

35^e rapport annuel au 30 juin 2009



Sommaire

Avant-propos	4	Portefeuilles d'actions (gestion passive)	
Evolution des marchés et de la Fondation de placement	6	CSF Swiss-Index	47/48
Aperçu des groupes/classes de placement	10	CSF Swiss-Index I	47/48
		CSF Euro-Index	49/50
		CSF Euro-Index I	49/50
		CSF Nippon-Index	51/52
		CSF Nippon-Index I	51/52
		CSF Nippon Enhanced	53
Comptes annuels		Portefeuilles hypothécaires	
Portefeuilles mixtes		CSF Hypothèques Suisse	54
CSF Mixta-LPP Basic	12/13		
CSF Mixta-LPP Basic I	12/13	Portefeuilles immobiliers	
CSF Mixta-LPP Défensif	14	CSF Real Estate Switzerland	55
CSF Mixta-LPP	15/16	CSF Real Estate Switzerland Dynamic	56
CSF Mixta-LPP I	15/16	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	57/58
CSF Mixta-LPP Maxi	17	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I	57/58
Portefeuilles à taux fixe		Portefeuilles de valeurs alternatives	
CSF Marché monétaire CHF	18	CSF Hedge Fund CHF	59/60
CSF Obligations Suisse CHF	19	CSF Hedge Fund USD	59/60
CSF Obligations Short Term CHF	20	CSF Insurance Linked Strategies	61/62
CSF Obligations Etranger CHF	21	CSF Insurance Linked Strategies I	61/62
CSF Obligations Plus	22/23	CSF Swiss Index Protected	63
CSF Obligations Plus I	22/23	Capital de dotation	64
CSF Obligations Mid Yield CHF	24/25	Annexe	
CSF Obligations Mid Yield CHF I	24/25	Indications et explications générales	65
CSF Mezzanine	26	Corporate Governance	67
CSF Inflation-linked Bonds CHF	27	Justification des écarts	68
CSF Inflation-linked Bonds EUR	28	Composition de la fortune par catégorie	70
CSF Obligations Etranger ME	29/30	Aperçu des conditions	72
CSF Obligations Etranger ME I	29/30	Aperçu des dérivés	74
CSF Obligations EUR	31/32	Remboursements	75
CSF Obligations EUR I	31/32	Organes	76
CSF Obligations USD	33/34	Rapport de l'organe de révision	78
CSF Obligations USD I	33/34		
CSF Obligations High Yield USD	35		
CSF Obligations GBP	36		
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	37		
Portefeuilles d'actions (gestion active)			
CSF Actions Suisse	38/39		
CSF Actions Suisse I	38/39		
CSF Small & Mid Cap Switzerland	40/41		
CSF Small & Mid Cap Switzerland I	40/41		
CSF Manager Selection Equity Global	42		
CSF Actions Europe	43/44		
CSF Actions Europe I	43/44		
CSF Actions Dragons d'Asie	45		
CSF Actions Emerging Markets	46		

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

Avant-propos

Immobilier: une alternative de placement en «briques et mortier»



Daniel Brupbacher
Président du Conseil de fondation
Head Multi Asset Class Solutions
Head Asset Management Suisse
Credit Suisse, Zurich

Dans un environnement de marchés financiers internationaux extrêmement volatils, les placements immobiliers suisses ont une fois de plus démontré, l'an passé, leurs excellentes caractéristiques de diversification. Les calculs des économistes du Credit Suisse montrent que les fonds immobiliers perdent certes de leur capacité à réduire les risques, mais conservent leur fonction fondamentale de diversification et savent convaincre par leur stabilité. Pour le dernier exercice, l'indice immobilier CAFI confirme ces observations, la référence pour les portefeuilles immobiliers CSF à investissements directs ayant progressé de 4,6% par rapport à l'année précédente.

