582.83	78 841.88
– Prêt de titres	4 996.05	17 774.95	2 344.46	8 017.92	2 651.59	9 757.03
Autres revenus	18 534.80	0.00	9 081.19	0.00	9 453.61	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	78 440.77	11 143.78	78 440.77	909.61	0.00	10 234.17
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>2 230 563.81</b>	<b>2 490 675.10</b>	<b>1 116 852.21</b>	<b>1 093 399.76</b>	<b>1 113 711.60</b>	<b>1 397 275.34</b>
Intérêts passifs	11 220.69	3 314.70	5 426.89	1 444.72	5 793.80	1 869.98
Frais de gestion	222 158.67	260 554.59	117 259.24	126 107.54	104 899.43	134 447.05
Autres charges	599.99	599.34	289.35	268.82	310.64	330.52
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	161 472.06	392 027.82	150 633.01	116 807.03	10 839.05	275 220.79
<b>Produit net</b>	<b>1 835 112.40</b>	<b>1 834 178.65</b>	<b>843 243.72</b>	<b>848 771.65</b>	<b>991 868.68</b>	<b>985 407.00</b>
Gains en capital réalisés	1 406 461.57	2 923 502.15	685 219.92	1 307 739.02	721 241.65	1 615 763.13
Pertes en capital réalisées	–1 401 682.53	–2 557 097.49	–683 604.15	–1 136 902.20	–718 078.38	–1 420 195.29
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>1 839 891.44</b>	<b>2 200 583.31</b>	<b>844 859.49</b>	<b>1 019 608.47</b>	<b>995 031.95</b>	<b>1 180 974.84</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	1 256 755.33	–194 563.39	584 064.21	–91 052.87	672 691.12	–103 510.52
<b>Bénéfice total</b>	<b>3 096 646.77</b>	<b>2 006 019.92</b>	<b>1 428 923.70</b>	<b>928 555.60</b>	<b>1 667 723.07</b>	<b>1 077 464.32</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	1 835 112.40	1 834 178.65	843 243.72	848 771.65	991 868.68	985 407.00
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 835 112.40</b>	<b>1 834 178.65</b>	<b>843 243.72</b>	<b>848 771.65</b>	<b>991 868.68</b>	<b>985 407.00</b>

**CSF Mid Yield Bonds CHF**

N° de valeur 1 082 332

**CSF Mid Yield Bonds CHF L**

N° de valeur 1 916 259

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	57 178.49	7 387.16
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	331 431 458.87	316 459 979.59
Autres actifs	2 734 967.83	2 841 905.25
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>334 223 605.19</b>	<b>319 309 272.00</b>
Autres engagements	0.00	32 234.28
<b>Fortune nette</b>	<b>334 223 605.19</b>	<b>319 277 037.72</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	319 277 037.72	320 856 885.11	236 125 498.33	239 799 786.94	83 151 539.39	81 057 098.17
Emissions de droits	126 828 363.26	12 987 124.70	24 386 478.26	12 987 124.70	102 441 885.00	0.00
Rachats de droits	–127 857 923.40	–22 463 551.35	–127 857 923.40	–22 463 551.35	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–246 669.45	120 990.72	2 676 595.01	120 990.72	–2 923 264.46	0.00
Bénéfice total	16 222 797.06	7 775 588.54	6 821 975.58	5 681 147.32	9 400 821.48	2 094 441.22
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>334 223 605.19</b>	<b>319 277 037.72</b>	<b>142 152 623.78</b>	<b>236 125 498.33</b>	<b>192 070 981.41</b>	<b>83 151 539.39</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	270 209	278 231	196 807	204 829	73 402	73 402
Droits émis	107 529	10 984	19 679	10 984	87 850	0
Droits rachetés	–103 691	–19 006	–103 691	–19 006	0	0
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>274 047</b>	<b>270 209</b>	<b>112 795</b>	<b>196 807</b>	<b>161 252</b>	<b>73 402</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 260.27	CHF 1 199.78	CHF 1 191.12	CHF 1 132.82
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			29.16	29.89	28.72	29.39

**CSF Mid Yield Bonds CHF**

N° de valeur 1 082 332

**CSF Mid Yield Bonds CHF L**

N° de valeur 1 916 259

**Compte de résultats**

	<b>Consolidation</b>		<b>Classe de droits A</b>		<b>Classe de droits L</b>	
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	88.41	611.98	63.76	457.01	24.65	154.97
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 678 709.23	7 983 033.23	3 285 945.08	5 908 235.44	4 392 764.15	2 074 797.79
Produits des remboursements	124 268.55	81 985.77	0.00	0.00	124 268.55	81 985.77
Autres revenus	90 446.63	0.00	46 658.47	0.00	43 788.16	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	85 588.64	3 244.26	14 720.66	3 244.26	70 867.98	0.00
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>7 979 101.46</b>	<b>8 068 875.24</b>	<b>3 347 387.97</b>	<b>5 911 936.71</b>	<b>4 631 713.49</b>	<b>2 156 938.53</b>
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	0.09	0.00	-0.09
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	58 142.97	29 261.46	58 142.97	29 261.46	0.00	0.00
<b>Produit net</b>	<b>7 920 958.49</b>	<b>8 039 613.78</b>	<b>3 289 245.00</b>	<b>5 882 675.16</b>	<b>4 631 713.49</b>	<b>2 156 938.62</b>
Gains en capital réalisés	1 023 618.53	581 408.95	536 724.19	435 322.39	486 894.34	146 086.56
Pertes en capital réalisées	-176 338.22	-22 901.18	-176 300.55	-22 901.18	-37.67	0.00
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>8 768 238.80</b>	<b>8 598 121.55</b>	<b>3 649 668.64</b>	<b>6 295 096.37</b>	<b>5 118 570.16</b>	<b>2 303 025.18</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	7 454 558.26	-822 533.01	3 172 306.94	-613 949.05	4 282 251.32	-208 583.96
<b>Bénéfice total</b>	<b>16 222 797.06</b>	<b>7 775 588.54</b>	<b>6 821 975.58</b>	<b>5 681 147.32</b>	<b>9 400 821.48</b>	<b>2 094 441.22</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	7 920 958.49	8 039 613.78	3 289 245.00	5 882 675.16	4 631 713.49	2 156 938.62
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>7 920 958.49</b>	<b>8 039 613.78</b>	<b>3 289 245.00</b>	<b>5 882 675.16</b>	<b>4 631 713.49</b>	<b>2 156 938.62</b>

## CSF Mezzanine

N° de valeur 2 314 683

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	11 089 970.15	7 527 352.41
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 052 963.22	4 019 586.16
Prêts	27 074 997.56	30 269 894.50
Instruments financiers dérivés	-11 869.91	-8 587.70
Autres actifs	607 432.56	155 032.42
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>43 813 493.58</b>	<b>41 963 277.79</b>
Autres engagements	773 515.94	110 820.59
<b>Fortune nette</b>	<b>43 039 977.64</b>	<b>41 852 457.20</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 085.44</b>	<b>1 038.21</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	41 852 457.20	47 488 740.46
Emissions de droits	0.00	7 281 978.15
Rachats de droits	-698 987.04	-13 110 766.76
Autres transactions sur droits	13 803.97	41 288.42
Bénéfice total	1 872 703.51	151 216.93
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>43 039 977.64</b>	<b>41 852 457.20</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	40 312	45 915
Droits émis	0	7 067
Droits rachetés	-660	-12 670
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>39 652</b>	<b>40 312</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>36.99</b>	<b>56.37</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	8 824.62	10 807.45
Produits des prêts	2 781 882.00	2 862 013.90
Autres revenus	189 927.09	1 293 402.32
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	157 309.35
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>2 980 633.71</b>	<b>4 323 533.02</b>
Intérêts passifs	0.02	0.00
Frais de gestion	690 011.62	733 613.37
Autres charges	816 812.70	835 185.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	7 277.34	285 354.33
<b>Produit net</b>	<b>1 466 532.03</b>	<b>2 469 380.24</b>
Gains en capital réalisés	365 815.10	640 225.61
Pertes en capital réalisées	-1 222 295.45	-800 539.00
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>610 051.68</b>	<b>2 309 066.85</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	1 262 651.83	-2 157 849.92
<b>Bénéfice total</b>	<b>1 872 703.51</b>	<b>151 216.93</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	1 466 532.03	2 469 380.24
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-196 830.76
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 466 532.03</b>	<b>2 272 549.48</b>

# CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	45 196.40
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	390 050 978.56	349 904 279.84
Autres actifs	2 797 400.73	2 674 559.40
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>392 848 379.29</b>	<b>352 624 035.64</b>
Autres engagements	0.00	5 118.94
Engagements bancaires	2 594.32	0.00
<b>Fortune nette</b>	<b>392 845 784.97</b>	<b>352 618 916.70</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 163.42</b>	<b>1 132.64</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	352 618 916.70	345 667 675.57
Emissions de droits	74 630 016.68	40 486 802.60
Rachats de droits	-43 966 023.67	-45 265 956.00
Autres transactions sur droits	-830 345.50	-292 763.69
Bénéfice total	10 393 220.76	12 023 158.22
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>392 845 784.97</b>	<b>352 618 916.70</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	311 326	315 981
Droits émis	64 393	36 360
Droits rachetés	-38 053	-41 015
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>337 666</b>	<b>311 326</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>23.69</b>	<b>24.72</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	95.82	100.66
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 992 477.69	7 641 584.77
Autres revenus	67 681.93	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	4 676.47	108 597.02
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>8 064 931.91</b>	<b>7 750 282.45</b>
Intérêts passifs	0.00	135.27
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	67 250.35	52 836.64
<b>Produit net</b>	<b>7 997 681.56</b>	<b>7 697 310.54</b>
Gains en capital réalisés	1 251 548.23	630 779.78
Pertes en capital réalisées	-62 645.33	-29 929.55
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>9 186 584.46</b>	<b>8 298 160.77</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	1 206 636.30	3 724 997.45
<b>Bénéfice total</b>	<b>10 393 220.76</b>	<b>12 023 158.22</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	7 997 681.56	7 697 310.54
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>7 997 681.56</b>	<b>7 697 310.54</b>

# CSF Inflation Linked Bonds EUR

N° de valeur 10 031 010

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	9 576.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	92 531 483.14	104 855 829.16
Autres actifs	616 833.71	769 733.84
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>93 148 316.85</b>	<b>105 635 139.76</b>
Engagements bancaires	16 191.26	0.00
<b>Fortune nette</b>	<b>93 132 125.59</b>	<b>105 635 139.76</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>886.79</b>	<b>883.04</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	105 635 139.76	74 690 857.03
Emissions de droits	32 674 818.95	41 435 979.80
Rachats de droits	-46 308 960.17	-3 924 884.05
Autres transactions sur droits	747 700.98	206 049.34
Bénéfice total	383 426.07	-6 772 862.36
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>93 132 125.59</b>	<b>105 635 139.76</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	119 626	79 485
Droits émis	37 357	44 319
Droits rachetés	-51 961	-4 178
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>105 022</b>	<b>119 626</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>17.15</b>	<b>18.38</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	37.85	21.46
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 762 344.15	2 199 218.08
Autres revenus	86 350.02	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	15 068.01	148.28
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>1 863 800.03</b>	<b>2 199 387.82</b>
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	62 318.37	1 110.22
<b>Produit net</b>	<b>1 801 481.66</b>	<b>2 198 277.60</b>
Gains en capital réalisés	896 487.60	6 445.14
Pertes en capital réalisées	-5 044 671.01	-453 928.76
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-2 346 701.75</b>	<b>1 750 793.98</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	2 730 127.82	-8 523 656.34
<b>Bénéfice total</b>	<b>383 426.07</b>	<b>-6 772 862.36</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	1 801 481.66	2 198 277.60
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 801 481.66</b>	<b>2 198 277.60</b>

## CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

## CSF International Bonds L

N° de valeur 1 957 968

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	12 745.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	136 118 921.00	179 744 170.04
Autres actifs	1 063 007.81	1 648 767.42
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>137 181 928.81</b>	<b>181 405 683.18</b>
Autres engagements	0.00	187 756.17
Engagements bancaires	66 109.99	0.00
<b>Fortune nette</b>	<b>137 115 818.82</b>	<b>181 217 927.01</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	181 217 927.01	321 009 617.12	105 396 910.44	153 966 886.03	75 821 016.57	167 042 731.09
Emissions de droits	34 898 613.11	23 862 824.90	6 915 993.56	7 580 543.30	27 982 619.55	16 282 281.60
Rachats de droits	–90 733 130.29	–132 059 347.70	–35 476 716.99	–38 289 615.75	–55 256 413.30	–93 769 731.95
Autres transactions sur droits	–6 037 983.22	–2 776 059.55	3 052 797.77	–1 048 168.13	–9 090 780.99	–1 727 891.42
Bénéfice total	17 770 392.21	–28 819 107.76	11 864 854.83	–16 812 735.01	5 905 537.38	–12 006 372.75
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>137 115 818.82</b>	<b>181 217 927.01</b>	<b>91 753 839.61</b>	<b>105 396 910.44</b>	<b>45 361 979.21</b>	<b>75 821 016.57</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	187 773	288 502	106 889	134 665	80 884	153 837
Droits émis	33 597	22 108	6 577	7 036	27 020	15 072
Droits rachetés	–98 258	–122 837	–32 446	–34 812	–65 812	–88 025
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>123 112</b>	<b>187 773</b>	<b>81 020</b>	<b>106 889</b>	<b>42 092</b>	<b>80 884</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 132.48</b>	<b>CHF 986.04</b>	<b>CHF 1 077.69</b>	<b>CHF 937.40</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>26.33</b>	<b>25.16</b>	<b>26.08</b>	<b>24.95</b>

## CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

## CSF International Bonds L

N° de valeur 1 957 968

## Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	58.54	707.30	45.86	252.33	12.68	454.97
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 050 893.38	4 619 776.69	2 071 597.49	2 685 464.62	979 295.89	1 934 312.07
Produits des remboursements	36 269.84	117 079.04	0.00	0.00	36 269.84	117 079.04
Autres revenus	227 416.61	0.00	169 091.82	0.00	58 324.79	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	36 783.63	6 016.58	6 249.46	5 792.64	30 534.17	223.94
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>3 351 422.00</b>	<b>4 743 579.61</b>	<b>2 246 984.63</b>	<b>2 691 509.59</b>	<b>1 104 437.37</b>	<b>2 052 070.02</b>
Intérêts passifs	351.68	430.83	310.37	180.07	41.31	250.76
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	120 345.88	36 409.50	113 603.41	2 281.05	6 742.47	34 128.45
<b>Produit net</b>	<b>3 230 724.44</b>	<b>4 706 739.28</b>	<b>2 133 070.85</b>	<b>2 689 048.47</b>	<b>1 097 653.59</b>	<b>2 017 690.81</b>
Gains en capital réalisés	4 420 322.03	1 413 552.36	4 406 608.41	685 942.40	13 713.62	727 609.96
Pertes en capital réalisées	-21 175 167.65	-1 210 884.11	-15 621 712.93	-567 939.02	-5 553 454.72	-642 945.09
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-13 524 121.18</b>	<b>4 909 407.53</b>	<b>-9 082 033.67</b>	<b>2 807 051.85</b>	<b>-4 442 087.51</b>	<b>2 102 355.68</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	31 294 513.39	-33 728 515.29	20 946 888.50	-19 619 786.86	10 347 624.89	-14 108 728.43
<b>Bénéfice total</b>	<b>17 770 392.21</b>	<b>-28 819 107.76</b>	<b>11 864 854.83</b>	<b>-16 812 735.01</b>	<b>5 905 537.38</b>	<b>-12 006 372.75</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	3 230 724.44	4 706 739.28	2 133 070.85	2 689 048.47	1 097 653.59	2 017 690.81
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>3 230 724.44</b>	<b>4 706 739.28</b>	<b>2 133 070.85</b>	<b>2 689 048.47</b>	<b>1 097 653.59</b>	<b>2 017 690.81</b>

**CSF Global Bonds Hedged**

N° de valeur 10 399 033

**CSF Global Bonds Hedged L**

N° de valeur 11 269 640

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 773.51	11 861.55
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	232 314 046.46	233 368 644.31
Autres actifs	2 324 282.40	2 143 354.12
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>234 645 102.37</b>	<b>235 523 859.98</b>
Autres engagements	71 636.39	72 981.62
<b>Fortune nette</b>	<b>234 573 465.98</b>	<b>235 450 878.36</b>

	Consolidation 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits L 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	235 450 878.36	153 298 941.42	60 902 863.88	41 710 019.84	174 548 014.48	111 588 921.58
Emissions de droits	23 458 853.53	101 699 709.65	16 042 843.53	39 248 109.65	7 416 010.00	62 451 600.00
Rachats de droits	–35 497 593.33	–20 198 770.90	–35 497 593.33	–20 198 770.90	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	234 351.78	–216 050.21	521 781.46	–51 329.70	–287 429.68	–164 720.51
Bénéfice total	10 926 975.64	867 048.40	2 023 297.75	194 834.99	8 903 677.89	672 213.41
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>234 573 465.98</b>	<b>235 450 878.36</b>	<b>43 993 193.29</b>	<b>60 902 863.88</b>	<b>190 580 272.69</b>	<b>174 548 014.48</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	229 440	149 873	58 040	39 873	171 400	110 000
Droits émis	21 912	98 848	14 912	37 448	7 000	61 400
Droits rachetés	–32 955	–19 281	–32 955	–19 281	0	0
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>218 397</b>	<b>229 440</b>	<b>39 997</b>	<b>58 040</b>	<b>178 400</b>	<b>171 400</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF <b>1 099.91</b>	CHF <b>1 049.33</b>	CHF <b>1 068.28</b>	CHF <b>1 018.37</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>26.62</b>	<b>22.78</b>	<b>26.65</b>	<b>22.88</b>

## CSF Global Bonds Hedged

N° de valeur 10 399 033

## CSF Global Bonds Hedged L

N° de valeur 11 269 640

## Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	177.07	386.63	37.49	128.27	139.58	258.36
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 640 806.85	6 123 762.46	1 257 343.37	1 584 050.69	5 383 463.48	4 539 711.77
Autres revenus	48 108.15	0.00	9 819.45	0.00	38 288.70	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-44 986.94	-159 240.24	-25 088.83	-58 635.00	-19 898.11	-100 605.24
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>6 644 105.13</b>	<b>5 964 908.85</b>	<b>1 242 111.48</b>	<b>1 525 543.96</b>	<b>5 401 993.65</b>	<b>4 439 364.89</b>
Intérêts passifs	1 354.72	1 021.11	338.59	255.74	1 016.13	765.37
Frais de gestion	880 046.68	746 883.39	233 967.48	229 161.56	646 079.20	517 721.83
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-56 833.84	-26 088.27	-56 833.84	-26 088.27	0.00	0.00
<b>Produit net</b>	<b>5 819 537.57</b>	<b>5 243 092.62</b>	<b>1 064 639.25</b>	<b>1 322 214.93</b>	<b>4 754 898.32</b>	<b>3 920 877.69</b>
Gains en capital réalisés	116 356.67	21 425.77	31 341.08	12 551.13	85 015.59	8 874.64
Pertes en capital réalisées	-154 815.44	-301 836.92	-38 561.41	-85 108.81	-116 254.03	-216 728.11
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>5 781 078.80</b>	<b>4 962 681.47</b>	<b>1 057 418.92</b>	<b>1 249 657.25</b>	<b>4 723 659.88</b>	<b>3 713 024.22</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	5 145 896.84	-4 095 633.07	965 878.83	-1 054 822.26	4 180 018.01	-3 040 810.81
<b>Bénéfice total</b>	<b>10 926 975.64</b>	<b>867 048.40</b>	<b>2 023 297.75</b>	<b>194 834.99</b>	<b>8 903 677.89</b>	<b>672 213.41</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	5 819 537.57	5 243 092.62	1 064 639.25	1 322 214.93	4 754 898.32	3 920 877.69
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>5 819 537.57</b>	<b>5 243 092.62</b>	<b>1 064 639.25</b>	<b>1 322 214.93</b>	<b>4 754 898.32</b>	<b>3 920 877.69</b>

## CSF Diversified Government Bonds Hedged \*

N° de valeur 13 953 436

## CSF Diversified Government Bonds Hedged L \*\*

N° de valeur 13 953 437

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	5 321.69
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	19 315 019.58
Autres actifs	180 847.32
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>19 501 188.59</b>
Autres engagements	5 190.96
<b>Fortune nette</b>	<b>19 495 997.63</b>

	Consolidation 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Classe de droits A 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Classe de droits L 16.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>			
Emissions de droits	30 999 947.80	18 789 289.55	12 210 658.25
Rachats de droits	–12 209 640.00	–12 209 640.00	0.00
Autres transactions sur droits	167 386.46	167 387.23	–0.77
Bénéfice total	538 303.37	267 156.09	271 147.28
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>19 495 997.63</b>	<b>7 014 192.87</b>	<b>12 481 804.76</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>			
Droits émis	30 748	18 747	12 001
Droits rachetés	–12 000	–12 000	0
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>18 748</b>	<b>6 747</b>	<b>12 001</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>		CHF <b>1 039.60</b>	CHF <b>1 040.06</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>		<b>25.31</b>	<b>25.95</b>

\* Lancement au 30.11.2011.