Etant donné que divers marchés immobiliers dans le monde entier sont entrés en phase de correction ces dernières années, nombre d'investisseurs se demandent quand la Suisse sera également frappée par cette crise. En examinant la situation de plus près, il y a lieu d'être quelque peu optimiste. L'évolution des prix, ces dernières années, montre que le marché suisse a été largement épargné par l'éclatement de la bulle immobilière mondiale. Les prix à l'achat en Suisse n'ont guère augmenté plus fortement que les loyers ou les revenus des ménages. La Suisse a su tirer des leçons de la dernière grande crise immobilière au début des années 1990.

Les marchés de l'immobilier suisses n'échappent pourtant pas complètement aux conséquences de la crise financière mondiale. Cependant, les économistes du Credit Suisse ne prévoient pas de profonds bouleversements pour 2009, d'autant plus que ces marchés sont en bonne santé. Celui du logement semble le plus stable. Il profite en effet encore des impulsions de la vague migratoire, qui devrait être inférieure à celle du record recensé en 2008, mais éviter un effondrement de la demande. Sur le marché des surfaces commerciales en revanche, la forte réduction des effectifs attendue et la fin du boom de la consommation devrait faire chuter considérablement la demande, alors que l'offre continuera d'augmenter.

Il existe néanmoins quelques éléments stabilisateurs sur le marché de l'immobilier commercial. Les baux à loyer à long terme (généralement souscrits pour une durée de 10 ans) empêchent un effondrement soudain des revenus locatifs. En outre, les baux à loyer sont corrélés à l'inflation qui, tôt ou tard, devrait refaire parler d'elle en Suisse. Comme nous l'avons déjà vu par le passé, en temps de crise, le tri entre le bon grain et l'ivraie se fait également sur le marché de l'immobilier. Dans les phases conjoncturelles faibles, les placements dans des biens immobiliers de premier choix et bien situés s'avèrent très stables et génèrent

des revenus solides. Une bonne partie de nos investissements immobiliers sont d'ailleurs situés dans des emplacements de qualité, voire même de très grande qualité. Grâce à leur bon profil rendement-risque, les portefeuilles CSF Real Estate Switzerland Dynamic et CSF Real Estate Switzerland ont pu être élargis avec succès, ce dernier même à deux reprises.

Les possibilités de placement attrayantes subsisteront sur les marchés immobiliers suisses, mais elles s'adresseront surtout aux investisseurs orientés sur le long terme. Les biens immobiliers suisses, qu'ils soient détenus directement ou indirectement par des titres de valeurs, doivent faire partie de tout portefeuille pondéré, car:

- Leurs performances à long terme se situent entre celles des actions et des obligations. Sur les trente dernières années, les rendements atteignaient en moyenne des taux évoluant entre 4,5% et 5,5% en Suisse.
- Comparé à d'autres types de placement, les biens immobiliers présentent une corrélation plus faible et contribuent ainsi à améliorer le profil rendement-risque de la plupart des portefeuilles.
- Les portefeuilles immobiliers permettent de participer aux marchés immobiliers même avec des sommes d'investissement faibles.

- En fonction des objectifs de rendement des investisseurs, les optimisations de portefeuilles justifient des parts de fonds immobiliers jusqu'à 30%.

Alors que le marché immobilier suisse témoigne d'une volatilité relativement faible, celle-ci est nettement supérieure au niveau international. Il est conseillé aux investisseurs souhaitant investir mondialement dans l'immobilier d'accorder la plus grande importance aux cycles. Pendant une phase de redressement de cinq à sept ans, les marchés immobiliers étrangers peuvent afficher des taux de croissance annuels à deux chiffres; à l'inverse, leur effondrement peut se produire au même rythme. Les placements immobiliers conservateurs dans le secteur clé sont en mesure d'amortir les fluctuations sans pouvoir les empêcher totalement. Par «secteur clé» («core segment»), on entend les emplacements de qualité, les cash-flows stables et sûrs ainsi qu'un minimum de fonds externes. Dans l'allocation d'actifs immobiliers destinée aux investisseurs privés et qualifiés, 80% des placements immobiliers au minimum devraient en règle générale être investis dans le secteur clé. Dans les 18 à 24 mois à venir, les investisseurs disposant d'importants capitaux libres tireront le plus grand profit de l'évolution négative marquée sur les mar-

chés immobiliers internationaux. La tendance à la hausse des rendements observée depuis l'année dernière se confirmera en 2009 et s'intensifiera même sur certains marchés. Les investisseurs engageant une part importante de fonds externes continueront à avoir des difficultés de refinancement. Par conséquent, les biens immobiliers de haute qualité atteindront des rendements sur le marché qui ne sont réalisables que tous les 20 à 30 ans. Ce phénomène sera particulièrement marqué dans les villes et les pays où les prix de l'immobilier ont déjà subi une forte baisse, ce qui est actuellement le cas surtout en Grande-Bretagne et en Australie. Toutefois, une sélection extrêmement prudente devra également être de mise sur ces marchés. Outre les considérations de rendements, les critères de décision essentiels sont l'emplacement de premier choix, la solvabilité des locataires, les baux à loyer de longue durée ainsi que les mécanismes d'augmentation de loyer intéressants.

Pour de plus amples informations sur les portefeuilles immobiliers, n'hésitez pas à contacter votre conseiller du Credit Suisse. Nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.



Evolution des marchés et de la Fondation de placement

Evolution des marchés

Après une année précédente difficile, on peut considérer les douze derniers mois comme historiques. Ce qui a commencé aux Etats-Unis avec la crise des crédits immobiliers s'est transformé l'année dernière en un incendie à l'échelle mondiale. Le climat sur les marchés a rarement été plus mauvais, la peur d'une inflation s'étant dissipée pour laisser la place au fantôme de la déflation. Les hedge funds étaient forcés de réduire l'effet levier de leur portefeuille (deleveraging), ce qui a conduit à des pertes de cours substantielles pour l'ensemble des placements à risque, que ce soient des actions ou des obligations d'entreprises. En septembre 2008, la banque d'investissement Lehman Brothers a dû capituler, ébranlant ainsi le système financier global et paralysant le marché du crédit. Le ralentissement conjoncturel s'en est trouvé nettement accentué pour finalement aboutir à la récession la plus sévère depuis la Seconde Guerre mondiale. Le pire n'a pu être évité que grâce à une concentration exceptionnelle de mesures de soutien fiscal et monétaire par milliards, si bien qu'à la fin de l'année 2008, les premières lueurs d'espoir apparaissaient dans les indicateurs économiques avancés.

La pression à la vente sur les marchés financiers engendrée par la crise de confiance et l'effet de levier inversé des hedge funds a toutefois subsisté jusqu'à la mi-mars de cette année. Et au moment où plus personne n'y croyait et que même les titres haussiers étaient à genoux, le revirement de tendance des indicateurs conjoncturels avancés a bénéficié d'une dynamique inespérée et a sonné le début du mouvement inverse longtemps attendu sur les marchés.

Les investisseurs se sont alors remis de leur panique. Après les baisses massives de production et la réduction des stocks, les exportations et la production industrielle se sont petit à petit remis à croître. En outre, l'apaisement de la situation financière mondiale à la suite des mesures de politique monétaire a eu des conséquences positives. Pourtant, la plupart des classes d'actifs affichaient toujours des taux négatifs sur la période sous revue. Ainsi, la bourse directrice américaine S&P 500 a perdu 28%, le

Stoxx 50 a reculé de 29% et l'indice MSCI Emerging Markets de 30%.