\*\* Lancement au 16.12.2011.

## CSF Diversified Government Bonds Hedged \*

N° de valeur 13 953 436

## CSF Diversified Government Bonds Hedged L \*\*

N° de valeur 13 953 437

### Compte de résultats

	Consolidation 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Classe de droits A 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Classe de droits L 16.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Produits</b>			
Produits des avoirs en banque	1.39	0.44	0.95
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	516 706.62	185 902.04	330 804.58
Autres revenus	123.00	44.26	78.74
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–364.26	–364.24	–0.02
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>516 466.75</b>	<b>185 582.50</b>	<b>330 884.25</b>
Intérêts passifs	237.50	86.46	151.04
Frais de gestion	35 992.31	16 661.27	19 331.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 918.83	–1 918.83	0.00
<b>Produit net</b>	<b>482 155.77</b>	<b>170 753.60</b>	<b>311 402.17</b>
Gains en capital réalisés	110 122.88	39 650.50	70 472.38
Pertes en capital réalisées	–19.41	–19.41	0.00
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>592 259.24</b>	<b>210 384.69</b>	<b>381 874.55</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	–53 955.87	56 771.40	–110 727.27
<b>Bénéfice total</b>	<b>538 303.37</b>	<b>267 156.09</b>	<b>271 147.28</b>
<b>Utilisation du résultat</b>			
Produit net de l'exercice	482 155.77	170 753.60	311 402.17
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>482 155.77</b>	<b>170 753.60</b>	<b>311 402.17</b>

\* Lancement au 30.11.2011.

\*\* Lancement au 16.12.2011.

# CSF Global Corporate Bonds Hedged \*

N° de valeur 13 953 439

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit	
– Dépôts à vue	1 825.83
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	21 928 117.91
Autres actifs	236 877.53
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>22 166 821.27</b>
Autres engagements	9 787.19
<b>Fortune nette</b>	<b>22 157 034.08</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 037.27</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>	
Emissions de droits	21 483 342.53
Autres transactions sur droits	–122 419.43
Bénéfice total	796 110.98
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>22 157 034.08</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>	
Droits émis	21 361
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>21 361</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>28.94</b>

## Compte de résultats

	30.11.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Produits</b>	
Produits des avoirs en banque	21.90
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	676 775.54
Autres revenus	8 642.97
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–6 222.88
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>679 217.53</b>
Frais de gestion	61 126.72
<b>Produit net</b>	<b>618 090.81</b>
Gains en capital réalisés	291.93
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>618 382.74</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	177 728.24
<b>Bénéfice total</b>	<b>796 110.98</b>
<b>Utilisation du résultat</b>	
Produit net de l'exercice	618 090.81
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>618 090.81</b>

\* Lancement au 30.11.2011.

## CSF Emerging Markets Bonds \*

N° de valeur 18 226 485

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit	
– Dépôts à vue	1 792.75
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	906 894.55
Autres actifs	0.12
<b>Fortune totale</b>	<b>908 687.42</b>
<b>Fortune nette</b>	<b>908 687.42</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 015.29</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>	
Emissions de droits	941 376.55
Rachats de droits	–50 092.00
Autres transactions sur droits	3 715.49
Bénéfice total	13 687.38
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>908 687.42</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>	
Droits émis	945
Droits rachetés	–50
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>895</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>3.94</b>

### Compte de résultats

	30.4.2012– 30.6.2012 CHF
<b>Produits</b>	
Produits des avoirs en banque	0.12
Autres revenus	1 964.05
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 748.76
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>3 712.93</b>
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	189.42
<b>Produit net</b>	<b>3 523.51</b>
Gains en capital réalisés	120.58
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>3 644.09</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	10 043.29
<b>Bénéfice total</b>	<b>13 687.38</b>
<b>Utilisation du résultat</b>	
Produit net de l'exercice	3 523.51
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>3 523.51</b>

\* Lancement au 30.4.2012.

**CSF Bonds EUR**

N° de valeur 287 501

**CSF Bonds EUR L**

N° de valeur 1 957 969

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	168 482 838.00	217 084 705.52
Autres actifs	2 069 134.28	3 021 107.83
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>170 551 972.28</b>	<b>220 105 813.35</b>
Autres engagements	0.00	321 157.05
Engagements bancaires	396 473.55	38 142.33
<b>Fortune nette</b>	<b>170 155 498.73</b>	<b>219 746 513.97</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	219 746 513.97	311 255 457.63	152 734 871.26	220 919 660.88	67 011 642.71	90 335 796.75
Emissions de droits	40 982 047.91	9 425 588.15	13 115 737.69	9 425 588.15	27 866 310.22	0.00
Rachats de droits	–97 620 803.39	–77 675 226.20	–56 966 066.69	–61 829 207.15	–40 654 736.70	–15 846 019.05
Autres transactions sur droits	–801 198.73	–1 365 608.45	1 362 957.03	–507 027.13	–2 164 155.76	–858 581.32
Bénéfice total	7 848 938.97	–21 893 697.16	5 344 288.96	–15 274 143.49	2 504 650.01	–6 619 553.67
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>170 155 498.73</b>	<b>219 746 513.97</b>	<b>115 591 788.25</b>	<b>152 734 871.26</b>	<b>54 563 710.48</b>	<b>67 011 642.71</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	228 750	294 402	156 188	205 378	72 562	89 024
Droits émis	41 652	9 074	13 141	9 074	28 511	0
Droits rachetés	–101 373	–74 726	–56 593	–58 264	–44 780	–16 462
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>169 029</b>	<b>228 750</b>	<b>112 736</b>	<b>156 188</b>	<b>56 293</b>	<b>72 562</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 025.33	CHF 977.89	CHF 969.28	CHF 923.51
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			34.91	37.42	34.59	36.43

**CSF Bonds EUR**

N° de valeur 287 501

**CSF Bonds EUR L**

N° de valeur 1 957 969

**Compte de résultats**

	<b>Consolidation</b>		<b>Classe de droits A</b>		<b>Classe de droits L</b>	
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	89.98	984.19	74.05	689.62	15.93	294.57
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 880 922.85	8 483 861.07	4 140 281.88	5 920 318.85	1 740 640.97	2 563 542.22
Produits des remboursements	42 175.09	93 901.15	0.00	0.00	42 175.09	93 901.15
Autres revenus	371 501.18	0.00	295 722.25	0.00	75 778.93	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	148 851.88	18 659.69	21 954.22	18 659.69	126 897.66	0.00
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>6 443 540.98</b>	<b>8 597 406.10</b>	<b>4 458 032.40</b>	<b>5 939 668.16</b>	<b>1 985 508.58</b>	<b>2 657 737.94</b>
Intérêts passifs	849.51	860.85	620.46	594.47	229.05	266.38
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	559 675.38	109 170.13	521 482.68	94 898.56	38 192.70	14 271.57
<b>Produit net</b>	<b>5 883 016.09</b>	<b>8 487 375.12</b>	<b>3 935 929.26</b>	<b>5 844 175.13</b>	<b>1 947 086.83</b>	<b>2 643 199.99</b>
Gains en capital réalisés	6 843 731.81	1 461 739.02	5 574 092.44	969 904.84	1 269 639.37	491 834.18
Pertes en capital réalisées	–30 484 267.98	–13 782 684.46	–21 606 846.32	–9 534 778.58	–8 877 421.66	–4 247 905.88
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>–17 757 520.08</b>	<b>–3 833 570.32</b>	<b>–12 096 824.62</b>	<b>–2 720 698.61</b>	<b>–5 660 695.46</b>	<b>–1 112 871.71</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	25 606 459.05	–18 060 126.84	17 441 113.58	–12 553 444.88	8 165 345.47	–5 506 681.96
<b>Bénéfice total</b>	<b>7 848 938.97</b>	<b>–21 893 697.16</b>	<b>5 344 288.96</b>	<b>–15 274 143.49</b>	<b>2 504 650.01</b>	<b>–6 619 553.67</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	5 883 016.09	8 487 375.12	3 935 929.26	5 844 175.13	1 947 086.83	2 643 199.99
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>5 883 016.09</b>	<b>8 487 375.12</b>	<b>3 935 929.26</b>	<b>5 844 175.13</b>	<b>1 947 086.83</b>	<b>2 643 199.99</b>

**CSF Bonds USD**

N° de valeur 392 578

**CSF Bonds USD L**

N° de valeur 1 957 970

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	28 520.12	7 630.35
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	38 048 201.66	30 282 766.88
Autres actifs	350 884.51	367 569.38
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>38 427 606.29</b>	<b>30 657 966.61</b>
Autres engagements	0.00	101 207.72
<b>Fortune nette</b>	<b>38 427 606.29</b>	<b>30 556 758.89</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	30 556 758.89	45 439 283.86	30 555 907.75	45 438 223.96	851.14	1 059.90
Emissions de droits	12 774 299.55	4 764 894.50	2 408 107.99	4 764 894.50	10 366 191.56	0.00
Rachats de droits	–11 597 040.07	–11 819 673.85	–3 902 224.07	–11 819 673.85	–7 694 816.00	0.00
Autres transactions sur droits	251 365.89	–317 663.30	199 106.91	–317 663.30	52 258.98	0.00
Bénéfice total	6 442 222.03	–7 510 082.32	5 891 249.87	–7 509 873.56	550 972.16	–208.76
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>38 427 606.29</b>	<b>30 556 758.89</b>	<b>35 152 148.45</b>	<b>30 555 907.75</b>	<b>3 275 457.84</b>	<b>851.14</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	31 170	37 203	31 169	37 202	1	1
Droits émis	12 829	4 464	2 229	4 464	10 600	0
Droits rachetés	–10 950	–10 497	–3 550	–10 497	–7 400	0
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>33 049</b>	<b>31 170</b>	<b>29 848</b>	<b>31 169</b>	<b>3 201</b>	<b>1</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 177.71	CHF 980.33	CHF 1 023.26	CHF 851.14
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			34.26	33.85	30.45	29.87

**CSF Bonds USD**

N° de valeur 392 578

**CSF Bonds USD L**

N° de valeur 1 957 970

**Compte de résultats**

	<b>Consolidation</b>		<b>Classe de droits A</b>		<b>Classe de droits L</b>	
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	23.15	130.43	22.83	130.43	0.32	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	997 696.23	1 050 260.46	912 368.03	1 050 231.12	85 328.20	29.34
Produits des remboursements	1 751.16	0.53	0.00	0.00	1 751.16	0.53
Autres revenus	113 096.54	0.00	106 398.45	0.00	6 698.09	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	36 111.76	5 256.53	8 975.40	5 256.53	27 136.36	0.00
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>1 148 678.84</b>	<b>1 055 647.95</b>	<b>1 027 764.71</b>	<b>1 055 618.08</b>	<b>120 914.13</b>	<b>29.87</b>
Intérêts passifs	7.76	0.95	7.09	0.95	0.67	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	28 463.96	616.39	5 035.11	616.39	23 428.85	0.00
<b>Produit net</b>	<b>1 120 207.12</b>	<b>1 055 030.61</b>	<b>1 022 722.51</b>	<b>1 055 000.74</b>	<b>97 484.61</b>	<b>29.87</b>
Gains en capital réalisés	144 012.93	102 098.45	34 207.88	102 098.45	109 805.05	0.00
Pertes en capital réalisées	–877 474.10	–1 323 028.83	–705 192.46	–1 322 994.78	–172 281.64	–34.05
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>386 745.95</b>	<b>–165 899.77</b>	<b>351 737.93</b>	<b>–165 895.59</b>	<b>35 008.02</b>	<b>–4.18</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	6 055 476.08	–7 344 182.55	5 539 511.94	–7 343 977.97	5 15 964.14	–204.58
<b>Bénéfice total</b>	<b>6 442 222.03</b>	<b>–7 510 082.32</b>	<b>5 891 249.87</b>	<b>–7 509 873.56</b>	<b>550 972.16</b>	<b>–208.76</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	1 120 207.12	1 055 030.61	1 022 722.51	1 055 000.74	97 484.61	29.87
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 120 207.12</b>	<b>1 055 030.61</b>	<b>1 022 722.51</b>	<b>1 055 000.74</b>	<b>97 484.61</b>	<b>29.87</b>

## CSF Bonds GBP

N° de valeur 788 826

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 197.13	10 080.42
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 532 079.27	32 837 792.83
Autres actifs	136 622.25	470 638.07
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>11 671 898.65</b>	<b>33 318 511.32</b>
Autres engagements	0.00	22 919.73
<b>Fortune nette</b>	<b>11 671 898.65</b>	<b>33 295 591.59</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>957.73</b>	<b>769.77</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	33 295 591.59	37 810 324.61
Emissions de droits	957 416.10	3 717 516.55
Rachats de droits	-28 215 902.66	-3 159 472.35
Autres transactions sur droits	3 352 713.53	159 724.03
Bénéfice total	2 282 080.09	-5 232 501.25
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>11 671 898.65</b>	<b>33 295 591.59</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	43 254	42 448
Droits émis	1 270	4 488
Droits rachetés	-32 337	-3 682
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>12 187</b>	<b>43 254</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>32.61</b>	<b>31.20</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	24.38	139.19
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	390 324.92	1 344 541.15
Autres revenus	25 119.94	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.38	5 360.19
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>415 469.62</b>	<b>1 350 040.53</b>
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	18 022.83	683.16
<b>Produit net</b>	<b>397 446.79</b>	<b>1 349 357.37</b>
Gains en capital réalisés	4 024 882.95	45 885.78
Pertes en capital réalisées	-9 133 601.38	-1 099 237.06
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-4 711 271.64</b>	<b>296 006.09</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	6 993 351.73	-5 528 507.34
<b>Bénéfice total</b>	<b>2 282 080.09</b>	<b>-5 232 501.25</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	397 446.79	1 349 357.37
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>397 446.79</b>	<b>1 349 357.37</b>

# CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 988 040.81	2 473 638.84
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	75 767 993.35	69 601 427.70
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	7 978 483.90	6 858 435.22
Instruments financiers dérivés	–42 704.40	31 343.87
Autres actifs	343 242.17	344 318.13
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>91 035 055.83</b>	<b>79 309 163.76</b>
Autres engagements	68 202.96	68 601.17
Engagements bancaires	0.00	199 117.83
<b>Fortune nette</b>	<b>90 966 852.87</b>	<b>79 041 444.76</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 812.34</b>	<b>1 766.13</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	79 041 444.76	85 746 002.50
Emissions de droits	21 173 621.73	10 743 105.90
Rachats de droits	–11 082 587.73	–13 307 112.15
Autres transactions sur droits	–485 086.74	105 014.76
Bénéfice total	2 319 460.85	–4 245 566.25
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>90 966 852.87</b>	<b>79 041 444.76</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	44 754	46 079
Droits émis	11 778	5 664
Droits rachetés	–6 339	–6 989
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>50 193</b>	<b>44 754</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>32.51</b>	<b>38.91</b>
<b>Titres prêtés</b>	<b>0.00</b>	<b>12 194 171.00</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	4 321.11	5 702.98
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	1 516 357.98	1 762 474.91
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	317 808.33	491 134.53
– Paiements compensatoires	35 764.58	164 089.99
– Prêt de titres	22 480.20	47 689.00
Autres revenus	58 399.55	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	332 657.47	80 876.64
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>2 287 789.22</b>	<b>2 551 968.05</b>
Intérêts passifs	2 589.73	2 067.34
Frais de gestion	541 167.34	633 532.13
Autres charges	1 200.37	74 220.61
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	111 057.14	100 663.74
<b>Produit net</b>	<b>1 631 774.64</b>	<b>1 741 484.23</b>
Gains en capital réalisés	6 914 938.60	7 596 153.15
Pertes en capital réalisées	–10 930 965.77	–7 628 116.96
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>–2 384 252.53</b>	<b>1 709 520.42</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	4 703 713.38	–5 955 086.67
<b>Bénéfice total</b>	<b>2 319 460.85</b>	<b>–4 245 566.25</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	1 631 774.64	1 741 484.23
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 631 774.64</b>	<b>1 741 484.23</b>

## CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

## CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	80 809.59	791.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	701 660 204.47	298 437 883.08
Autres actifs	4 289 831.69	1 730 095.97
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>706 030 845.75</b>	<b>300 168 770.81</b>
Autres engagements	0.00	575 146.40
<b>Fortune nette</b>	<b>706 030 845.75</b>	<b>299 593 624.41</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	299 593 624.41	376 381 655.84	299 592 222.59	319 296 241.09	1 401.82	57 085 414.75
Emissions de droits	519 563 971.74	27 033 446.35	8 101 166.49	27 032 056.30	511 462 805.25	1 390.05
Rachats de droits	-107 699 614.66	-121 431 106.25	-107 699 614.66	-60 602 776.25	0.00	-60 828 330.00
Autres transactions sur droits	6 282 282.25	5 407 808.00	-8 277 139.00	1 664 998.44	14 559 421.25	3 742 809.56
Bénéfice total	-11 709 417.99	12 201 820.47	-3 302 605.78	12 201 703.01	-8 406 812.21	117.46
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>706 030 845.75</b>	<b>299 593 624.41</b>	<b>188 414 029.64</b>	<b>299 592 222.59</b>	<b>517 616 816.11</b>	<b>1 401.82</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	221 927	290 585	221 926	246 585	1	44 000
Droits émis	382 568	19 611	6 841	19 610	375 727	1
Droits rachetés	-86 612	-88 269	-86 612	-44 269	0	-44 000
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>517 883</b>	<b>221 927</b>	<b>142 155</b>	<b>221 926</b>	<b>375 728</b>	<b>1</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
			<b>1 325.41</b>	<b>1 349.96</b>	<b>1 377.64</b>	<b>1 401.82</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>24.04</b>	<b>21.90</b>	<b>26.34</b>	<b>86.59</b>

## CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

## CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

## Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	53.07	71.04	52.00	61.83	1.07	9.21
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 646 001.08	4 941 649.00	3 130 162.30	4 941 626.24	8 515 838.78	22.76
Produits des remboursements	287 346.39	26 045.54	0.00	0.00	287 346.39	26 045.54
Autres revenus	608 402.17	0.00	383 983.97	0.00	224 418.20	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	871 490.65	11 384.14	3 561.28	11 383.48	867 929.37	0.66
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>13 413 293.36</b>	<b>4 979 149.72</b>	<b>3 517 759.55</b>	<b>4 953 071.55</b>	<b>9 895 533.81</b>	<b>26 078.17</b>
Intérêts passifs	158.44	14.18	157.72	12.30	0.72	1.88
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	100 523.51	119 084.70	100 523.51	93 095.00	0.00	25 989.70
<b>Produit net</b>	<b>13 312 611.41</b>	<b>4 860 050.84</b>	<b>3 417 078.32</b>	<b>4 859 964.25</b>	<b>9 895 533.09</b>	<b>86.59</b>
Gains en capital réalisés	2 941 729.55	611 326.72	2 934 804.67	357 121.94	6 924.88	254 204.78
Pertes en capital réalisées	-47 635 721.04	-3 381 727.76	-14 854 265.55	-3 127 510.41	-32 781 455.49	-254 217.35
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-31 381 380.08</b>	<b>2 089 649.80</b>	<b>-8 502 382.56</b>	<b>2 089 575.78</b>	<b>-22 878 997.52</b>	<b>74.02</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	19 671 962.09	10 112 170.67	5 199 776.78	10 112 127.23	14 472 185.31	43.44
<b>Bénéfice total</b>	<b>-11 709 417.99</b>	<b>12 201 820.47</b>	<b>-3 302 605.78</b>	<b>12 201 703.01</b>	<b>-8 406 812.21</b>	<b>117.46</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	13 312 611.41	4 860 050.84	3 417 078.32	4 859 964.25	9 895 533.09	86.59
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>13 312 611.41</b>	<b>4 860 050.84</b>	<b>3 417 078.32</b>	<b>4 859 964.25</b>	<b>9 895 533.09</b>	<b>86.59</b>

## CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland

N° de valeur 1 039 194

## CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L

N° de valeur 3 181 053

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	49 814.36	8 510.98
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	205 842 533.65	136 801 087.81
Autres actifs	365 473.40	254 536.58
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>206 257 821.41</b>	<b>137 064 135.37</b>
Autres engagements	0.00	161 605.42
<b>Fortune nette</b>	<b>206 257 821.41</b>	<b>136 902 529.95</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	136 902 529.95	132 171 434.57	100 954 056.96	97 852 640.77	35 948 472.99	34 318 793.80
Emissions de droits	129 412 972.70	37 665 681.55	24 106 912.26	13 689 854.95	105 306 060.44	23 975 826.60
Rachats de droits	–39 367 218.26	–48 178 287.85	–18 431 904.86	–21 637 429.05	–20 935 313.40	–26 540 858.80
Autres transactions sur droits	8 086 993.48	674 215.78	669 724.42	379 579.83	7 417 269.06	294 635.95
Bénéfice total	–28 777 456.46	14 569 485.90	–13 472 549.90	10 669 410.46	–15 304 906.56	3 900 075.44
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>206 257 821.41</b>	<b>136 902 529.95</b>	<b>93 826 238.88</b>	<b>100 954 056.96</b>	<b>112 431 582.53</b>	<b>35 948 472.99</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	100 688	108 879	74 405	80 734	26 283	28 145
Droits émis	106 107	27 006	20 698	9 739	85 409	17 267
Droits rachetés	–33 906	–35 197	–15 799	–16 068	–18 107	–19 129
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>172 889</b>	<b>100 688</b>	<b>79 304</b>	<b>74 405</b>	<b>93 585</b>	<b>26 283</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 183.12</b>	<b>CHF 1 356.82</b>	<b>CHF 1 201.38</b>	<b>CHF 1 367.75</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>7.36</b>	<b>5.54</b>	<b>8.79</b>	<b>8.43</b>

## CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland

N° de valeur 1 039 194

## CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L

N° de valeur 3 181 053

### Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	33.43	149.96	19.92	119.46	13.51	30.50
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	881 564.62	575 958.50	400 964.52	418 925.44	480 600.10	157 033.06
Produits des remboursements	115 194.05	80 779.55	0.00	0.00	115 194.05	80 779.55
Autres revenus	262 748.68	0.00	165 356.21	0.00	97 392.47	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	156 472.48	17 054.85	6 849.78	–275.71	149 622.70	17 330.56
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>1 416 013.26</b>	<b>673 942.86</b>	<b>573 190.43</b>	<b>418 769.19</b>	<b>842 822.83</b>	<b>255 173.67</b>
Intérêts passifs	70.90	14.79	60.90	10.76	10.00	4.03
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	9 333.86	40 460.84	–10 522.95	6 837.67	19 856.81	33 623.17
<b>Produit net</b>	<b>1 406 608.50</b>	<b>633 467.23</b>	<b>583 652.48</b>	<b>411 920.76</b>	<b>822 956.02</b>	<b>221 546.47</b>
Gains en capital réalisés	1 313 899.19	10 355 872.31	690 996.17	7 256 476.65	622 903.02	3 099 395.66
Pertes en capital réalisées	–248 906.56	–1 192 062.49	–205 319.11	–504 160.51	–43 587.45	–687 901.98
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>2 471 601.13</b>	<b>9 797 277.05</b>	<b>1 069 329.54</b>	<b>7 164 236.90</b>	<b>1 402 271.59</b>	<b>2 633 040.15</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	–31 249 057.59	4 772 208.85	–14 541 879.44	3 505 173.56	–16 707 178.15	1 267 035.29
<b>Bénéfice total</b>	<b>–28 777 456.46</b>	<b>14 569 485.90</b>	<b>–13 472 549.90</b>	<b>10 669 410.46</b>	<b>–15 304 906.56</b>	<b>3 900 075.44</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	1 406 608.50	633 467.23	583 652.48	411 920.76	822 956.02	221 546.47
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 406 608.50</b>	<b>633 467.23</b>	<b>583 652.48</b>	<b>411 920.76</b>	<b>822 956.02</b>	<b>221 546.47</b>

## CSF Fund Selection Equity Switzerland

N° de valeur 10 733 071

## CSF Fund Selection Equity Switzerland L

N° de valeur 10 734 846

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	26 499.37	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	256 081 253.10	224 225 470.64
Autres actifs	682 264.32	658 334.52
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>256 790 016.79</b>	<b>224 883 805.16</b>
Engagements bancaires	0.00	12 061.78
<b>Fortune nette</b>	<b>256 790 016.79</b>	<b>224 871 743.38</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	224 871 743.38	158 129 336.93	202 278 245.55	137 939 948.55	22 593 497.83	20 189 388.38
Emissions de droits	221 944 200.47	66 271 877.95	79 758 482.84	62 042 237.95	142 185 717.63	4 229 640.00
Rachats de droits	-178 214 875.89	-10 745 905.41	-156 529 605.89	-7 543 855.41	-21 685 270.00	-3 202 050.00
Autres transactions sur droits	6 154 886.86	-2 406 067.04	-366 477.51	-2 387 776.09	6 521 364.37	-18 290.95
Bénéfice total	-17 965 938.03	13 622 500.95	-8 222 668.99	12 227 690.55	-9 743 269.04	1 394 810.40
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>256 790 016.79</b>	<b>224 871 743.38</b>	<b>116 917 976.00</b>	<b>202 278 245.55</b>	<b>139 872 040.79</b>	<b>22 593 497.83</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	209 382	156 725	188 382	136 725	21 000	20 000
Droits émis	221 231	62 560	82 193	58 560	139 038	4 000
Droits rachetés	-175 006	-9 903	-154 006	-6 903	-21 000	-3 000
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>255 607</b>	<b>209 382</b>	<b>116 569</b>	<b>188 382</b>	<b>139 038</b>	<b>21 000</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 002.99</b>	<b>CHF 1 073.77</b>	<b>CHF 1 006.00</b>	<b>CHF 1 075.88</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>7.02</b>	<b>8.64</b>	<b>8.03</b>	<b>9.78</b>

## CSF Fund Selection Equity Switzerland

N° de valeur 10 733 071

## CSF Fund Selection Equity Switzerland L

N° de valeur 10 734 846

### Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	49.24	204.79	45.01	182.01	4.23	22.78
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 790 494.69	1 836 306.38	819 960.54	1 636 448.72	970 534.15	199 857.66
Produits des remboursements	68 630.14	25 679.84	0.00	0.00	68 630.14	25 679.84
Autres revenus	17 554.67	0.00	9 029.63	0.00	8 525.04	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	83 287.76	1 249.18	229.48	857.51	83 058.28	391.67
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>1 960 016.50</b>	<b>1 863 440.19</b>	<b>829 264.66</b>	<b>1 637 488.24</b>	<b>1 130 751.84</b>	<b>225 951.95</b>
Intérêts passifs	228.87	20.14	187.30	17.55	41.57	2.59
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	24 735.88	29 943.44	10 219.74	9 386.07	14 516.14	20 557.37
<b>Produit net</b>	<b>1 935 051.75</b>	<b>1 833 476.61</b>	<b>818 857.62</b>	<b>1 628 084.62</b>	<b>1 116 194.13</b>	<b>205 391.99</b>
Gains en capital réalisés	594 222.19	405 999.81	440 696.73	360 375.87	153 525.46	45 623.94
Pertes en capital réalisées	-1 225 610.49	-47 459.02	-728 262.60	-37 874.40	-497 347.89	-9 584.62
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>1 303 663.45</b>	<b>2 192 017.40</b>	<b>531 291.75</b>	<b>1 950 586.09</b>	<b>772 371.70</b>	<b>241 431.31</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	-19 269 601.48	11 430 483.55	-8 753 960.74	10 277 104.46	-10 515 640.74	1 153 379.09
<b>Bénéfice total</b>	<b>-17 965 938.03</b>	<b>13 622 500.95</b>	<b>-8 222 668.99</b>	<b>12 227 690.55</b>	<b>-9 743 269.04</b>	<b>1 394 810.40</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	1 935 051.75	1 833 476.61	818 857.62	1 628 084.62	1 116 194.13	205 391.99
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 935 051.75</b>	<b>1 833 476.61</b>	<b>818 857.62</b>	<b>1 628 084.62</b>	<b>1 116 194.13</b>	<b>205 391.99</b>

# CSF Fund Selection Equity Global

N° de valeur 1 964 388

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	794.28	69 137.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	26 420 885.64	33 504 523.75
Autres actifs	39 040.96	21 865.48
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>26 460 720.88</b>	<b>33 595 527.18</b>
Autres engagements	318.86	10 383.06
<b>Fortune nette</b>	<b>26 460 402.02</b>	<b>33 585 144.12</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 050.85</b>	<b>1 034.85</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	33 585 144.12	38 042 750.51
Emissions de droits	323 981.00	3 039 150.15
Rachats de droits	-7 726 066.11	-6 600 389.40
Autres transactions sur droits	-125 426.54	289 220.49
Bénéfice total	402 769.55	-1 185 587.63
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>26 460 402.02</b>	<b>33 585 144.12</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	32 454	35 508
Droits émis	350	2 781
Droits rachetés	-7 624	-5 835
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>25 180</b>	<b>32 454</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>3.41</b>	<b>3.75</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	141.30	177.17
Produits des remboursements	204 320.60	260 999.02
Autres revenus	7 121.61	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	147.81	-967.53
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>211 731.32</b>	<b>260 208.66</b>
Intérêts passifs	2 837.01	1 204.30
Frais de gestion	114 347.82	143 224.01
Autres charges	199.73	186.95
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	8 529.33	-6 268.76
<b>Produit net</b>	<b>85 817.43</b>	<b>121 862.16</b>
Gains en capital réalisés	1 005 973.64	938 773.59
Pertes en capital réalisées	-2 050 007.51	-1 164 515.63
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-958 216.44</b>	<b>-103 879.88</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	1 360 985.99	-1 081 707.75
<b>Bénéfice total</b>	<b>402 769.55</b>	<b>-1 185 587.63</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	85 817.43	121 862.16
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>85 817.43</b>	<b>121 862.16</b>

**CSF Fund Selection Equity Europe**

N° de valeur 287 502

**CSF Fund Selection Equity Europe L**

N° de valeur 1 957 973

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	12 117.19	6 757.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	216 329 018.72	257 247 864.59
Autres actifs	987 357.20	917 854.54
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>217 328 493.11</b>	<b>258 172 476.75</b>
Autres engagements	0.00	197 099.49
<b>Fortune nette</b>	<b>217 328 493.11</b>	<b>257 975 377.26</b>

	Consolidation 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits L 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	257 975 377.26	240 911 079.30	234 803 352.52	200 243 486.42	23 172 024.74	40 667 592.88
Emissions de droits	140 564 479.22	38 646 400.40	29 858 605.67	38 646 400.40	110 705 873.55	0.00
Rachats de droits	-168 262 670.14	-40 304 468.89	-128 488 424.99	-19 251 195.59	-39 774 245.15	-21 053 273.30
Autres transactions sur droits	-1 893 140.81	2 180 243.85	-4 255 976.64	126 961.12	2 362 835.83	2 053 282.73
Bénéfice total	-11 055 552.42	16 542 122.60	-6 382 191.36	15 037 700.17	-4 673 361.06	1 504 422.43
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>217 328 493.11</b>	<b>257 975 377.26</b>	<b>125 535 365.20</b>	<b>234 803 352.52</b>	<b>91 793 127.91</b>	<b>23 172 024.74</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	173 198	181 196	149 003	135 785	24 195	45 411
Droits émis	141 967	24 891	21 289	24 891	120 678	0
Droits rachetés	-130 674	-32 889	-86 549	-11 673	-44 125	-21 216
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>184 491</b>	<b>173 198</b>	<b>83 743</b>	<b>149 003</b>	<b>100 748</b>	<b>24 195</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF <b>1 499.06</b>	CHF <b>1 575.83</b>	CHF <b>911.12</b>	CHF <b>957.72</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>20.15</b>	<b>15.00</b>	<b>13.13</b>	<b>10.11</b>

**CSF Fund Selection Equity Europe**

N° de valeur 287 502

**CSF Fund Selection Equity Europe L**

N° de valeur 1 957 973

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	34.15	13.65	30.40	11.73	3.75	1.92
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 692 587.46	2 526 763.77	1 564 874.20	2 300 128.81	1 127 713.26	226 634.96
Produits des remboursements	34 458.87	32 781.80	0.00	0.00	34 458.87	32 781.80
Autres revenus	268 333.05	0.00	185 851.09	0.00	82 481.96	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	145 282.92	3 574.95	12 935.86	3 574.95	132 347.06	0.00
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>3 140 696.45</b>	<b>2 563 134.17</b>	<b>1 763 691.55</b>	<b>2 303 715.49</b>	<b>1 377 004.90</b>	<b>259 418.68</b>
Intérêts passifs	27.48	0.00	16.35	0.00	11.13	0.00
Autres charges	0.00	68 004.94	0.00	61 901.42	0.00	6 103.52
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	130 239.32	15 673.56	76 567.26	7 025.06	53 672.06	8 648.50
<b>Produit net</b>	<b>3 010 429.65</b>	<b>2 479 455.67</b>	<b>1 687 107.94</b>	<b>2 234 789.01</b>	<b>1 323 321.71</b>	<b>244 666.66</b>
Gains en capital réalisés	11 532 526.47	624 059.65	8 662 369.59	438 442.10	2 870 156.88	185 617.55
Pertes en capital réalisées	-38 573 179.82	-11 036 181.70	-24 289 289.89	-9 911 073.66	-14 283 889.93	-1 125 108.04
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-24 030 223.70</b>	<b>-7 932 666.38</b>	<b>-13 939 812.36</b>	<b>-7 237 842.55</b>	<b>-10 090 411.34</b>	<b>-694 823.83</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	12 974 671.28	24 474 788.98	7 557 621.00	22 275 542.72	5 417 050.28	2 199 246.26
<b>Bénéfice total</b>	<b>-11 055 552.42</b>	<b>16 542 122.60</b>	<b>-6 382 191.36</b>	<b>15 037 700.17</b>	<b>-4 673 361.06</b>	<b>1 504 422.43</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	3 010 429.65	2 479 455.67	1 687 107.94	2 234 789.01	1 323 321.71	244 666.66
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>3 010 429.65</b>	<b>2 479 455.67</b>	<b>1 687 107.94</b>	<b>2 234 789.01</b>	<b>1 323 321.71</b>	<b>244 666.66</b>

# CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 023.60	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	99 999 220.20	96 817 399.52
Autres actifs	0.06	0.00
<b>Fortune totale</b>	<b>100 000 243.86</b>	<b>96 817 399.52</b>
<b>Fortune nette</b>	<b>100 000 243.86</b>	<b>96 817 399.52</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 029.54</b>	<b>939.92</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	96 817 399.52	0.00
Emissions de droits	4 502 018.96	103 518 961.90
Rachats de droits	-10 131 044.35	-527 026.85
Autres transactions sur droits	-37 605.09	14 064.96
Bénéfice total	8 849 474.82	-6 188 600.49
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>100 000 243.86</b>	<b>96 817 399.52</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	103 006	0
Droits émis	4 670	103 571
Droits rachetés	-10 545	-565
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>97 131</b>	<b>103 006</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>0.03</b>	<b>0.00</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	29.4.2011– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	0.16	0.00
Autres revenus	2 802.59	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	24.02	0.00
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>2 826.77</b>	<b>0.00</b>
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	62.18	0.00
<b>Produit net</b>	<b>2 764.59</b>	<b>0.00</b>
Gains en capital réalisés	106 464.45	54.83
Pertes en capital réalisées	-477 668.92	-36 502.88
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-368 439.88</b>	<b>-36 448.05</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	9 217 914.70	-6 152 152.44
<b>Bénéfice total</b>	<b>8 849 474.82</b>	<b>-6 188 600.49</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	2 764.59	0.00
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>2 764.59</b>	<b>0.00</b>

# CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 718 136.33	5 187 002.35
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	89 320 037.14	105 845 655.45
Autres actifs	135.92	544.20
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>91 038 309.39</b>	<b>111 033 202.00</b>
Autres engagements	60 877.89	117 785.02
<b>Fortune nette</b>	<b>90 977 431.50</b>	<b>110 915 416.98</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>765.47</b>	<b>812.24</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	110 915 416.98	54 730 959.79
Emissions de droits	19 440 011.11	74 296 655.45
Rachats de droits	-33 115 892.08	-11 462 915.85
Autres transactions sur droits	-323 980.58	-2 094 629.57
Bénéfice total	-5 938 123.93	-4 554 652.84
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>90 977 431.50</b>	<b>110 915 416.98</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	136 555	64 725
Droits émis	24 979	84 840
Droits rachetés	-42 682	-13 010
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>118 852</b>	<b>136 555</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	2 441.71	3 361.32
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 516.20	0.00
Produits des remboursements	717 456.28	421 628.65
Autres revenus	105 974.55	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-58 258.32	-192 236.16
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>770 130.42</b>	<b>232 753.81</b>
Intérêts passifs	9 634.32	11 925.44
Frais de gestion	910 297.04	687 380.14
Autres charges	200.06	199.70
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-31 654.85	-20 720.21
<b>Produit net</b>	<b>-118 346.15</b>	<b>-446 031.26</b>
Gains en capital réalisés	3 706 011.32	10 453 109.17
Pertes en capital réalisées	-9 750 903.97	-5 117 919.68
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-6 163 238.80</b>	<b>4 889 158.23</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	225 114.87	-9 443 811.07
<b>Bénéfice total</b>	<b>-5 938 123.93</b>	<b>-4 554 652.84</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	-118 346.15	-446 031.26
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	118 346.15	446 031.26
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 769.57	5 029.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	87 498 090.82	118 376 129.96
Autres actifs	144 045.71	92 039.18
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>87 646 906.10</b>	<b>118 473 198.76</b>
Autres engagements	118 152.33	118 152.33
<b>Fortune nette</b>	<b>87 528 753.77</b>	<b>118 355 046.43</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 090.01</b>	<b>1 181.26</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	118 355 046.43	143 465 600.17
Emissions de droits	4 729 107.92	69 954 457.55
Rachats de droits	-26 433 998.32	-93 578 212.80
Autres transactions sur droits	-1 793 876.49	594 907.15
Bénéfice total	-7 327 525.77	-2 081 705.64
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>87 528 753.77</b>	<b>118 355 046.43</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	100 194	119 462
Droits émis	4 281	53 210
Droits rachetés	-24 174	-72 478
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>80 301</b>	<b>100 194</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>4.69</b>	<b>0.00</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	40.26	122.17
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	411 518.92	262 846.92
Autres revenus	8 888.15	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	27.41	-761.46
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>420 474.74</b>	<b>262 207.63</b>
Autres charges	0.00	307 728.49
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	43 882.08	5 512.73
<b>Produit net</b>	<b>376 592.66</b>	<b>-51 033.59</b>
Gains en capital réalisés	395 351.98	3 016 951.17
Pertes en capital réalisées	-3 860 856.94	-1 296 928.29
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-3 088 912.30</b>	<b>1 668 989.29</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	-4 238 613.47	-3 750 694.93
<b>Bénéfice total</b>	<b>-7 327 525.77</b>	<b>-2 081 705.64</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	376 592.66	-51 033.59
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	51 033.59
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>376 592.66</b>	<b>0.00</b>



## CSF Fund Selection Equity Natural Resources

N° de valeur 11 034 625

## CSF Fund Selection Equity Natural Resources L

N° de valeur 11 109 406

### Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	2 981.17	2 697.05	1 116.12	971.38	1 865.05	1 725.67
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	9 153.15	18 013.75	2 408.95	6 396.97	6 744.20	11 616.78
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	99 844.86	50 780.30	38 008.31	18 156.04	61 836.55	32 624.26
– Prêt de titres	0.00	0.00	–23.93	0.00	23.93	0.00
Produits des remboursements	441 192.83	586 099.29	169 324.46	210 388.50	271 868.37	375 710.79
Autres revenus	29 442.66	0.00	13 144.71	0.00	16 297.95	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 724.97	3 084.88	1 724.97	3 084.88	0.00	0.00
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>584 339.64</b>	<b>660 675.27</b>	<b>225 703.59</b>	<b>238 997.77</b>	<b>358 636.05</b>	<b>421 677.50</b>
Intérêts passifs	1 448.52	2 238.27	598.04	789.20	850.48	1 449.07
Frais de gestion	279 594.45	370 222.08	117 301.20	148 232.24	162 293.25	221 989.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	71 116.60	12 158.30	5 883.81	6 513.49	65 232.79	5 644.81
<b>Produit net</b>	<b>232 180.07</b>	<b>276 056.62</b>	<b>101 920.54</b>	<b>83 462.84</b>	<b>130 259.53</b>	<b>192 593.78</b>
Gains en capital réalisés	3 792 305.11	4 728 585.17	1 234 567.11	1 696 441.40	2 557 738.00	3 032 143.77
Pertes en capital réalisées	–5 938 634.53	–5 775 150.74	–2 268 503.67	–2 074 795.40	–3 670 130.86	–3 700 355.34
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>–1 914 149.35</b>	<b>–770 508.95</b>	<b>–932 016.02</b>	<b>–294 891.16</b>	<b>–982 133.33</b>	<b>–475 617.79</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 568 933.96	2 568 204.76	–755 221.84	943 525.37	–813 712.12	1 624 679.39
<b>Bénéfice total</b>	<b>–3 483 083.31</b>	<b>1 797 695.81</b>	<b>–1 687 237.86</b>	<b>648 634.21</b>	<b>–1 795 845.45</b>	<b>1 149 061.60</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	232 180.07	276 056.62	101 920.54	83 462.84	130 259.53	192 593.78
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>232 180.07</b>	<b>276 056.62</b>	<b>101 920.54</b>	<b>83 462.84</b>	<b>130 259.53</b>	<b>192 593.78</b>

## CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

## CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	89 209.11	46 357.65
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	159 013 954.21	164 593 203.78
Autres actifs	1 262 821.38	528 800.49
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>160 365 984.70</b>	<b>165 168 361.92</b>
Autres engagements	29 171.21	80 460.53
Engagements bancaires	8 579.63	1 317.95
<b>Fortune nette</b>	<b>160 328 233.86</b>	<b>165 086 583.44</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	165 086 583.44	131 236 154.35	100 825 288.71	99 004 999.19	64 261 294.73	32 231 155.16
Emissions de droits	33 444 630.10	68 672 764.57	16 844 184.85	17 719 619.57	16 600 445.25	50 953 145.00
Rachats de droits	–39 930 140.39	–39 139 511.82	–29 295 555.39	–19 982 215.93	–10 634 585.00	–19 157 295.89
Autres transactions sur droits	–435 926.86	–1 939 785.48	714 575.30	417 375.76	–1 150 502.16	–2 357 161.24
Bénéfice total	2 163 087.57	6 256 961.81	1 175 501.46	3 665 510.11	987 586.11	2 591 451.70
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>160 328 233.86</b>	<b>165 086 583.44</b>	<b>90 263 994.93</b>	<b>100 825 288.71</b>	<b>70 064 238.93</b>	<b>64 261 294.73</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	152 308	130 086	101 076	103 310	51 232	26 776
Droits émis	32 602	57 419	19 263	17 419	13 339	40 000
Droits rachetés	–40 529	–35 197	–31 029	–19 653	–9 500	–15 544
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>144 381</b>	<b>152 308</b>	<b>89 310</b>	<b>101 076</b>	<b>55 071</b>	<b>51 232</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 010.68</b>	<b>CHF 997.52</b>	<b>CHF 1 272.25</b>	<b>CHF 1 254.32</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>20.38</b>	<b>31.45</b>	<b>26.95</b>	<b>41.40</b>

**CSF Swiss Index**

N° de valeur 887 912

**CSF Swiss Index L**

N° de valeur 1 870 547

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	118.34	306.36	73.54	237.81	44.80	68.55
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 607 972.38	5 967 703.38	2 215 637.93	3 748 754.92	1 392 334.45	2 218 948.46
Autres revenus	78 619.90	54 018.20	48 592.36	37 493.98	30 027.54	16 524.22
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	224 856.74	57 022.34	71 499.51	81 126.14	153 357.23	–24 103.80
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>3 911 567.36</b>	<b>6 079 050.28</b>	<b>2 335 803.34</b>	<b>3 867 612.85</b>	<b>1 575 764.02</b>	<b>2 211 437.43</b>
Intérêts passifs	150.64	19.79	93.02	16.19	57.62	3.60
Frais de gestion	360 145.15	363 852.32	262 614.30	285 082.13	97 530.85	78 770.19
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	247 375.37	360 731.63	253 120.56	365 694.67	–5 745.19	–4 963.04
<b>Produit net</b>	<b>3 303 896.20</b>	<b>5 354 446.54</b>	<b>1 819 975.46</b>	<b>3 216 819.86</b>	<b>1 483 920.74</b>	<b>2 137 626.68</b>
Gains en capital réalisés	667 643.40	344 911.61	547 741.60	252 929.23	119 901.80	91 982.38
Pertes en capital réalisées	–4 793 068.50	–2 143 638.50	–2 870 976.54	–1 335 397.82	–1 922 091.96	–808 240.68
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>–821 528.90</b>	<b>3 555 719.65</b>	<b>–503 259.48</b>	<b>2 134 351.27</b>	<b>–318 269.42</b>	<b>1 421 368.38</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	2 984 616.47	2 701 242.16	1 678 760.94	1 531 158.84	1 305 855.53	1 170 083.32
<b>Bénéfice total</b>	<b>2 163 087.57</b>	<b>6 256 961.81</b>	<b>1 175 501.46</b>	<b>3 665 510.11</b>	<b>987 586.11</b>	<b>2 591 451.70</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	3 303 896.20	5 354 446.54	1 819 975.46	3 216 819.86	1 483 920.74	2 137 626.68
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	–54 018.20	0.00	–37 493.98	0.00	–16 524.22
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>3 303 896.20</b>	<b>5 300 428.34</b>	<b>1 819 975.46</b>	<b>3 179 325.88</b>	<b>1 483 920.74</b>	<b>2 121 102.46</b>

**CSF Euro Index**

N° de valeur 349 349

**CSF Euro Index L**

N° de valeur 1 870 549

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	71 811.90	157 248.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	66 936 402.87	110 172 889.80
Autres actifs	537 383.38	325 342.10
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>67 545 598.15</b>	<b>110 655 480.52</b>
Autres engagements	13 820.31	111 618.02
<b>Fortune nette</b>	<b>67 531 777.84</b>	<b>110 543 862.50</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	110 543 862.50	115 334 606.35	60 011 383.77	31 874 593.20	50 532 478.73	83 460 013.15
Emissions de droits	31 584 616.19	42 975 411.10	2 408 191.19	38 057 191.80	29 176 425.00	4 918 219.30
Rachats de droits	–60 254 638.55	–55 313 223.25	–32 886 737.33	–10 201 094.91	–27 367 901.22	–45 112 128.34
Autres transactions sur droits	–10 112 875.96	604 704.54	–5 132 623.49	–3 460 430.58	–4 980 252.47	4 065 135.12
Bénéfice total	–4 229 186.34	6 942 363.76	–1 446 374.11	3 741 124.26	–2 782 812.23	3 201 239.50
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>67 531 777.84</b>	<b>110 543 862.50</b>	<b>22 953 840.03</b>	<b>60 011 383.77</b>	<b>44 577 937.81</b>	<b>50 532 478.73</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	111 096	121 360	62 279	35 279	48 817	86 081
Droits émis	32 171	41 837	2 671	37 152	29 500	4 685
Droits rachetés	–72 178	–52 101	–39 614	–10 152	–32 564	–41 949
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>71 089</b>	<b>111 096</b>	<b>25 336</b>	<b>62 279</b>	<b>45 753</b>	<b>48 817</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 905.98</b>	<b>CHF 963.59</b>	<b>CHF 974.32</b>	<b>CHF 1 035.14</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>34.11</b>	<b>27.35</b>	<b>37.45</b>	<b>29.73</b>

**CSF Euro Index**

N° de valeur 349 349

**CSF Euro Index L**

N° de valeur 1 870 549

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	210.13	344.26	121.17	147.92	88.96	196.34
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 515 552.27	3 623 177.62	852 832.45	1 834 320.17	662 719.82	1 788 857.45
Autres revenus	242 314.65	184 281.60	122 301.38	78 942.67	120 013.27	105 338.93
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 092 007.29	57 372.07	18 255.18	56 941.36	1 073 752.11	430.71
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>2 850 084.34</b>	<b>3 865 175.55</b>	<b>993 510.18</b>	<b>1 970 352.12</b>	<b>1 856 574.16</b>	<b>1 894 823.43</b>
Intérêts passifs	2 145.29	52.53	1 612.79	30.71	532.50	21.82
Frais de gestion	157 837.28	330 071.80	99 922.93	178 319.90	57 914.35	151 751.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	112 634.38	196 110.30	27 813.78	9 681.05	84 820.60	186 429.25
<b>Produit net</b>	<b>2 577 467.39</b>	<b>3 338 940.92</b>	<b>864 160.68</b>	<b>1 782 320.46</b>	<b>1 713 306.71</b>	<b>1 556 620.46</b>
Gains en capital réalisés	10 609 812.12	1 696 209.07	9 435 857.30	495 549.97	1 173 954.82	1 200 659.10
Pertes en capital réalisées	-40 748 198.83	-10 657 845.17	-19 695 787.23	-5 362 164.70	-21 052 411.60	-5 295 680.47
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-27 560 919.32</b>	<b>-5 622 695.18</b>	<b>-9 395 769.25</b>	<b>-3 084 294.27</b>	<b>-18 165 150.07</b>	<b>-2 538 400.91</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	23 331 732.98	12 565 058.94	7 949 395.14	6 825 418.53	15 382 337.84	5 739 640.41
<b>Bénéfice total</b>	<b>-4 229 186.34</b>	<b>6 942 363.76</b>	<b>-1 446 374.11</b>	<b>3 741 124.26</b>	<b>-2 782 812.23</b>	<b>3 201 239.50</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	2 577 467.39	3 338 940.92	864 160.68	1 782 320.46	1 713 306.71	1 556 620.46
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-184 281.60	0.00	-78 942.67	0.00	-105 338.93
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>2 577 467.39</b>	<b>3 154 659.32</b>	<b>864 160.68</b>	<b>1 703 377.79</b>	<b>1 713 306.71</b>	<b>1 451 281.53</b>

**CSF Nippon Index**

N° de valeur 349 351

**CSF Nippon Index L**

N° de valeur 1 870 546

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	126 829.56	104 048.37
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	51 478 986.59	99 924 092.55
Autres actifs	277 381.95	146 401.65
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>51 883 198.10</b>	<b>100 174 542.57</b>
Autres engagements	11 751.00	72 002.11
<b>Fortune nette</b>	<b>51 871 447.10</b>	<b>100 102 540.46</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	100 102 540.46	119 725 459.46	69 558 584.86	79 488 482.82	30 543 955.61	40 236 976.64
Emissions de droits	37 762 998.88	19 773 919.40	35 846 423.88	17 617 189.40	1 916 575.00	2 156 730.00
Rachats de droits	–87 979 427.58	–27 342 694.50	–65 233 120.93	–19 304 594.50	–22 746 306.65	–8 038 100.00
Autres transactions sur droits	157 804.76	1 714 055.96	–217 880.71	1 350 512.97	375 685.47	363 543.00
Bénéfice total	1 827 530.58	–13 768 199.94	1 426 490.72	–9 593 005.91	401 039.86	–4 175 194.03
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>51 871 447.10</b>	<b>100 102 540.46</b>	<b>41 380 497.82</b>	<b>69 558 584.86</b>	<b>10 490 949.29</b>	<b>30 543 955.61</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	158 219	165 218	117 321	117 820	40 898	47 398
Droits émis	61 102	31 897	58 602	28 897	2 500	3 000
Droits rachetés	–138 614	–38 896	–108 726	–29 396	–29 888	–9 500
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>80 707</b>	<b>158 219</b>	<b>67 197</b>	<b>117 321</b>	<b>13 510</b>	<b>40 898</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 615.81</b>	<b>CHF 592.89</b>	<b>CHF 776.53</b>	<b>CHF 746.83</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>12.03</b>	<b>8.10</b>	<b>15.75</b>	<b>11.06</b>

**CSF Nippon Index**

N° de valeur 349 351

**CSF Nippon Index L**

N° de valeur 1 870 546

**Compte de résultats**

	<b>Consolidation</b>		<b>Classe de droits A</b>		<b>Classe de droits L</b>	
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	283.71	101.75	201.13	67.75	82.58	34.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	800 387.80	1 571 428.00	513 695.52	1 047 385.34	286 692.28	524 042.66
Autres revenus	170 716.97	47 011.10	122 081.80	31 759.64	48 635.17	15 251.46
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	407 667.49	213 922.20	407 659.71	179 892.41	7.78	34 029.79
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>1 379 055.97</b>	<b>1 832 463.05</b>	<b>1 043 638.16</b>	<b>1 259 105.14</b>	<b>335 417.81</b>	<b>573 357.91</b>
Intérêts passifs	25 230.59	8 112.34	17 090.77	5 402.76	8 139.82	2 709.58
Frais de gestion	286 274.93	427 440.46	220 036.62	309 587.66	66 238.31	117 852.80
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	46 462.91	-52 652.85	-1 787.13	-37 724.38	48 250.04	-14 928.47
<b>Produit net</b>	<b>1 021 087.54</b>	<b>1 449 563.10</b>	<b>808 297.90</b>	<b>981 839.10</b>	<b>212 789.64</b>	<b>467 724.00</b>
Gains en capital réalisés	22 550 174.25	2 848 662.98	16 765 995.64	1 973 245.78	5 784 178.61	875 417.20
Pertes en capital réalisées	-46 980 745.92	-11 768 387.69	-36 271 929.81	-8 171 362.99	-10 708 816.11	-3 597 024.70
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-23 409 484.13</b>	<b>-7 470 161.61</b>	<b>-18 697 636.27</b>	<b>-5 216 278.11</b>	<b>-4 711 847.86</b>	<b>-2 253 883.50</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	25 237 014.71	-6 298 038.33	20 124 126.99	-4 376 727.80	5 112 887.72	-1 921 310.53
<b>Bénéfice total</b>	<b>1 827 530.58</b>	<b>-13 768 199.94</b>	<b>1 426 490.72</b>	<b>-9 593 005.91</b>	<b>401 039.86</b>	<b>-4 175 194.03</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	1 021 087.54	1 449 563.10	808 297.90	981 839.10	212 789.64	467 724.00
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-47 011.10	0.00	-31 759.64	0.00	-15 251.46
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 021 087.54</b>	<b>1 402 552.00</b>	<b>808 297.90</b>	<b>950 079.46</b>	<b>212 789.64</b>	<b>452 472.54</b>

# CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	121 036.76	180 631 136.36
Hypothèques	1 847 658 580.49	1 792 365 566.10
Instruments financiers dérivés	–25 482 927.00	799 588.05
Autres actifs	8 862 036.32	10 776 106.69
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>1 831 158 726.57</b>	<b>1 984 572 397.20</b>
Autres engagements	126 366 761.07	131 229 505.16
Engagements bancaires	91 309 816.91	0.00
<b>Fortune nette</b>	<b>1 613 482 148.59</b>	<b>1 853 342 892.04</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 170.12</b>	<b>1 144.29</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	1 853 342 892.04	1 774 498 426.87
Emissions de droits	81 816 301.06	138 209 381.62
Rachats de droits	–362 465 698.35	–77 033 985.99
Autres transactions sur droits	5 188 287.76	–98 381.91
Bénéfice total	35 600 366.08	17 767 451.45
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>1 613 482 148.59</b>	<b>1 853 342 892.04</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	1 619 639	1 565 747
Droits émis	70 345	121 584
Droits rachetés	–311 077	–67 692
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>1 378 907</b>	<b>1 619 639</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>19.97</b>	<b>18.75</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	392 272.87	208 843.43
Produits des hypothèques	41 414 446.90	42 443 890.26
Autres revenus	1 380 979.61	538 072.82
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	766 352.58	684 437.71
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>43 954 051.96</b>	<b>43 875 244.22</b>
Intérêts passifs	4 509 128.47	4 315 008.63
Frais de gestion	7 779 170.19	7 944 449.11
Autres charges	100 282.96	266.30
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	4 027 851.39	701 750.36
<b>Produit net</b>	<b>27 537 618.95</b>	<b>30 913 769.82</b>
Gains en capital réalisés	1 113 589.44	624 080.60
Pertes en capital réalisées	–5 815 673.71	–4 437 313.91
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>22 835 534.68</b>	<b>27 100 536.51</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	12 764 831.40	–9 333 085.06
<b>Bénéfice total</b>	<b>35 600 366.08</b>	<b>17 767 451.45</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	27 537 618.95	30 913 769.82
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	–538 072.82
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>27 537 618.95</b>	<b>30 375 697.00</b>

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 79–80 et 84.

# CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	749 412.97	1 578 507.98
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	39 580 250.00	36 080 250.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Créances à court terme	57 522 328.31	64 615 280.13
Comptes de régularisation actifs	2 304 757.37	5 071 895.31
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	231 786 000.00	205 585 700.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	4 562 149 000.00	4 144 995 000.00
Parts de copropriétés	188 914 620.00	183 138 220.00
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>5 083 006 368.65</b>	<b>4 641 064 853.42</b>
Engagements à court terme	142 656 521.58	130 652 586.90
Comptes de régularisation passifs	54 954 516.02	39 317 756.85
Impôts latents	58 730 000.00	43 907 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	811 000 000.00	590 000 000.00
Provisions pour réparations futures	0.00	44 000 000.00
<b>Fortune nette</b>	<b>4 015 665 331.05</b>	<b>3 793 187 509.67</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 338.59</b>	<b>1 260.41</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	3 793 187 509.67	3 639 183 002.12
Emissions de droits	62 860 047.16	70 005 374.59
Rachats de droits	–75 277 645.90	–98 009 252.65
Autres transactions sur droits	–11 294 037.36	10 417 013.65
Bénéfice total	246 189 457.48	171 591 371.96
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>4 015 665 331.05</b>	<b>3 793 187 509.67</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	3 009 487	3 032 324
Droits émis	48 678	57 203
Droits rachetés	–58 253	–80 040
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>2 999 912</b>	<b>3 009 487</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>68.30</b>	<b>57.09</b>
<b>Titres prêtés</b>	<b>0.00</b>	<b>19 450 349.00</b>

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 79–80 et 84.

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
– Produit des loyers théoriques	267 083 186.23	259 638 895.74
– Logements vacants	–13 435 488.78	–14 245 948.83
– Pertes d'encaissement sur loyers	–484 459.53	–29 627.71
Revenu locatif net	253 163 237.92	245 363 319.20
Produits des parts de copropriétés	9 548 460.21	10 021 924.48
– Maintenance	–18 411 375.47	–18 441 638.50
– Réparation	–19 712 740.75	–20 337 875.15
Entretien immeubles	–38 124 116.22	–38 779 513.65
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–5 658 777.33	–5 968 905.11
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–3 894 414.09	–3 541 728.89
– Assurances	–2 464 413.07	–2 353 071.51
– Frais d'administration	–9 975 856.27	–9 460 195.85
– Frais de location et d'insertion	–571 862.41	–2 555 043.27
– Impôts et taxes	–3 381 050.25	–3 215 572.50
– Autres charges d'exploitation	–3 126 681.49	–2 252 673.90
Charges d'exploitation	–29 073 054.91	–29 347 191.03
Constitution/dissolution de provisions pour réparations futures	44 000 000.00	19 000 000.00
<b>Résultat d'exploitation (bénéfice brut)</b>	<b>239 514 527.00</b>	<b>206 258 539.00</b>
– Intérêts actifs	12 486.47	16 986.75
– Produits des rentes de droits de superficie	538 125.00	502 259.95
– Autres produits	1 525 486.47	958 048.96
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Prêt de titres	7 344.25	3 155.10
Autres revenus	2 083 442.19	1 480 450.76
– Intérêts hypothécaires	–15 257 156.52	–14 521 191.65
– Autres intérêts passifs	–14 762.40	–309 941.35
– Rentes de droits de superficie payées	–952 071.30	–933 640.65
Charge de financement	–16 223 990.22	–15 764 773.65
– Honoraires de gérance	–19 800 055.79	–18 326 897.85
– Autres frais d'administration	–329 832.22	–651 454.92
Frais d'administration	–20 129 888.01	–18 978 352.77
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 486 127.34	1 206 505.16
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 845 007.46	–1 731 206.13
Revenus/Charges des droits de mutation	–358 880.12	–524 700.97
<b>Produit net</b>	<b>204 885 210.84</b>	<b>172 471 162.37</b>
Gains et pertes en capital réalisés	5 277 705.40	15 685 857.07
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>210 162 916.24</b>	<b>188 157 019.44</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	50 849 541.24	–6 855 647.48
Variation des impôts latents	–14 823 000.00	–9 710 000.00
<b>Bénéfice total</b>	<b>246 189 457.48</b>	<b>171 591 371.96</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	204 885 210.84	172 471 162.37
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	–657 464.16
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>204 885 210.84</b>	<b>171 813 698.21</b>

# CSF Real Estate Switzerland Dynamic

N° de valeur 2 522 609

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	248 703.13	89 815.27
Créances à court terme	6 211 951.25	6 049 054.78
Comptes de régularisation actifs	26 743.70	71 730.70
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	6 144 800.00	13 504 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	446 595 400.00	429 439 800.00
Parts de copropriétés	12 282 500.00	12 348 300.00
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>471 510 098.08</b>	<b>461 502 700.75</b>
Engagements à court terme	12 996 211.22	9 608 044.71
Comptes de régularisation passifs	2 326 336.30	14 007 090.20
Impôts latents	5 977 000.00	3 937 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	68 800 000.00	68 000 000.00
Provisions pour réparations futures	0.00	3 000 000.00
<b>Fortune nette</b>	<b>381 410 550.56</b>	<b>362 950 565.84</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 309.78</b>	<b>1 252.88</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	362 950 565.84	322 116 816.70
Emissions de droits	4 737 925.30	25 730 220.65
Rachats de droits	-2 893 832.40	-993 483.25
Autres transactions sur droits	-3 252 502.46	319 685.57
Bénéfice total	19 868 394.28	15 777 326.17
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>381 410 550.56</b>	<b>362 950 565.84</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	289 693	269 045
Droits émis	3 782	21 468
Droits rachetés	-2 273	-820
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>291 202</b>	<b>289 693</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>62.06</b>	<b>49.45</b>

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 79–80 et 84.

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
– Produit des loyers théoriques	27 213 895.60	26 182 358.25
– Logements vacants	-1 447 769.60	-1 289 304.50
– Pertes d'encaissement sur loyers	-41 373.30	-40 750.62
Revenu locatif net	25 724 752.70	24 852 303.13
Produits des parts de copropriétés	502 482.80	539 341.60
– Maintenance	-2 359 533.88	-2 137 704.30
– Réparation	-2 347 448.21	-1 997 310.47
Entretien immeubles	-4 706 982.09	-4 135 014.77
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-276 777.74	-380 965.60
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-523 371.13	-453 539.82
– Assurances	-215 267.31	-224 985.41
– Frais d'administration	-997 792.05	-968 489.85
– Frais de location et d'insertion	-142 799.00	-82 024.45
– Impôts et taxes	-284 920.05	-319 389.45
– Autres charges d'exploitation	-69 802.78	-181 431.90
Charges d'exploitation	-2 510 730.06	-2 610 826.48
Constitution/dissolution de provisions pour réparations futures	3 000 000.00	0.00
<b>Résultat d'exploitation (bénéfice brut)</b>	<b>22 009 523.35</b>	<b>18 645 803.48</b>
– Intérêts actifs	2 955.60	4 256.09
– Autres produits	231 825.70	17 020.55
Autres revenus	234 781.30	21 276.64
– Intérêts hypothécaires	-1 338 081.70	-1 577 000.00
– Autres intérêts passifs	-12 637.40	-97 685.35
Charge de financement	-1 350 719.10	-1 674 685.35
– Honoraires de gérance	-2 844 563.15	-2 646 613.48
– Autres frais d'administration	-134 086.25	-27 359.10
Frais d'administration	-2 978 649.40	-2 673 972.58
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	200 141.21	27 429.86
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-43 439.83	-11 730.03
Revenus/Charges des droits de mutation	156 701.38	15 699.83
<b>Produit net</b>	<b>18 071 637.53</b>	<b>14 334 122.02</b>
Gains et pertes en capital réalisés	984 405.00	233 031.49
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>19 056 042.53</b>	<b>14 567 153.51</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	2 852 351.75	2 291 172.66
Variation des impôts latents	-2 040 000.00	-1 081 000.00
<b>Bénéfice total</b>	<b>19 868 394.28</b>	<b>15 777 326.17</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	18 071 637.53	14 334 122.02
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-8 244.85
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>18 071 637.53</b>	<b>14 325 877.17</b>

# CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	38 185.08	1 595 025.20
Instruments financiers dérivés	-1 255 838.00	0.00
Créances à court terme	8 062 784.50	13 153 308.40
Comptes de régularisation actifs	5 637 756.38	106 493.05
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	33 699 000.00	0.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	698 506 100.00	491 060 000.00
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>744 687 987.96</b>	<b>505 914 826.65</b>
Engagements à court terme	9 906 477.33	7 945 345.80
Comptes de régularisation passifs	7 485 195.30	551 091.65
Impôts latents	5 789 000.00	2 262 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	252 100 000.00	58 700 000.00
Provisions pour réparations futures	0.00	3 000 000.00
<b>Fortune nette</b>	<b>469 407 315.33</b>	<b>433 456 389.20</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 099.12</b>	<b>1 047.92</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	433 456 389.20	0.00
Emissions de droits	38 408 579.14	422 379 382.10
Rachats de droits	-24 091 564.31	-5 818 923.66
Autres transactions sur droits	-1 100 048.81	-7 324 014.18
Bénéfice total	22 733 960.11	24 219 944.94
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>469 407 315.33</b>	<b>433 456 389.20</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	413 635	0
Droits émis	35 873	419 285
Droits rachetés	-22 431	-5 650
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>427 077</b>	<b>413 635</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>52.76</b>	<b>37.43</b>

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 79–80 et 84.

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
– Produit des loyers théoriques	30 593 667.97	21 021 906.93
– Logements vacants	-903 363.92	-822 268.30
– Pertes d'encaissement sur loyers	-12 364.60	0.00
Revenu locatif net	29 677 939.45	20 199 638.63
– Maintenance	-689 273.27	-475 978.61
– Réparation	-2 669 936.13	-114 756.40
Entretien immeubles	-3 359 209.40	-590 735.01
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-625 353.40	-326 937.08
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-203 921.19	-260 992.00
– Assurances	-323 526.84	-317 767.36
– Frais d'administration	-859 922.50	-552 150.90
– Frais de location et d'insertion	-284 800.35	-144 555.90
– Impôts et taxes	-470 415.40	-181 801.95
– Autres charges d'exploitation	-80 473.93	-15 070.37
Charges d'exploitation	-2 848 413.61	-1 799 275.56
Constitution/dissolution de provisions pour réparations futures	3 000 000.00	-3 000 000.00
<b>Résultat d'exploitation (bénéfice brut)</b>	<b>26 470 316.44</b>	<b>14 809 628.06</b>
– Intérêts actifs	36 120.09	46 201.79
– Produits des rentes de droits de superficie	141 943.80	112 372.15
– Autres produits	371 363.97	83 762.21
Autres revenus	549 427.86	242 336.15
– Intérêts hypothécaires	-2 196 887.89	-601 525.05
– Autres intérêts passifs	0.00	-110 827.63
– Rentes de droits de superficie payées	-67 050.00	-38 250.00
Charge de financement	-2 263 937.89	-750 602.68
– Honoraires de gérance	-2 383 422.32	-1 698 610.49
– Autres frais d'administration	-72 560.12	-16 264.05
Frais d'administration	-2 455 982.44	-1 714 874.54
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	816 545.08	3 094 381.63
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-585 670.94	-168 923.68
Revenus/Charges des droits de mutation	230 874.14	2 925 457.95
<b>Produit net</b>	<b>22 530 698.11</b>	<b>15 511 944.94</b>
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>22 530 698.11</b>	<b>15 511 944.94</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	3 730 262.00	10 970 000.00
Variation des impôts latents	-3 527 000.00	-2 262 000.00
<b>Bénéfice total</b>	<b>22 733 960.11</b>	<b>24 219 944.94</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	22 530 698.11	15 511 944.94
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-30 811.11
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>22 530 698.11</b>	<b>15 481 133.83</b>

## CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

## CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF				
<b>Valeurs patrimoniales</b>						
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:						
– Dépôts à vue	1 014 023.92	961 880.13				
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	64 138 284.93	68 708 935.28				
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	152 739 151.94	146 704 476.93				
Autres actifs	1 337 342.04	1 519 143.23				
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>219 228 802.83</b>	<b>217 894 435.57</b>				
Autres engagements	97 037.32	95 700.90				
<b>Fortune nette</b>	<b>219 131 765.51</b>	<b>217 798 734.67</b>				
<b>Titres prêtés</b>	<b>0.00</b>	<b>1 641 600.00</b>				
	Consolidation 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits L 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	217 798 734.67	184 906 206.75	36 085 864.94	27 807 742.17	181 712 869.73	157 098 464.58
Emissions de droits	32 756 946.87	46 347 965.44	15 793 220.21	19 176 665.88	16 963 726.66	27 171 299.56
Rachats de droits	–45 828 706.45	–40 417 329.65	–15 639 284.35	–15 401 490.00	–30 189 422.10	–25 015 839.65
Autres transactions sur droits	–275 751.40	–499 334.99	–153 054.61	–22 426.15	–122 696.79	–476 908.84
Bénéfice total	14 680 541.82	27 461 227.12	2 547 612.73	4 525 373.04	12 132 929.09	22 935 854.08
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>219 131 765.51</b>	<b>217 798 734.67</b>	<b>38 634 358.92</b>	<b>36 085 864.94</b>	<b>180 497 406.59</b>	<b>181 712 869.73</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	164 417	159 718	27 323	24 074	137 094	135 644
Droits émis	24 010	36 825	11 633	15 325	12 377	21 500
Droits rachetés	–34 130	–32 126	–11 650	–12 076	–22 480	–20 050
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>154 297</b>	<b>164 417</b>	<b>27 306</b>	<b>27 323</b>	<b>126 991</b>	<b>137 094</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 414.87	CHF 1 320.71	CHF 1 421.34	CHF 1 325.46
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			17.40	16.48	18.81	17.70

## CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

## CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

### Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	606.58	1 209.35	97.40	206.78	509.18	1 002.57
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	85 651.20	97 620.00	14 536.01	12 357.45	71 115.19	85 262.55
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 830 082.91	3 778 664.07	603 175.05	607 313.17	3 226 907.86	3 171 350.90
– Prêt de titres	4 852.25	13 838.25	789.68	2 296.33	4 062.57	11 541.92
Produits des remboursements	109 064.20	143 829.79	16 452.45	24 298.21	92 611.75	119 531.58
Autres revenus	41 398.00	0.00	6 911.22	0.00	34 486.78	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	125 775.45	233 783.74	57 754.12	118 000.00	68 021.33	115 783.74
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>4 197 430.59</b>	<b>4 268 945.20</b>	<b>699 715.93</b>	<b>764 471.94</b>	<b>3 497 714.66</b>	<b>3 504 473.26</b>
Intérêts passifs	6 292.69	4 499.77	913.18	725.90	5 379.51	3 773.87
Frais de gestion	1 147 378.13	1 097 319.91	207 905.82	212 272.27	939 472.31	885 047.64
Autres charges	0.00	662.52	0.00	127.71	0.00	534.81
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	179 874.85	289 854.70	15 688.12	101 115.26	164 186.73	188 739.44
<b>Produit net</b>	<b>2 863 884.92</b>	<b>2 876 608.30</b>	<b>475 208.81</b>	<b>450 230.80</b>	<b>2 388 676.11</b>	<b>2 426 377.50</b>
Gains en capital réalisés	7 607 283.34	11 548 881.28	1 317 264.70	2 188 367.80	6 290 018.64	9 360 513.48
Pertes en capital réalisées	–783 612.01	–1 123 083.63	–118 362.29	–460 293.98	–665 249.72	–662 789.65
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>9 687 556.25</b>	<b>13 302 405.95</b>	<b>1 674 111.22</b>	<b>2 178 304.62</b>	<b>8 013 445.03</b>	<b>11 124 101.33</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	4 992 985.57	14 158 821.17	873 501.51	2 347 068.42	4 119 484.06	11 811 752.75
<b>Bénéfice total</b>	<b>14 680 541.82</b>	<b>27 461 227.12</b>	<b>2 547 612.73</b>	<b>4 525 373.04</b>	<b>12 132 929.09</b>	<b>22 935 854.08</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	2 863 884.92	2 876 608.30	475 208.81	450 230.80	2 388 676.11	2 426 377.50
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>2 863 884.92</b>	<b>2 876 608.30</b>	<b>475 208.81</b>	<b>450 230.80</b>	<b>2 388 676.11</b>	<b>2 426 377.50</b>

# CSF Hedge Fund CHF

N° de valeur 1 764 674

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	29 181.43	226 798.67
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 722 347.18	21 158 392.91
Instruments financiers dérivés	-2 612 980.53	-2 614 354.58
Autres actifs	0.00	111 673.26
<b>Fortune totale</b>	<b>13 138 548.08</b>	<b>18 882 510.26</b>
Autres engagements	67 951.37	0.00
<b>Fortune nette</b>	<b>13 070 596.71</b>	<b>18 882 510.26</b>

	Classe de droits A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	Classe de droits H 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits H 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>				
Fortune nette au début de l'exercice	17 981 464.19	31 672 795.55	2 306 743.18	33 979 538.73
Emissions de droits	407 305.35	1 825 155.00	0.00	1 825 155.00
Rachats de droits	-4 202 019.35	-18 450 657.65	-1 239 198.00	-19 689 855.65
Autres transactions sur droits	-1 433.55	1 451 354.52	-30 704.58	1 420 649.94
Bénéfice total	-1 114 719.93	1 482 816.77	-135 794.53	1 347 022.24
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>13 070 596.71</b>	<b>17 981 464.19</b>	<b>901 046.07</b>	<b>18 882 510.26</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>				
Situation au début de l'exercice	18 181	35 681	3 088	38 769
Droits émis	418	1 964	0	1 964
Droits rachetés	-4 419	-19 464	-1 700	-21 164
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>14 180</b>	<b>18 181</b>	<b>1 388</b>	<b>19 569</b>
	CHF	CHF	CHF	
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>922.05</b>	<b>989.03</b>	<b>649.17</b>	
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>14.18</b>	<b>6.30</b>	<b>4.85</b>	