Les marchés obligataires se sont également montrés très volatils. Lorsque la crise financière s'est de plus en plus étendue et que de nombreuses banques centrales sont passées à une politique de taux zéro, les investisseurs se sont réfugiés dans la sécurité relative des obligations d'Etat, ce qui a provoqué une petite flambée des cours. Dans le domaine des obligations d'entreprises, la contraction globale du crédit a pourtant été responsable de cours nettement plus faibles et d'une augmentation subite des différentiels de rentabilité parmi les emprunts à différentes solvabilités. Cette tendance s'est inversée vers la fin de la période sous revue, mais les pertes n'ont pas encore été entièrement rattrapées. Les matières premières ont le plus souffert de la récession se propageant dans le monde entier. L'indice Dow Jones-AIG des matières premières affiche un recul de 47%. Seul l'or a pu échapper à cette tendance négative grâce à son statut de valeur refuge.

Perspectives des marchés

Dans l'ensemble, les indicateurs économiques avancés nous signalent une reprise conjoncturelle avec des taux de croissance positifs pour le second semestre 2009. Notre vision optimiste est basée sur la perspective de nouvelles impulsions. Nous comptons sur la fin prochaine de la réduction des stocks. Cette période coïncidera avec les effets de plus en plus dynamiques des mesures fiscales aux Etats-Unis et en Europe ainsi qu'avec le redressement des marchés asiatiques. Mais l'effet du cycle des stocks s'affaiblira sans doute vers la fin de l'année. L'évolution sera alors plus incertaine. En fin de compte, nous nous attendons toutefois à une tendance globale à la reprise d'ici à 2010. Les stimuli des politiques monétaires et fiscales subsisteront et les marchés de croissance en Asie continueront à avoir un effet positif sur l'économie mondiale. Nous devons toutefois être conscients du fait que les séquelles de la crise auront un impact durable sur les taux de croissance.

Par conséquent, nous nous attendons à douze mois difficiles. Les opportunités

de placement permettant d'obtenir des rendements raisonnables ne devraient pourtant pas manquer malgré le contexte économique difficile. Les quotes-parts d'actions sont toujours modestes dans de nombreux portefeuilles d'investisseurs, si bien que la pression à l'achat devrait entraîner d'autres potentiels d'appréciation des cours en cas de poursuite de la hausse. La protection contre l'inflation devrait revenir à l'ordre du jour au premier semestre 2010. Afin d'offrir à nos investisseurs des opportunités adaptées à cette situation, CSF a lancé en mars le nouveau groupe CSF Inflation-linked Bonds EUR en complément à CSF Inflation-linked Bonds CHF. Le marché immobilier, parfois gravement mis à mal, présente également de nouvelles opportunités pour lesquelles une stratégie très sélective ainsi qu'un bon timing sont les clés du succès. CSF offre également une large gamme de possibilités de placement aux investisseurs intéressés par le marché de l'immobilier.

Evolution de la Fondation de placement

Sous l'effet du contexte difficile du marché, la fortune totale de Credit Suisse Fondation de placement (CSF) et de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2) a diminué de 2,3% pour passer à CHF 16,4 milliards. En revanche, le nombre de droits émis des deux fondations a augmenté de 1,4%. Leur part de marché, mesurée à l'aune de la fortune totale de toutes les fondations représentées au sein de la CAF, s'est accrue de façon marginale de 0,2% pour atteindre 23,6%. CSF et CSF 2 demeurent ainsi les leaders incontestés du marché des fondations de placement, avec un écart de près de 2,2 par rapport au plus proche poursuivant.

La fortune globale de CSF a diminué au total de CHF 119 millions sur les 12 derniers mois, ce qui est dû avant tout aux fortes pertes de cours sur les marchés des actions. En considérant exclusivement les groupes de placement mixtes, on constate une sortie de capital de CHF 149,5 millions. CSF Mixta-LPP Basic (+CHF 18,8 mio.) comme CSF Mixta-LPP Maxi (+CHF 28,5 mio.) ont enregistré des afflux nets, tandis que les

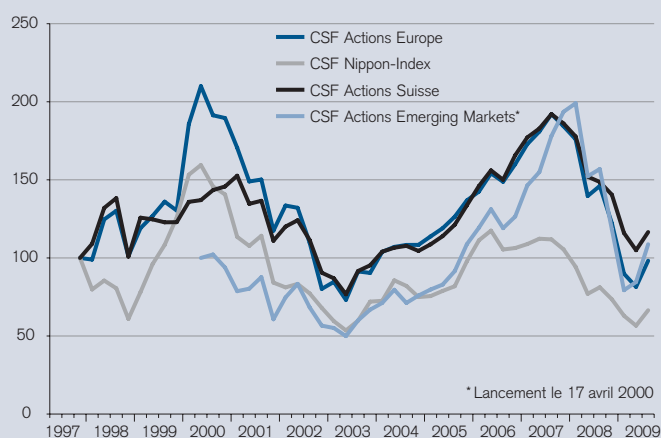
autres groupes de placement CSF Mixta-LPP ont subi des sorties nettes. Les fortunes à revenu fixe (-CHF 309,2 mio.) présentent un profil contrasté. D'une part, les groupes de placement CSF Obligations Suisse (-CHF 695,4 mio.), CSF Obligations Short Term (-CHF 95,1 mio.) et CSF Obligations EUR (-CHF 164,3 mio.) affichent de nettes sorties. D'autre part, on a recensé des afflux dans CSF Obligations Etranger CHF (+CHF 296,4 mio.), CSF Obligations Mid Yield CHF (+CHF 96,1 mio.), CSF Inflation-linked Bonds CHF (+CHF 236,3 mio.) et CSF Inflation-linked Bonds EUR (+CHF 61,7 mio.). Alors que les portefeuilles d'actions actifs présentent des afflux de nouveaux fonds (+CHF 285,2 mio.), les portefeuilles d'actions passifs accusent des sorties (-CHF 223,7 mio.). Les portefeuilles CSF Actions Suisse (+127,5 mio.) et CSF Actions Europe (+CHF 102,1 mio.), notamment, ont réalisé des afflux réjouis-

sants. Les véhicules de placement immobiliers – en particulier CSF Real Estate Switzerland (+CHF 388,3 mio.) et CSF Real Estate Switzerland Dynamic (+CHF 63,6 mio.) – rencontrent comme par le passé un grand succès. L'ouverture provisoire des deux groupes de placement au cours de l'exercice 2008/2009 a permis de satisfaire en partie la demande. Les groupes de placement alternatifs CSF Insurance Linked Securities (+CHF 16,3 mio.) et CSF Hedge Fund CHF/USD (+CHF 1,6 mio.) ont également drainé de nouveaux fonds.

La performance des groupes de placement CSF reflète les conditions difficiles sur les marchés financiers. Sur 12 mois, tous les groupes de placement mixtes CSF (excepté CSF Mixta-LPP Basic) se sont situés dans une plage négative et ont manqué leurs indices de référence. Cette performance relative insatisfai-

sante peut s'expliquer par la surpondération des actions pendant le deuxième semestre 2008 (y c. janvier/février 2009). La comparaison des performances de la CAFP montre que les concurrents ont eu eux aussi des difficultés à obtenir des résultats positifs. A moyen et à long termes (trois à dix ans), les groupes de placement CSF Mixta-LPP réussissent à défendre leurs premières places. La performance des purs placements en actions a été largement négative, ce qui, compte tenu de l'évolution des marchés, ne surprend guère. Même si les groupes de placement à revenu fixe ont manqué leur indice de référence, la majorité d'entre eux affichent des résultats positifs. Les groupes de placement CSF Hypothèques Suisse, CSF Real Estate et CSF Insurance Linked Strategies ont pu échapper à la crise financière et également réaliser des rendements positifs sur les 12 derniers mois.