# CSF Hedge Fund CHF

N° de valeur 1 764 674

## Compte de résultats

	Classe de droits A	Classe de droits H		Consolidation
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>				
Produits des avoirs en banque	57.17	127.17	6.83	134.00
Revenus des titres, répartis comme suit:				
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	210 802.07	228 981.51	11 779.99	240 761.50
Produits des remboursements	0.00	10 402.42	891.31	11 293.73
Autres revenus	0.00	25 301.64	2 088.36	27 390.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 007.84	5 456.67	0.00	5 456.67
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>212 867.08</b>	<b>270 269.41</b>	<b>14 766.49</b>	<b>285 035.90</b>
Intérêts passifs	320.50	1 295.03	65.22	1 360.25
Autres charges	73.17	171 084.12	14 115.46	185 199.58
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	11 378.97	-16 593.50	-6 146.39	-22 739.89
<b>Produit net</b>	<b>201 094.44</b>	<b>114 483.76</b>	<b>6 732.20</b>	<b>121 215.96</b>
Gains en capital réalisés	369 256.75	1 375 497.48	376 505.53	1 752 003.01
Pertes en capital réalisées	-1 290 429.13	-4 293 808.54	-836 383.77	-5 130 192.31
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-720 077.94</b>	<b>-2 803 827.30</b>	<b>-453 146.04</b>	<b>-3 256 973.34</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	-394 641.99	4 286 644.07	317 351.51	4 603 995.58
<b>Bénéfice total</b>	<b>-1 114 719.93</b>	<b>1 482 816.77</b>	<b>-135 794.53</b>	<b>1 347 022.24</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Produit net de l'exercice	201 094.44	114 483.76	6 732.20	121 215.96
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>201 094.44</b>	<b>114 483.76</b>	<b>6 732.20</b>	<b>121 215.96</b>

**CSF Insurance Linked Strategies**

N° de valeur 1 603 633

**CSF Insurance Linked Strategies L**

N° de valeur 10 157 421

**CSF Insurance Linked Strategies L2 \***

N° de valeur 14 690 467

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	19 184 168.04	242 885.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	315 187 624.03	228 904 312.37
Autres actifs	486 798.75	300 934.23
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>334 858 590.82</b>	<b>229 448 132.31</b>
Autres engagements	19 461 646.54	12 296 975.57
Engagements bancaires	518.95	261.87
<b>Fortune nette</b>	<b>315 396 425.33</b>	<b>217 150 894.87</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits L2
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.1.2012– 30.6.2012 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>							
Fortune nette au début de l'exercice	217 150 894.87	159 425 527.58	65 485 695.78	37 881 078.05	151 665 199.08	121 544 449.53	0.00
Emissions de droits	193 582 862.85	68 219 387.35	37 502 166.30	38 192 647.70	42 577 764.95	30 026 739.65	113 502 931.60
Rachats de droits	-108 420 060.55	-10 140 846.30	-4 917 102.75	-10 140 846.30	-103 502 957.80	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	747 763.59	-1 178 345.40	-662 292.43	-642 401.72	1 440 634.71	-535 943.68	-30 578.68
Bénéfice total	12 334 964.57	825 171.63	4 660 646.75	195 218.05	4 758 362.51	629 953.58	2 915 955.31
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>315 396 425.33</b>	<b>217 150 894.87</b>	<b>102 069 113.65</b>	<b>65 485 695.78</b>	<b>96 939 003.45</b>	<b>151 665 199.08</b>	<b>116 388 308.23</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>							
Situation au début de l'exercice	179 912	132 550	54 423	31 556	125 489	100 994	0
Droits émis	156 668	55 786	30 484	31 291	34 524	24 495	91 660
Droits rachetés	-87 548	-8 424	-3 941	-8 424	-83 607	0	0
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>249 032</b>	<b>179 912</b>	<b>80 966</b>	<b>54 423</b>	<b>76 406</b>	<b>125 489</b>	<b>91 660</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 260.64	CHF 1 203.27	CHF 1 268.74	CHF 1 208.59	CHF 1 269.78
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			4.51	3.99	7.52	6.36	3.94

\* Lancement au 31.1.2012.

**CSF Insurance Linked Strategies**

N° de valeur 1 603 633

**CSF Insurance Linked Strategies L**

N° de valeur 10 157 421

**CSF Insurance Linked Strategies L2 \***

N° de valeur 14 690 467

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits L2
	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	31.1.2012– 30.6.2012
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Produits</b>							
Produits des avoirs en banque	1 797.34	1 091.95	570.98	288.47	946.72	803.48	279.64
Revenus des titres, répartis comme suit:							
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	0.00	327.29	0.00	76.30	0.00	250.99	0.00
Produits des remboursements	1 645 457.90	238 018.38	375 864.07	238 018.38	876 848.84	0.00	392 744.99
Autres revenus	0.00	862 693.01	0.00	0.00	0.00	862 693.01	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	253 250.25	185 995.29	78 873.50	79 577.43	168 318.89	106 417.86	6 057.86
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>1 900 505.49</b>	<b>1 288 125.92</b>	<b>455 308.55</b>	<b>317 960.58</b>	<b>1 046 114.45</b>	<b>970 165.34</b>	<b>399 082.49</b>
Intérêts passifs	1 043.84	5 697.25	337.77	1 750.85	318.38	3 946.40	387.69
Frais de gestion	240 274.87	238 033.88	75 557.88	69 542.08	127 169.15	168 491.80	37 547.84
Autres charges	199.14	199.60	62.89	57.66	98.76	141.94	37.49
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	358 131.68	29 567.43	14 500.94	29 567.43	343 630.74	0.00	0.00
<b>Produit net</b>	<b>1 300 855.96</b>	<b>1 014 627.76</b>	<b>364 849.07</b>	<b>217 042.56</b>	<b>574 897.42</b>	<b>797 585.20</b>	<b>361 109.47</b>
Gains en capital réalisés	170 783.30	68 969.61	34 886.95	47 204.49	105 730.10	21 765.12	30 166.25
Pertes en capital réalisées	–197 194.69	–1 264 243.63	–40 731.10	–390 190.44	–134 995.80	–874 053.19	–21 467.79
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>1 274 444.57</b>	<b>–180 646.26</b>	<b>359 004.92</b>	<b>–125 943.39</b>	<b>545 631.72</b>	<b>–54 702.87</b>	<b>369 807.93</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	11 060 520.00	1 005 817.89	4 301 641.83	321 161.44	4 212 730.79	684 656.45	2 546 147.38
<b>Bénéfice total</b>	<b>12 334 964.57</b>	<b>825 171.63</b>	<b>4 660 646.75</b>	<b>195 218.05</b>	<b>4 758 362.51</b>	<b>629 953.58</b>	<b>2 915 955.31</b>
<b>Utilisation du résultat</b>							
Produit net de l'exercice	1 300 855.96	1 014 627.76	364 849.07	217 042.56	574 897.42	797 585.20	361 109.47
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 300 855.96</b>	<b>1 014 627.76</b>	<b>364 849.07</b>	<b>217 042.56</b>	<b>574 897.42</b>	<b>797 585.20</b>	<b>361 109.47</b>

\* Lancement au 31.1.2012.

# CSF Swiss Index Protected

N° de valeur 3 496 853

## Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	109 917.89	2 292.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Produits structurés	43 143 630.00	48 825 420.00
Prêts	70 000 000.00	70 000 000.00
Instruments financiers dérivés	4 865 000.00	4 235 000.00
Autres actifs	299 552.52	333 729.06
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>118 418 100.41</b>	<b>123 396 441.77</b>
Autres engagements	299 551.72	333 728.38
<b>Fortune nette</b>	<b>118 118 548.69</b>	<b>123 062 713.39</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 068.60</b>	<b>1 059.97</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	123 062 713.39	125 268 653.25
Emissions de droits	6 573 905.18	5 653 817.03
Rachats de droits	-12 530 823.70	-10 884 761.43
Autres transactions sur droits	23 270.64	70 093.44
Bénéfice total	989 483.18	2 954 911.10
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>118 118 548.69</b>	<b>123 062 713.39</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	116 100.566	121 089.229
Droits émis	6 173.023	5 396.921
Droits rachetés	-11 737.790	-10 385.584
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>110 535.799</b>	<b>116 100.566</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>6.28</b>	<b>5.92</b>

## Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	2.77	1.94
Produits des prêts	673 296.19	701 577.86
Autres revenus	36 514.07	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 827.36	14 906.16
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>729 640.39</b>	<b>716 485.96</b>
Intérêts passifs	17.37	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	35 756.43	29 367.60
<b>Produit net</b>	<b>693 866.59</b>	<b>687 118.36</b>
Gains en capital réalisés	344 197.01	259 356.96
Pertes en capital réalisées	-682 825.27	-710 915.93
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>355 238.33</b>	<b>235 559.39</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	634 244.85	2 719 351.71
<b>Bénéfice total</b>	<b>989 483.18</b>	<b>2 954 911.10</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	693 866.59	687 118.36
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>693 866.59</b>	<b>687 118.36</b>

## CSF Capital de dotation

### Bilan

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2011</b>
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Avoirs en banque	340 565.19		724 320.06	
Placements	891 758.04		444 121.50	
Impôt anticipé récupérable	771.83		264.70	
Passifs transitoires		445 340.85		431 568.35
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain/perte		50 616.30		78 541.57
Bénéfice reporté de l'année précédente		483 737.91		405 196.34
	<b>1 233 095.06</b>	<b>1 233 095.06</b>	<b>1 168 706.26</b>	<b>1 168 706.26</b>

### Compte de résultats

	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2010–</b>	<b>1.7.2010–</b>
	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2011</b>
	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Intérêts bancaires		2 413.28		756.28
Intérêts passifs	1 496.30			
Revenus provenant de remboursements				12 468.54
Autres charges			60.00	
Bénéfices/pertes réalisés		50 258.87		61 575.60
Bénéfices/pertes non réalisés	559.55			3 801.15
Gain/perte	50 616.30		78 541.57	
	<b>52 672.15</b>	<b>52 672.15</b>	<b>78 601.57</b>	<b>78 601.57</b>

## Indications et explications générales

Credit Suisse Fondation de placement 2<sup>e</sup> pilier (ANSKA) a été fondée en 1974. Sa raison sociale a été modifiée en 1997 en Credit Suisse Fondation de placement (CSF). Elle a fusionné, avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 1997, avec Columna-Invest Fondation de placement. En septembre 1997, les groupes de placement de cette dernière ont été intégrés à ceux de CSF. Sur l'exercice 2006/2007, pour des raisons fiscales, les groupes de placement dotés d'une importante composante en actions américaines ont été transférés dans une nouvelle fondation séparée, Credit Suisse Fondation de placement 2<sup>e</sup> pilier (CSF 2).

Credit Suisse Fondation de placement a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société KPMG AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Fondation.

### Gestion de fortune

La Fondation a confié la gestion des groupes de placement à Credit Suisse AG, Zurich. L'étendue de la prestation est réglementée dans le contrat de délégation. Credit Suisse AG, Zurich, a convenu de la sous-délégation suivante avec l'accord de CSF: Hypotheken Servicing Octroi de crédit pour Schweiz AG, Zurich CSF Hypothèques Suisse

### Placement de la fortune

Dans le cadre de la gestion de la fortune, la Fondation a partiellement adopté le concept d'«architecture ouverte», prenant ainsi en considération différents gérants de fortune. Par ailleurs, les groupes de placement Fund Selection investissent dans plusieurs fonds de placement de prestataires tiers gérés activement. Ces fonds cibles sont sélectionnés sur la base d'analyses qualitatives et quantitatives et en tenant compte des aspects du risque et du rendement. En outre, les fonds cibles utilisés sont contrôlés en continu au moyen de statistiques.

### Assurance qualité

Credit Suisse Fondation de placement est soumise aux directives sur l'assurance qualité de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP). La CAFP a révisé ses critères de qualité au 28 mai 2011. Ce document est disponible sur le site [www.cafp.ch](http://www.cafp.ch).

### Notes relatives à l'évaluation

#### Titres

Les titres sont évalués aux prix du marché en vigueur le jour de l'évaluation. Pour les placements en monnaies étrangères, ce sont les cours de conversion au jour d'évaluation qui sont appliqués.

#### Hypothèques

Les emprunts hypothécaires à taux variables sont évalués à leur valeur nominale; les emprunts hypothécaires à terme et à taux fixe sont évalués quotidiennement à la valeur du marché.

### Valeurs immobilières

Les immeubles font l'objet d'une nouvelle estimation au moins une fois par an.

#### Experts en estimations:

Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zurich  
Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4051 Bâle

**Méthode d'évaluation:** les immeubles sont estimés selon la méthode dite du discounted cash-flow (DCF). Celle-ci calcule la valeur actuelle d'un immeuble à partir des recettes et dépenses futures (cash-flows), escomptées à une date d'évaluation déterminée. Le taux d'escompte est fixé pour chaque objet immobilier séparément, en fonction de sa situation, du risque qu'il présente et de sa qualité.

### Chiffres clés

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2012	30.6.2011
Taux des pertes sur loyers	5,02%	5,28%
Coefficient d'endettement	16,28%	13,01%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	77,51%	77,10%
Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> )	0,62%	0,61%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	6,13%	4,52%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	6,20%	5,02%

CSF Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2012	30.6.2011
Taux des pertes sur loyers	5,37%	4,98%
Coefficient d'endettement	14,79%	14,94%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	72,35%	72,39%
Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> )	0,81%	0,82%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,21%	4,35%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,54%	4,65%

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2012	30.6.2011
Taux des pertes sur loyers	2,98%	3,89%
Coefficient d'endettement	34,43%	11,95%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	81,43%	81,26%
Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> )	0,53%	0,54%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,84%	5,59%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,89%	4,79%

### Hedge Fund

La fortune, qui est gérée de manière passive depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008, est axée sur l'évolution de l'indice Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index. La valeur d'inventaire nette mensuelle repose sur l'évaluation des instruments de placement utilisés: Total Return Swap lié à la performance de l'indice Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index, fonds du marché monétaire (Credit Suisse Institutional Master Fund [CSIMF] Money Market CHF), swap de monnaie USD/CHF pour la classe de droits USD et les liquidités compte.

**Provisions au 30 juin 2012**

<b>CSF Mezzanine</b>	<b>30.6.2012 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>	<b>30.6.2011 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>
Provisions sur crédits	701 472.22	2,18	0.00	0,00
<b>CSF Hypothèques Suisse</b>	<b>30.6.2012 en CHF</b>	<b>en % des hypo- thèques</b>	<b>30.6.2011 en CHF</b>	<b>en % des hypo- thèques</b>
Pour prêts défaillants	13 710 325.00	0,74	13 747 898.00	0,80
<b>CSF Real Estate Switzerland</b>	<b>30.6.2012 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>	<b>30.6.2011 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>
Pour réparations futures	0.00	0,00	44 000 000.00	0,97
Impôts de liquidation	58 730 000.00	1,18	43 907 000.00	0,97
<b>CSF Real Estate Switzerland Dynamic</b>	<b>30.6.2012 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>	<b>30.6.2011 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>
Pour réparations futures	0.00	0,00	3 000 000.00	0,66
Impôts de liquidation	5 977 000.00	1,29	3 937 000.00	0,86
<b>CSF Real Estate Switzerland Commercial</b>	<b>30.6.2012 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>	<b>30.6.2011 en CHF</b>	<b>en % de la fortune placée</b>
Pour réparations futures	0.00	0,00	3 000 000.00	0,61
Impôts de liquidation	5 789 000.00	0,79	2 262 000.00	0,46

Il n'est procédé à aucun amortissement dans les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland, CSF Real Estate Switzerland Dynamic et CSF Real Estate Switzerland Commercial.

**Securities lending (prêt de titres)**

Conformément à l'art. 1.6 des principes généraux présidant aux Directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (securities lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir le droit à remboursement, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss. OPCC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des fonds de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale).

En raison des turbulences sur les marchés financiers, les opérations de securities lending ont été interrompues en décembre 2008. Afin d'introduire des mesures de sécurité supplémentaires, le processus est davantage automatisé. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse une limite prédéfinie. Pour de plus amples informations relatives aux opérations de securities lending, veuillez vous référer à la page 7 (évolution de la Fondation de placement – août 2011).

**Remboursements**

Les revenus provenant de remboursements d'autres placements collectifs de capitaux sont présentés dans les comptes de résultats concernés (cf. pages 88). La Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement en faveur des investisseurs.

**Performance**

La performance indique la variation en % de la valeur d'un droit de participation compte tenu du réinvestissement. Outre le réinvestissement, elle comprend également des variations dues à des gains ou à des pertes sur les cours (voir aussi l'indication ci-après concernant la capitalisation).

**Optimisation fiscale**

Lorsque la situation l'y invite, la Fondation de placement emploie des instruments de placement collectifs dans un but d'optimisation fiscale. En utilisant des fonds de placement constitués en partie spécialement pour CSF, les Fondations de placement n'ont pas à acquitter le droit de timbre prélevé sur le chiffre d'affaires des titres, ni la taxe sur la valeur ajoutée sur les commissions de gestion. Figurent parmi les fonds de placement constitués spécialement pour CSF:

- Credit Suisse Institutional Master Fund pour les groupes de placement gérés activement
- Credit Suisse Institutional Fund pour les groupes de placement indexés

Vous trouverez davantage d'informations sur la construction du portefeuille dans l'aperçu des conditions au 30.6.2012, pages 85 à 86.

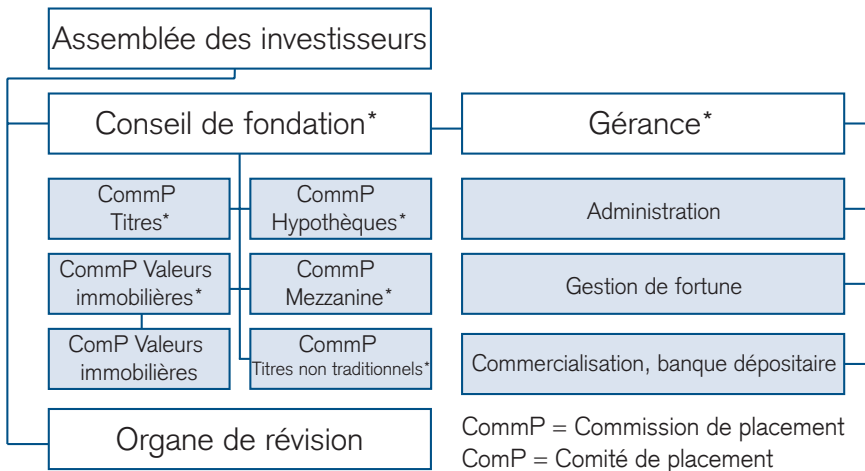
**Capitalisation**

Lors de leur assemblée extraordinaire du 2 mai 2007, les investisseurs ont pris la décision de ne plus distribuer les revenus courus et de les utiliser pour augmenter la fortune de placement (capitalisation). La procédure de comptabilisation de la capitalisation a lieu chaque année le 30 juin. Le revenu couru jusque-là est ajouté à la valeur du capital. La valeur d'inventaire reste inchangée (ceteris paribus).

**Opérations sur dérivés**

Le tableau à la page 87 présente un aperçu de l'utilisation des dérivés. En vertu de l'art. 1.7 ss des principes généraux présidant aux Directives de placement, des dérivés peuvent aussi être utilisés dans des placements collectifs détenus par des groupes de placement CSF.

## Corporate Governance



\* Composition voir pages 89–91.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs et le Conseil de fondation. Le Conseil de fondation désigne un gérant et son suppléant. Il délègue également la surveillance du respect de la politique de placement et les activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure aux pages 89–91. Les droits et les obligations des organes, des commissions de placement et du gérant sont définis dans les Statuts et le Règlement.

### Commissions de placement

Les commissions de placement définissent la politique de placement en respectant la législation, les Directives de placement et les instructions du Conseil de fondation. Elles surveillent l'observation de cette politique et les résultats des placements. Les commissions de placement peuvent notamment désigner des comités de placement, qui disposent des compétences de la commission de placement pour les affaires quotidiennes.

### Assemblée des investisseurs

L'Assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la Fondation; elle se compose des représentants du fondateur et des représentants de tous les co-fondateurs et investisseurs. Elle a notamment pour tâches:

- de statuer sur l'amendement des Statuts;

- d'approuver le Règlement de la Fondation, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de fondation;
- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et le rapport de l'organe de révision ainsi que de donner décharge au Conseil de fondation.

### Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation en se conformant aux Statuts, au Règlement, aux Directives de placement, au Règlement d'Organisation et de Gestion et aux instructions du Conseil de fondation.

### Organe de révision

L'organe de révision est élu pour quatre ans par l'Assemblée des investisseurs sur proposition du Conseil de fondation. Il a notamment pour tâches:

- d'examiner si la gestion est conforme aux Statuts, au Règlement et aux Directives de placement;
- de réviser les comptes annuels;
- de faire rapport à l'Assemblée des investisseurs ainsi qu'à la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP).

### Conseil de Fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à une gérance (mandat de

gestion des affaires) et à des commissions de placement. Les membres de la gérance et des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur activité devant lui. Le Conseil de fondation édicte les Directives de placement, le Règlement d'Organisation et de Gestion et les prospectus complétant le Règlement et les Directives de placement.

### Exercice des droits de vote

Afin de préserver les intérêts des investisseurs, le Conseil de fondation a établi les principes applicables en matière d'exercice des droits de vote dans une instruction sur l'exercice des droits de vote et des droits des créanciers. L'exercice des droits de vote ne peut intervenir que dans l'intérêt exclusif de l'investisseur. En cas d'intérêt manifeste de ce dernier, le Conseil de fondation exerce lui-même le droit de vote ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier.

### Devoir de récusation et devoir de publication

La Fondation est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En présence d'un conflit d'intérêts (potentiel), un organe est impérativement tenu d'en informer la Fondation et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés.

## Justification des écarts

Selon les Directives de placement, les groupes de placement, à l'exception des groupes de placements immobiliers, ne sont pas autorisés à prendre des crédits (effet de levier). Lorsque certains d'entre eux affichent des positions négatives sur leurs comptes en banque, il s'agit de positions débitrices à court terme se référant à une date déterminée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

### Écarts par rapport aux Directives de placement autorisés au 30 juin 2012 en vertu de l'art. 1.1 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre/nominal	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement
1	CSF Bonds Plus CHF	Dérivés diminuant les engagements						La Fondation de placement accepte la conclusion d'un swap de taux d'intérêt en EUR et USD pour satisfaire normalement à l'objectif (protection contre l'inflation), sans la couverture physique de placements dans la même monnaie exigée habituellement.		CSF considère dans ce cas que conserver une couverture physique dans la même monnaie que celle du swap de taux d'intérêt ne s'impose pas, car il y a suffisamment de placements en obligations de premier ordre libellées en CHF.
2	CSF Bonds Plus CHF	Dérivés diminuant les engagements						La Fondation de placement accepte la couverture physique identique pour la vente, réalisée selon le tableau «Dérivés diminuant les engagements», de Bund Futures et l'opération à terme sur devises.		Ces deux transactions doivent être considérées comme une opération sur dérivés combinée, raison pour laquelle la couverture physique est saisie de manière identique.
3	Groupes de placement indexés	Dérivés augmentant les engagements						La Fondation de placement accepte que les «Autres éléments de la fortune» soient imputés à la position «Liquidités/obligations/emprunts convertibles/actions».		Les «Autres éléments de la fortune» contiennent essentiellement des impôts récupérables et des dividendes échus, lesquels sont attribués, lors de l'utilisation de dérivés, à la fortune pouvant être investie, afin de réduire autant que possible les écarts par rapport au benchmark.
4	CSF Hypothèques Suisse	Crédits hypothécaires n° 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 613 482 149	0,39%	Le nantissement d'un immeuble ne doit pas excéder les deux tiers de sa valeur vénale estimée.	La valeur de nantissement est supérieure à 66,67%.	Dépassement réel de CHF 80 400.
5	CSF Hypothèques Suisse	Crédits hypothécaires n° 3.0211.001		CHF	346 000	1 613 482 149	0,02%	Le nantissement d'un immeuble ne doit pas excéder les deux tiers de sa valeur vénale estimée. Des augmentations jusqu'à 73% résultant d'une diminution de la valeur vénale estimée sont autorisées à condition que la solvabilité du débiteur soit irréprochable.	La valeur de nantissement est supérieure à 73%.	Le surfinancement a été supprimé par amortissement au 30 juin 2012. L'écart justifié a ainsi disparu au 1 <sup>er</sup> juillet 2012.
6	CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	4 015 665 331	0,00%	Conformément aux Directives de placement, les placements en actions non négociées en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la Ville de Soleure. Tout acquéreur d'un bien immobilier situé dans la vieille ville de Soleure, laquelle est interdite aux voitures, est contraint d'acheter des actions de la société Parking AG Solothurn. Le niveau de la participation dépend du nombre de places de parking dont le bien immobilier concerné a besoin.
7	CSF Real Estate Switzerland Commercial	Swap de taux d'intérêt	11 354 362	CHF	1 255 838	469 407 315	0,27%	Selon les Directives de placement, les placements en swaps de taux d'intérêt ne sont pas autorisés.		L'achat d'un immeuble était obligatoirement lié à la reprise du financement existant. A cette fin, un swap de taux d'intérêt a été conclu pour la période du 31 octobre 2011 au 31 janvier 2013.
8	CSF Hedge Fund CHF	Dérivés augmentant les engagements						CSF accepte l'écart du notionnel en actions du total return swap par rapport aux liquidités disponibles au jour de clôture du bilan.		Compte tenu du long délai d'annonce, en particulier en ce qui concerne les rachats, la fortune nette peut enregistrer un écart entre le moment de l'adaptation du swap et les opérations de traitement effectif des droits.

## Composition de la fortune par catégorie

<b>CSF Mixta-LPP Basic</b>		
<b>CSF Mixta-LPP Basic I</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Obligations Suisse en CHF	23,38%	22,04%
Obligations Etranger en CHF	0,00%	0,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	0,00%	0,00%
Actions Etranger	0,00%	0,00%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	26,53%	28,06%
Valeurs immobilières Suisse*	43,67%	45,00%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	6,42%	4,90%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Part en actions (Suisse et Etranger)	0,00%	0,00%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

<b>CSF Mixta-LPP Index 25</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Obligations Suisse en CHF	44,32%	44,34%
Obligations Etranger en CHF	24,57%	24,69%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	10,17%	9,95%
Actions Etranger	15,27%	15,27%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	4,89%	4,96%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	0,78%	0,78%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,44%	25,23%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

<b>CSF Mixta-LPP Défensif**</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Obligations Suisse en CHF	48,87%	47,54%
Obligations Etranger en CHF	3,56%	3,58%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,69%
Actions Suisse	14,28%	13,49%
Actions Etranger	10,12%	11,34%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,32%	4,97%
Valeurs immobilières Suisse	9,71%	8,71%
Valeurs immobilières Etranger	2,91%	2,91%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	6,23%	6,77%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Part en actions (Suisse et Etranger)	24,40%	24,83%
Part en monnaies étrangères (ME)	8,80%	11,72%

<b>CSF Mixta-LPP Index 35</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Obligations Suisse en CHF	34,43%	34,28%
Obligations Etranger en CHF	24,58%	24,54%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	14,10%	14,05%
Actions Etranger	21,21%	21,38%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	4,91%	4,91%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	0,77%	0,84%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,31%	35,43%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

<b>CSF Mixta-LPP**</b>		
<b>CSF Mixta-LPP I**</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Obligations Suisse en CHF	37,99%	36,28%
Obligations Etranger en CHF	5,14%	5,42%
Obligations monnaies étrangères (ME)	2,03%	2,23%
Actions Suisse	18,33%	18,32%
Actions Etranger	15,66%	17,31%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,47%	3,65%
Valeurs immobilières Suisse	7,33%	7,35%
Valeurs immobilières Etranger	2,47%	2,47%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	7,58%	6,96%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Part en actions (Suisse et Etranger)	33,99%	35,63%
Part en monnaies étrangères (ME)	16,44%	17,43%

<b>CSF Mixta-LPP Index 45</b>		
<b>CSF Mixta-LPP Index 45 I</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Obligations Suisse en CHF	24,64%	25,04%
Obligations Etranger en CHF	24,61%	25,08%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	18,00%	17,34%
Actions Etranger	27,03%	26,58%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	4,90%	5,01%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	0,82%	0,89%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Part en actions (Suisse et Etranger)	45,03%	43,92%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

<b>CSF Mixta-LPP Maxi**</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Obligations Suisse en CHF	33,43%	30,85%
Obligations Etranger en CHF	5,69%	6,13%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,82%
Actions Suisse	24,48%	24,23%
Actions Etranger	19,86%	20,77%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,77%	3,79%
Valeurs immobilières Suisse	4,86%	4,37%
Valeurs immobilières Etranger	1,77%	1,84%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	7,14%	7,21%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Part en actions (Suisse et Etranger)	44,34%	45,00%
Part en monnaies étrangères (ME)	18,48%	20,20%

\* La part de biens immobiliers dépasse la limite OPP 2, fixée à 30%. En tenant compte du Bulletin de la prévoyance professionnelle n° 109, la gérance a décidé de ne pas adapter la part de biens immobiliers à la limite OPP 2.

\*\* Les groupes de placement contiennent des dérivés, qui sont évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 87).

<b>CSF Hypothèques Suisse</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	34,9%	39,1%
Immeubles commerciaux	37,8%	32,5%
Immeubles commerciaux à usage mixte	20,2%	21,3%
Maisons familiales/propriété par étage	7,1%	7,1%
Total	100,0%	100,0%

<b>CSF Real Estate Switzerland</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	42,9%	47,1%
Immeubles commerciaux	38,1%	36,9%
Immeubles à usage mixte	10,4%	7,4%
Immeubles en construction (y compris terrain)	4,7%	4,5%
Immeubles en droit de superficie	0,1%	0,1%
Parts de copropriétés	3,8%	4,0%
Total	100,0%	100,0%

<b>CSF Real Estate Switzerland Dynamic</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	76,9%	72,1%
Immeubles commerciaux	10,1%	12,2%
Immeubles à usage mixte	9,1%	9,4%
Immeubles en construction (y compris terrain)	1,3%	3,6%
Parts de copropriétés	2,6%	2,7%
Total	100,0%	100,0%

#### Apports en nature de caisses de pension

<b>CSF Real Estate Switzerland Dynamic</b>	Prix d'achat en CHF	Rendement brut
Immeuble locatif à Burgdorf Hofgutweg 2, 12	4 650 000	6,72%

La gérance a établi un rapport sur cet apport en nature; il peut être consulté auprès de la Fondation de placement.

<b>CSF Real Estate Switzerland Commercial</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Répartition selon affectation		
Immeubles commerciaux	95,4%	100,0%
Immeubles en construction (y compris terrain)	4,6%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

# Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30 juin 2012

Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Prime forfaitaire *	Taux de charges d'exploitation <small>TER/KGAST**</small>	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing ***	Possibilité d'achat	Souscription minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
<b>Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a</b>												
<b>Portefeuilles mixtes</b>												
CSF Mixta-LPP Basic <sup>2)</sup>	1 486 149	CSABVGB SW	1,10	1,15	VNI	0,00	0,00	15h30	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP Défensif <sup>2)</sup>	788 833	CSABVGD SW	1,15	1,21	VNI	0,00	0,00	15h30	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP <sup>2)</sup>	287 570	CSAMBVG SW	1,30	1,37	VNI	0,00	0,00	15h30	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP Maxi <sup>2)</sup>	888 066	CSABVGM SW	1,40	1,48	VNI	0,00	0,00	15h30	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAM25 SW	0,78	0,84	Ecart	0,15	0,15	12h00	x	x	2	4
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAM35 SW	0,78	0,84	Ecart	0,15	0,15	12h00	x	x	2	4
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,78	0,84	Ecart	0,15	0,15	12h00	x	x	2	4
<b>Fortune à capital protégé</b>												
CSF Swiss Index Protected <sup>1)</sup>	3 496 853	CSWINPR SW	0,44	0,44	Ecart	0,75	0,75	Je 15h30	x	x	1	3
<b>Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux</b>												
<b>Portefeuilles mixtes</b>												
CSF Mixta-LPP Basic <sup>1 2)</sup>	1 503 660	CSABVGL SW	0,47	0,47	VNI	0,00	0,00	15h30	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP <sup>1 2)</sup>	2 733 319	CSABVGI SW	0,54	0,54	VNI	0,00	0,00	15h30	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,46	Ecart	0,15	0,15	12h00	x	x	2	4
<b>Portefeuilles à taux fixe</b>												
CSF Money Market CHF <sup>3)</sup>	287 500	CSAGMCH SW	0,10	0,10	VNI	0,00	0,00	13h30	x	x	1	1
CSF Swiss Bonds CHF <sup>3)</sup>	287 565	CSAOWSW SW	0,28	0,28	SSP	0,09	0,12	15h30	x	x	1	3
CSF Short Term Bonds CHF <sup>3)</sup>	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,28	SSP	0,08	0,05	15h30	x	x	1	3
CSF Foreign Bonds CHF <sup>3)</sup>	287 571	CSAOSAU SW	0,28	0,28	SSP	0,12	0,12	15h30	x	x	1	3
CSF Bonds Plus CHF	2 230 852	CSAOPLS SW	0,31	0,33	SSP	0,15	0,15	15h30	x	x	1	3
CSF Bonds Plus CHF L	2 230 857	CSAOPLI SW	0,26	0,28	SSP	0,15	0,15	15h30	x	x	1	3
CSF Mid Yield Bonds CHF <sup>3)</sup>	1 082 332	CSAOWMY SW	0,43	0,43	SSP	0,25	0,25	15h30	x	x	1	3
CSF Mid Yield Bonds CHF L <sup>3)</sup>	1 916 259	CSAOWYL SW	0,33	0,33	SSP	0,25	0,25	15h30	x	x	1	3
CSF Mezzanine <sup>3)</sup>	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,50	2,35	Ecart	0,50	1,50	16h30	x	x	1	3
CSF Inflation Linked Bonds CHF <sup>3)</sup>	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,48	SSP	0,20	0,05	15h30	x	x	1	3
CSF Inflation Linked Bonds EUR <sup>3)</sup>	10 031 010	CSAILBE SW	0,57	0,57	SSP	0,25	0,25	15h30	x	x	1	3
CSF International Bonds <sup>3)</sup>	287 566	CSAOWAF SW	0,40	0,40	SSP	0,13	0,20	15h30	x	x	1	3
CSF International Bonds L <sup>3)</sup>	1 957 968	CSOAFWI SW	0,29	0,29	SSP	0,13	0,20	15h30	x	x	1	3
CSF Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFRW SW	0,40	0,43	SSP	0,13	0,15	15h30	x	x	1	3
CSF Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,33	0,35	SSP	0,13	0,15	15h30	x	x	1	3
CSF Diversified Government Bonds Hedged	13 953 436	CSADGHA SW	0,35	0,38	SSP	0,09	0,08	15h30	x	x	1	3
CSF Diversified Government Bonds Hedged L	13 953 437	CSADGHL SW	0,27	0,29	SSP	0,09	0,08	15h30	x	x	1	3
CSF Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,50	0,53	SSP	0,20	0,10	15h30	x	x	1	3
CSF Emerging Markets Bonds <sup>3)</sup>	18 226 485	CSAEMBO SW	0,55	0,55	SSP	0,20	0,15	15h30	x	x	1	3
CSF Bonds EUR <sup>3)</sup>	287 501	CSAOWEU SW	0,47	0,47	SSP	0,12	0,07	15h30	x	x	1	3
CSF Bonds EUR L <sup>3)</sup>	1 957 969	CSAOWEL SW	0,36	0,36	SSP	0,12	0,07	15h30	x	x	1	3
CSF Bonds USD <sup>3)</sup>	392 578	CSAOWUS SW	0,47	0,47	SSP	0,12	0,12	15h30	x	x	1	3
CSF Bonds USD L <sup>3)</sup>	1 957 970	CSAOWUL SW	0,36	0,36	SSP	0,12	0,12	15h30	x	x	1	3
CSF Bonds GBP <sup>3)</sup>	788 826	CSAOWGB SW	0,47	0,47	SSP	0,25	0,25	15h30	x	x	1	3
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,72	SSP	0,25	0,35	16h30	x	x	1	3
<b>Portefeuilles d'actions (gestion active)</b>												
CSF Equity Switzerland <sup>3)</sup>	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,72	SSP	0,15	0,14	15h30	x	x	1	3
CSF Equity Switzerland L <sup>3)</sup>	4 541 793	CSAAKTI SW	0,57	0,57	SSP	0,15	0,14	15h30	x	x	1	3
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland <sup>3)</sup>	1 039 194	CSASMSCS SW	0,85	0,85	SSP	0,15	0,16	14h30	x	x	1	3
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L <sup>3)</sup>	3 181 053	CSASMSCI SW	0,65	0,65	SSP	0,15	0,16	14h30	x	x	1	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland <sup>4)</sup>	10 733 071	CSAESWZ SW	1,08	1,08	SSP	0,05	0,05	10h30	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland L <sup>5)</sup>	10 734 846	CSAESWI SW	0,98	0,98	SSP	0,05	0,05	10h30	x	x	2	3