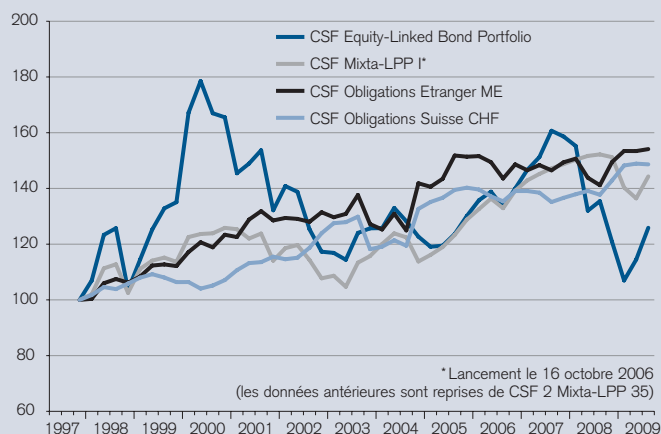
Evolution des différents groupes d'actions



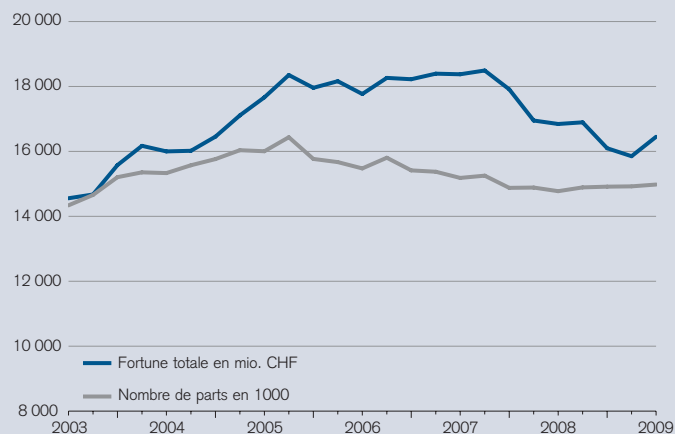
Variation de la fortune 2008/2009

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	15 527
Emissions de droits	3 357
Rachats de droits	-3 186
Autres transactions sur droits	121
Bénéfice total	-325
Variation du périmètre immobilier	-13
Liquidations	0
Total intermédiaire	15 480
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-1 002
Obligations Plus	-40
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-7
Fortune à la fin de l'exercice 2008/2009	14 431
Fortune à la fin de l'exercice 2007/2008	14 550
Variation par rapport à l'exercice précédent	-0,8%

Evolution des groupes de placement mixtes et des groupes de placement à taux fixes



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



Evolution de la Fondation de placement

Variation de la fortune des groupes/classes de placement CSF

Groupes/classes de placement	Fortune au 30.6.2009 en mio. CHF	Variation par rapport au 30.6.2008
CSF Mixta-LPP Basic*	314,2	11,1%
CSF Mixta-LPP Défensif*	449,3	-10,3%
CSF Mixta-LPP*	1 967,7	-11,9%
CSF Mixta-LPP Maxi*	1 266,8	-6,7%
CSF Mixta-LPP Basic I	91,3	24,8%
CSF Mixta-LPP I	131,4	-12,9%
CSF Marché monétaire CHF	14,2	-5,0%
CSF Obligations Suisse CHF	1 692,8	-23,8%
CSF Obligations Short Term CHF	50,4	-64,9%
CSF Obligations Etranger CHF	381,1	400,3%
CSF Obligations Plus	74,4	0,3%
CSF Obligations Plus I	55,5	14,2%
CSF Obligations Mid Yield CHF	238,9	50,4%
CSF Obligations Mid Yield CHF I	76,0	50,4%
CSF Mezzanine	63,4	32,7%
CSF Inflation-linked Bonds CHF	347,9	233,3%
CSF Inflation-linked Bonds EUR ¹⁾	62,7	-
CSF Obligations Etranger ME	157,1	-12,6%
CSF Obligations Etranger ME I	221,1	16,5%
CSF Obligations EUR	280,1	-33,3%
CSF Obligations EUR I	122,2	-12,3%
CSF Obligations USD	40,3	-20,7%
CSF Obligations USD I	15,1	11,9%
CSF Obligations High Yield USD	21,4	-18,7%
CSF Obligations GBP	33,1	-32,8%
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	53,2	-0,6%
CSF Actions Suisse	424,5	-17,7%
CSF Actions Suisse I	92,3	-
CSF Small & Mid Cap Switzerland	100,0	-28,2%
CSF Small & Mid Cap Switzerland I	23,4	-4,4%
CSF Manager Selection Equity Global	39,5	11,5%
CSF Actions Europe	254,5	12,8%
CSF Actions Europe I	38,4	8,8%
CSF Actions Dragons d'Asie	44,5	-14,3%
CSF Actions Emerging Markets	198,0	9,4%
CSF Swiss-Index	86,9	-11,8%
CSF Swiss-Index I	48,0	-6,8%
CSF Euro-Index	40,9	-77,5%
CSF Euro-Index I	70,7	-13,0%
CSF Nippon-Index	46,6	-62,1%
CSF Nippon-Index I	44,0	-45,3%
CSF Nippon Enhanced	10,7	-25,5%
CSF Hypothèques Suisse	1 617,4	2,5%
CSF Real Estate Switzerland	3 431,8	18,0%
CSF Real Estate Switzerland Dynamic	301,5	33,6%
CSF RES** Pooled Investments	26,3	110,7%
CSF RES** Pooled Investments I	86,6	12,0%
CSF Hedge Fund USD	4,7	-57,5%
CSF Hedge Fund CHF	38,6	-13,6%
CSF Insurance Linked Strategies ³⁾	21,4	-48,7%
CSF Insurance Linked Strategies I ²⁾	37,5	-
CSF Swiss Index Protected***	129,5	2,6%
Correction des doubles comptages:		
Groupes de placement Mixta-LPP	-1 001,6	
CSF Obligations Plus (A + I)	-40,0	
CSF RES** Pooled Investments	-7,0	
Fortune totale	14 431,3	-0,8%

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

** Abréviation de CSF Real Estate Switzerland (CSF RES), utilisée faute de place.

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

Performance au 30 juin 2009

(Valeurs annuelles moyennes)	10 ans	5 ans	1 an
CSF Mixta-LPP Basic		2,5%	4,4%
CSF Mixta-LPP Défensif		1,6%	-2,9%
CSF Mixta-LPP		1,5%	-6,0%
CSF Mixta-LPP Maxi		1,3%	-8,7%
CSF Mixta-LPP Basic I		3,3%	5,2%
CSF Mixta-LPP I			-5,2%
CSF Marché monétaire CHF	1,3%	0,9%	-0,6%
CSF Obligations Suisse CHF	3,3%	2,7%	7,9%
CSF Obligations Short Term CHF			2,6%
CSF Obligations Etranger CHF	2,5%	1,6%	4,9%
CSF Obligations Plus			5,5%
CSF Obligations Plus I			5,6%
CSF Obligations Mid Yield CHF		1,7%	4,0%
CSF Obligations Mid Yield CHF I			4,2%
CSF Mezzanine			5,4%
CSF Inflation-linked Bonds CHF		1,8%	1,7%
CSF Obligations Etranger ME	2,9%	2,3%	9,2%
CSF Obligations Etranger ME I			9,3%
CSF Obligations EUR	3,8%	3,7%	3,5%
CSF Obligations EUR I			3,6%
CSF Obligations USD	2,6%	1,9%	11,8%
CSF Obligations USD I			11,9%
CSF Obligations High Yield USD		-1,1%	-2,7%
CSF Obligations GBP	1,5%	-1,1%	-9,1%
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	-0,3%	0,3%	-7,1%
CSF Actions Suisse	-0,5%	1,6%	-21,6%
CSF Small & Mid Cap Switzerland		5,5%	-28,1%
CSF Small & Mid Cap Switzerland I			-28,0%
CSF Manager Selection Equity Global			-21,3%
CSF Actions Europe	-3,2%	-1,9%	-32,7%
CSF Actions Europe I			-32,7%
CSF Actions Dragons d'Asie	0,0%	5,7%	-17,3%
CSF Actions Emerging Markets		8,9%	-30,7%
CSF Swiss-Index		1,2%	-20,1%
CSF Swiss-Index I		1,3%	-20,0%
CSF Euro-Index	-2,8%	-1,0%	-30,8%
CSF Euro-Index I		-0,7%	-30,6%
CSF Nippon-Index	-4,8%	-4,1%	-18,1%
CSF Nippon-Index I		-3,9%	-17,9%
CSF Nippon Enhanced	-8,7%	-9,3%	-21,6%
CSF Hypothèques Suisse	3,0%	2,5%	5,3%
CSF Real Estate Switzerland		4,6%	4,5%
CSF Real Estate Switzerland Dynamic			4,5%
CSF RES Pooled Investments			2,4%
CSF RES Pooled Investments I			2,5%
CSF Hedge Fund USD		-5,8%	-25,0%
CSF Hedge Fund CHF		-4,1%	-36,6%
CSF Insurance Linked Strategies		3,1%	1,1%