Aperçu des conditions au 30 juin 2012

Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Prime forfaitaire *	Taux de charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> **	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing ***	Possibilité d'achat		Sous-critique minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
							Limite journalière	Report					
<b>CSF Fund Selection Equity Global</b> <sup>4)</sup>	1 964 388	CSAMSEQ.SW	0,89	0,93	SSP	0,15	0,15	11h00			x	x	3
<b>CSF Fund Selection Equity Europe</b> <sup>5)</sup>	287 502	CSAAKEU.SW	1,69	1,69	SSP	0,05	0,05	10h30			x	x	3
<b>CSF Fund Selection Equity Europe L</b> <sup>5)</sup>	1 957 973	CSAKEUI.SW	1,59	1,59	SSP	0,05	0,05	10h30	10		x	x	3
<b>CSF Fund Selection Equity USA</b> <sup>6)</sup>	12 701 578	CSSEUSA.SW	1,25	1,25	SSP	0,05	0,05	10h30			x	x	3
<b>CSF Fund Selection Equity Dragon Countries</b> <sup>6)</sup>	1 35 404	CSAKDR.SW	2,02	2,17	SSP	0,59	0,54	11h00			x	x	3
<b>CSF Fund Selection Equity Emerging Markets</b> <sup>6)</sup>	1 062 835	CSAAKEM.SW	1,86	1,86	SSP	0,05	0,05	10h30			x	x	3
<b>CSF Fund Selection Equity Natural Resources</b> <sup>6)</sup>	11 034 625	CSAENRA.SW	1,17	1,29	SSP	0,21	0,15	10h30			x	x	3
<b>CSF Fund Selection Equity Natural Resources L</b> <sup>6)</sup>	11 109 406	CSAENRI.SW	1,07	1,21	SSP	0,21	0,15	10h30	10		x	x	3
<b>Portefeuilles d'actions (gestion passive)</b>													
<b>CSF Swiss Index</b> <sup>6)</sup>	887 912	CSASWIX.SW	0,33	0,35	Ecart	0,05	0,05	14h00			x	x	3
<b>CSF Swiss Index L</b> <sup>6)</sup>	1 870 547	CSASWIL.SW	0,23	0,25	Ecart	0,05	0,05	14h00	5		x	x	3
<b>CSF Euro Index</b> <sup>6)</sup>	349 349	CSAEUIX.SW	0,39	0,41	Ecart	0,30	0,10	14h00			x	x	3
<b>CSF Euro Index L</b> <sup>6)</sup>	1 870 549	CSAEUIJ.SW	0,29	0,30	Ecart	0,30	0,10	14h00	5		x	x	3
<b>CSF Nippon Index</b> <sup>6)</sup>	349 351	CSANIX.SW	0,49	0,52	Ecart	0,10	0,10	14h00			x	x	3
<b>CSF Nippon Index L</b> <sup>6)</sup>	1 870 546	CSANILJ.SW	0,39	0,41	Ecart	0,10	0,10	14h00	5		x	x	3
<b>Portefeuilles hypothécaires/immobiliers</b>													
<b>CSF Hypothèques Suisse</b>	287 573	CSAHYPO.SW	0,40	0,43	Ecart	0,25	0,25	16h30			x	x	3
<b>CSF Real Estate Switzerland</b>	1 312 300	CSAIMM2.SW	0,40	0,62	Ecart	0,40	0,40	16h30			x	x	3
<b>CSF Real Estate Switzerland Dynamic</b>	2 522 609	CSAIMM3.SW	0,60	0,81	Ecart	0,80	0,80	16h30			x	x	3
<b>CSF Real Estate Switzerland Commercial</b>	11 354 362	CSARESC.SW	0,40	0,53	Ecart	0,40	0,40	16h30			x	x	3
<b>CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>	3 108 145	CSARESA.SW	1,08	1,10	SSP	0,20	0,20	14h00			x	x	3
<b>CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b>	3 109 433	CSARESI.SW	0,98	1,00	SSP	0,20	0,20	14h00	10		x	x	3
<b>Portefeuilles de valeurs alternatives</b>													
<b>CSF Hedge Fund CHF</b> <sup>1)</sup>	1 764 674	CSAHDCG.SW	1,55	1,55	VNI	0,00	0,00				x	x	*****
<b>CSF Insurance Linked Strategies</b> <sup>7)</sup>	1 603 633	CSAIDLX.SW	1,05	1,26	VNI	0,00	0,00		S, R		x	x	*****
<b>CSF Insurance Linked Strategies L</b> <sup>7)</sup>	10 157 421	CSAIDLJ.SW	0,85	1,07	VNI	0,00	0,00		S, R		x	x	*****
<b>CSF Insurance Linked Strategies L2</b> <sup>7)</sup>	14 690 467	CSAILL2.SW	0,65	0,87	VNI	0,00	0,00		S, R		x	x	*****

S souscriptions  
R rachats

**Abrechnungsmethoden:**

- VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire (sans supplément d'émission ou décade de rachat).
- Ecart = décompte avec un supplément d'émission ou une décade de rachat fixes.
- SSP = Swinging Single Pricing = décompte au prix swing sur la base d'un facteur swing adapté le cas échéant tous les mois.
- Prix d'émission = Prix de rachat = VNI plus facteur swing en cas de souscriptions nettes le jour de transaction.
- Prix d'émission = Prix de rachat = VNI moins facteur swing en cas de rachats nets le jour de transaction.
- Sauf indication contraire dans les notes de bas de page, la totalité des coûts encourus par les investissements directs et/ou placements collectifs en % par an sont inclus. Il s'agit notamment des coûts de gestion de fortune, distribution, comptabilité, garde en Suisse, administration, révision et publications, mais pas de la taxe sur la valeur ajoutée ni des frais de garde étrangers. Le décompte repose sur la valeur nette d'inventaire moyenne et le patrimoine global des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland, CSF Real Estate Switzerland Dynamic et CSF Real Estate Switzerland Commercial.
- Outre les charges prises en compte dans la prime forfaitaire, le taux de charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> (en % par an) inclut la taxe sur la valeur ajoutée ainsi que les frais de garde étrangers. La directive sur le calcul du taux de charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> est disponible à l'adresse [www.kgast.ch](http://www.kgast.ch). Les groupes de placement CSF-Real-Estate-Switzerland publiant par contre le ratio TER<sub>BA</sub> usuel pour le segment immobilier qui inclut aussi les coûts de la gestion immobilière.

- \*\*\* Ecart/facteur swing = supplément d'émission ou décade de rachat en % de la valeur nette d'inventaire.
- L'écart/facteur swing vise à repercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.
- \*\*\*\* Groupes de placement CSF et fonds de placement du Credit Suisse et d'autres fournisseurs autorisés en Suisse.
- \*\*\*\*\* Les chiffres à la clôture et à la date de valeur sont publiés dans les rapports mensuels.
- 1) Aucun prélèvement direct de frais; les frais sont déjà pris en compte dans le calcul de la valeur des placements.
- 2) Taux de charges d'exploitation synthétique pondéré TER<sub>KGAST</sub> sur la base de l'allocation des actifs au 30 juin 2012.
- 3) Aucun prélèvement direct de frais; ceux-ci sont prélevés sur le placement collectif (CSIMF); exonéré de la TVA.
- 4) Coûts directs et indirects des placements collectifs après déduction des remboursements, taux de charges d'exploitation synthétique pondéré TER<sub>KGAST</sub> sur la base des indications de TER du fonds cible.
- 5) Coût des placements collectifs (CSIMF et taux de charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> des fonds cibles après déduction des remboursements pour les classes L); exonéré de la taxe sur la valeur ajoutée.
- 6) Coûts directs et indirects des placements collectifs (y.c. frais d'administration sur CSIF).
- 7) Le taux de charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> inclut: les frais de gestion et d'administration du fonds cible (après déduction des remboursements) ainsi que d'autres coûts et charges conformément au prospectus (page 7). La classe d'actifs L2 a été lancée le 31 janvier 2012. Le taux de charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> est donc extrapolé sur une période de 12 mois.
- 8) Le taux de charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub> inclut: frais de gestion, frais de placement pour investissements mezzanines secondaires et autres coûts et frais conformément au prospectus (page 7).

## Aperçu des dérivés

### Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2012

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché <sup>1)</sup> (CHF 1 000)	Engagements économiques <sup>2)</sup> (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 <sup>3)</sup> (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles <sup>4) 5)</sup> (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF Mixta-LPP Défensif	Long à terme	4	–	12 078	12 186	12 078	23 220	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	–14	1 759	1 864	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF Mixta-LPP	Long à terme	4	–	69 620	70 293	69 620	132 688	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	–1	11 111	11 771	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF Mixta-LPP Maxi	Long à terme	4	–	41 169	41 622	41 169	81 942	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	–43	5 555	5 886	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF Equity Linked Bonds	Long à terme	7	–43	5 992	5 990	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF Swiss Index	Long à terme	1	–	1 272	1 274	1 272	1 343	Bourses de dérivés
CSF Euro Index	Long à terme	2	–	545	553	545	609	Bourses de dérivés
CSF Nippon Index	Long à terme	1	–	365	365	365	404	Bourses de dérivés
CSF Hedge Fund CHF	Long à terme	1	–2 613	12 570	15 183	15 183	15 722	Total Return Swap
CSF Swiss Index Protected	Long à terme	2	4 565	74 865	70 000	70 000	70 110	Total Return Swap

### Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2012

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché <sup>1)</sup> (CHF 1 000)	Engagements économiques <sup>2)</sup> (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 <sup>3)</sup> (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible <sup>7)</sup> (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Mixta-LPP Défensif	Court à terme	1	–	–639	–641	639	3 396	JPY	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP	Court à terme	1	–	–5 643	–5 663	5 643	25 647	JPY	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Maxi	Court à terme	1	–	–2 342	–2 351	2 342	19 302	JPY	Bourses de dérivés
CSF Bonds Plus CHF	Court à terme	1	–178	–5 009	–4 733	4 733	61 560	USD	Swap de taux d'intérêt
	Court à terme	1	–504	–12 580	–12 012	12 012	61 560	EUR	Swap de taux d'intérêt
	Court à terme	1	–	–1 185	–854	1 185	3 292	EUR	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–3	–2 883	–2 883	2 883	3 292	EUR	Devises à terme
CSF Mezzanine	Court à terme	1	–8	–736	–736	736	900	SEK	Devises à terme
	Court à terme	1	–4	–3 904	–3 904	3 904	4 312	EUR	Devises à terme
CSF Equity Linked Bonds	Court à terme	1	–3	–165	–165	165	692	AUD	Devises à terme
	Court à terme	2	–4	–961	–961	961	19 513	EUR	Devises à terme
	Court à terme	2	–	–793	–793	793	835	HKD	Devises à terme
	Court à terme	2	–36	–4 116	–4 116	4 116	56 924	USD	Devises à terme
CSF Hypothèques Suisse	Court à terme	8	–25 483	–355 601	–330 000	330 000	1 645 046	CHF	Swap de taux d'intérêt
CSF Real Estate Switzerland Commercial	Court à terme	1	–1 256	–60 025	–58 740	58 740	469 366	CHF	Swap de taux d'intérêt

Lorsqu'un produit dérivé figure dans les comptes de fortune à la valeur de remplacement et qu'il n'apparaît pas dans l'aperçu des dérivés sur la présente page, il s'agit alors d'opérations à terme sur devises réalisées.

<sup>1)</sup> La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30 juin 2012.

<sup>2)</sup> Indiquent l'engagement obtenu avec un portefeuille. A cet égard, les instruments dérivés sont «assimilés» à leurs instruments sous-jacents permettant d'agrèger toutes les positions au sein d'une catégorie de placement.

<sup>3)</sup> La différence par rapport aux engagements économiques réside dans le traitement des options. Les positions en options augmentant l'engagement sont prises en compte selon le volume total de la valeur sous-jacente, c'est-à-dire sans ajustement du delta (avec une probabilité d'exercice de 100%). Il n'est par contre pas admis de déduire la réduction de l'engagement au moyen de long puts et short calls.

<sup>4)</sup> Sous forme de liquidités (par exemple espèces, dépôt à vue) ou sous forme de placements proches de liquidités (avoirs à terme fixe, créances à court terme de bonne solvabilité d'un montant fixe). Concernant les produits dérivés en monnaie étrangère, la liquidité de la monnaie en question peut aussi être prise en considération.

<sup>5)</sup> Décompté à la valeur du marché (pour les obligations, cours de bourse y c. intérêts courus).

<sup>6)</sup> La Fondation de placement considère la couverture au jour de clôture du bilan comme établie, car une compensation des monnaies a lieu lors de l'exécution de l'opération à terme sur devises et, de ce fait, il n'existe plus aucune exposition résultant de l'opération à terme sur devises.

<sup>7)</sup> Sont admis tous les placements dans la monnaie correspondante du produit dérivé, décomptés à la valeur de marché (pour les obligations, cours de bourse y c. intérêts courus). Concernant les swaps, la couverture par le nominal du placement dans la monnaie correspondante doit être garantie.

## Remboursements

En tant que **prestataire** de remboursements, la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2011/2012.

En tant que **bénéficiaire** de remboursements, la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2011/2012:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF Mixta-LPP Maxi	4 623.43	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Maxi investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 17).
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSF Mid Yield Bonds CHF L	124 268.55	Le groupe de placement CSF Mid Yield Bonds CHF investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Mid Yield Bonds CHF (cf. page 29).
CSIMF International Bonds F	CSF International Bonds L	36 269.84	Le groupe de placement CSF International Bonds investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF International Bonds (cf. page 34).
CSIMF Bonds EUR F	CSF Bonds EUR L	42 175.09	Le groupe de placement CSF Bonds EUR investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds EUR (cf. page 42).
CSIMF Bonds USD F	CSF Bonds USD L	1 751.16	Le groupe de placement CSF Bonds USD investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds USD (cf. page 44).
CSIMF Equity Switzerland F	CSF Equity Switzerland L	287 346.39	Le groupe de placement CSF Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Switzerland (cf. page 48).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	115 194.05	Le groupe de placement CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (cf. page 50).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSF Fund Selection Equity Switzerland L	68 630.14	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (cf. page 52).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF Fund Selection Equity Global	204 320.60	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Global investit par le biais d'une construction relais dans Aberdeen Global – Multi-Manager World Equity Fund (cf. page 53).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSF Fund Selection Equity Europe L	34 458.87	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Europe investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Europe (cf. page 55).
Allianz Global Investors Clariden Leu Ltd. FIL Investments International Invesco Global Asset Management Ltd. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	717 456.28	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 57).
BlackRock Ltd. Clariden Leu Ltd. JPMorgan Asset Management Lombard Odier Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Swisscanto	CSF Fund Selection Equity Natural Resources	441 192.83	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Natural Resources investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 60).
Credit Suisse Funds AG Schroder Investment Management (Switzerland) AG Swisscanto	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	109 064.20	La fortune est investie dans des fonds immobiliers et des sociétés de participation immobilières cotés, mais aussi dans des droits de groupes de placements immobiliers de fondations de placement; les remboursements proviennent de fonds Credit Suisse et de fonds de tiers (cf. page 72).
IRIS Low Volatility – CHF	CSF Insurance Linked Strategies	1 645 457.90	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. page 76).

## Organes

### Gérance de CSF

**Roland Kriemler**, Gérant

**Ernst A. Künzler**, Gérant adjoint

### Conseil de fondation

**Président** **Beat Zeller**, Directeur Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

#### Représentants des investisseurs

**Heinz Eigenmann**, Directeur de la Caisse de pension des communes saint-galloises, Flawil

**Urs Hunziker**, Responsable Affaires fondations collectives d'AXA Winterthur, membre du Directoire AXA Winterthur Affaires collectives, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

**Stefan Kühne**, Directeur Portfolio Management de la CPE Caisse de pension Energie, Zurich

**Heinz Risi**, Responsable Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG, Président du Conseil de fondation de la CP Schindler, Président du CA de l'institution de prévoyance Schindler

**Andreas Schmidt**, CFO/Directeur Finances & Controlling PubliGroupe SA, Lausanne

**Karl Schönenberger**, Directeur des Placements Generali (Suisse) Holding/membre de la Direction du Groupe Generali Suisse

**Felix Senn**, Directeur Group Treasury Novartis International SA, Bâle

**Thomas Zeier**, Directeur de la Caisse de pension de Lucerne, Lucerne

#### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Markus Graf**, Responsable Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

**Martin Neff**, Responsable Economic Research, Credit Suisse AG, Zurich

**Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

## Commission de placement Titres

### Représentants des investisseurs

**Martin Aggeler**, Directeur de la Caisse de prévoyance du Groupe Ringier Zofingue

**Andreas Kissling**, Président de la Caisse de pension de Sika, Zurich

**Roman Klass**, Group Treasurer Oettinger Davidoff Group, Bâle

**Hans-Peter Ruesch**, Directeur, PK Assets AG, Wilen

**Urs Stadelmann**, Directeur de la Caisse de pension de Dätwyler Holding AG, Altdorf

**Fabio Strinati**, Directeur des Placements, Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne

### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Roland Kriemler**, Gérant de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

**Herbert Näf**, Directeur Strategy Engineering, Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

**Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

## Commission de placement Titres non traditionnels

### Représentants des investisseurs

**Guido Bächli**, Responsable Placements, Caisse de pension du Credit Suisse Group AG (Suisse), Zurich

**René Menet**, Responsable de la gestion de fortune de la caisse d'assurance de la ville de St-Gall

**Thomas Scherr**, Président du Conseil de fondation de SAP Pension/CFO SAP (Suisse) SA

### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Gustav Inglin**, Senior Advisor Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zurich

**Cornelia Schwill Bianchet**, Product Management, Credit Suisse AG, Zurich

## Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

### Représentants des investisseurs

**Claudio Campestrin**, Business Process Control & Financial Controls, Pharma Basel Operations – Governance Finance, Novartis Pharma SA

**Werner Gugolz**, Directeur du département Immobilier de la Caisse de pension argovienne, Aarau

**Max Meili** (dès 7.9.2011), Directeur de la Fondation institution supplétive LPP, Zurich

### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Stefan Bangerter**, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

**Roland Kriemler**, Gérant de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

**Stefan Meili**, Relationship Management Institutional Clients (Zurich), Credit Suisse AG, Zurich

**Andreas Roth**, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

## Commission de placement Hypothèques Suisse

### Représentants des investisseurs

**Roland Keller**, Directeur de la Caisse de pension du Groupe Emil Frey, Zurich

### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Thomas Abegg**, Président du Conseil d'administration, Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zurich

**Karl Huwyler**, Responsable Real Estate Asset Management Sales Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

**Roland Kriemler**, Gérant de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

**Reto Müller**, Responsable Credit Risk Management Clientèle entreprises Suisse, Credit Suisse AG, Zurich

**Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

## Commission de placement Mezzanine

### Représentants des investisseurs

**Peter Felder**, Directeur de la Caisse de pension de T-Systems Schweiz AG, Zollikofen

**Rolf Hubli** (jusqu'au 31.12.2011), Directeur de la Caisse de pension du canton de Thurgovie, Kreuzlingen

**Willi Rohner** (jusqu'au 31.12.2011), Chief Financial Officer de C&A Mode Brenninkmeijer & Co., Baar

### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Roland Kriemler**, Gérant de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

**Stefan Meili**, Relationship Management Institutional Clients (Zurich), Credit Suisse AG, Zurich

**Reto Müller**, Responsable Credit Risk Management Clientèle entreprises Suisse, Credit Suisse AG, Zurich

## Organe de révision

**KPMG AG**, Zurich

## Rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée des investisseurs de

### **CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT, Zurich**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan et compte de résultats du capital de dotation, comptes de fortune et de résultats et utilisation du résultat des 45 groupes de placement ainsi que l'annexe aux comptes annuels [pages 12 à 88 du rapport annuel]), ainsi que de la gérance et du placement de la fortune de Credit Suisse Fondation de Placement pour l'exercice arrêté au 30 juin 2012.

Pour les groupes de placement immobiliers, nous avons en outre vérifié si la valeur vénale estimée de la fortune et la déduction pour les dettes fiscales générées lors de la liquidation des groupes de placement étaient conformes à la loi et au marché, et si les indications concernant les méthodes d'estimation et les taux de capitalisation appliqués, tout comme sur les valeurs vénales estimées des différents immeubles, étaient représentées en bonne et due forme.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gérance et des placements incombe au Conseil de fondation, alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels, aux placements et aux décisions

significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. La vérification de la gérance consiste à constater si les dispositions légales et réglementaires concernant l'organisation et l'administration ainsi que les prescriptions relatives au principe de loyauté dans la gérance de fortune sont respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gérance et le placement de la fortune sont conformes à la loi suisse, aux statuts, au règlement et aux directives de placement.

Sans émettre de réserve sur notre opinion d'audit, nous rappelons que, comme présenté dans les comptes annuels, les placements du groupe suivant comportant un risque particulier figurent au bilan aux valeurs vénales:

- CSF Insurance Linked Strategies (CHF 315 187 624.03, environ 94,1% des actifs)

Du fait de l'incertitude associée à l'estimation de tels placements et de l'absence d'un marché liquide, ces valeurs vénales pourraient s'écarter de façon significative de leurs valeurs réalisables. Les valeurs vénales de ces placements ont été déterminées par le Conseil de fondation. Nous avons examiné la méthode appliquée par ce dernier pour l'évaluation de ces placements et consulté la documentation y afférente. Tandis que la méthode appliquée semble adaptée aux circonstances et que la documentation est jugée appropriée, la détermination des valeurs vénales s'accompagne également d'une évaluation subjective, qui ne peut être vérifiée de manière indépendante.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

KPMG SA

Astrid Keller  
Expert-réviseur agréée  
Réviseuse responsable

Daniel Merz  
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 11 septembre 2012