¹⁾ Lancement au 23.3.2009

²⁾ Lancement au 30.4.2009

³⁾ Le nom du groupe de placement CSF Insurance Linked Securities a été changé en CSF Insurance Linked Strategies au 16 mars 2009.

Comparaison des performances de la CAFP* sur 5 ans au 30 juin 2009

Les résultats de la comparaison des performances qu'effectue quatre fois par année Watson Wyatt sur mandat commun des vingt-quatre fondations de placement CAFP sont présentés sous forme récapitulative dans le tableau ci-dessous.

(Valeurs annuelles moyennes)	CSF	plus haut	moyenne	plus bas
Obligations Suisse CHF	2,7%	3,3%	2,9%	2,6%
Obligations Etranger CHF	1,6%	1,6%	0,9%	-0,3%
Obligations Etranger ME	2,3%	3,2%	2,2%	1,7%
Obligations EUR	3,7%	4,0%	3,6%	3,3%
Obligations USD	1,9%	2,9%	2,1%	1,8%
Actions Suisse	1,6%	2,0%	1,1%	0,0%
Actions Europe	-1,9%	1,1%	-1,2%	-2,8%
Immobilier Suisse (mixte)	4,6%	6,3%	5,0%	4,2%

* Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement

Evénements marquants de l'exercice 2008/2009

Décembre 2008

La direction de Credit Suisse Fondation de placement (CSF) et de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2) a décidé, en raison de la situation du marché exceptionnelle, de suspendre le securities lending jusqu'à nouvel ordre. Le prêt de titres a été immédiatement arrêté dans les groupes de placement investis dans des valeurs pouvant être données en prêt. Il a également été suspendu sans délai pour les fonds cibles de Credit Suisse Asset Management Funds AG, Zurich, dans lesquels les fondations de placement du Credit Suisse sont les principaux investisseurs.

Février 2009

Les Conseils de fondation de Credit Suisse Fondation de placement (CSF) et de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2) ont décidé de proposer dorénavant des stratégies Enhanced Indexing en plus des groupes de placement purement indexés. C'est dans ce contexte que le groupe CSF Nippon Enhanced a été lancé il y a un an avec succès. Parallèlement à ce développement de notre gamme de produits, nous avons décidé de baisser les prix pour les produits purement indexés. Cette baisse permettra d'éliminer dans une large mesure le désavantage lié aux coûts des groupes de placement indexés par rapport aux ETF ou à des produits similaires. Les agios et disagios seront en outre réduits pour certains groupes de placement.

La gestion de fortune du groupe de placement CSF 2 Actions USA reprise il y a deux ans par Goldman Sachs n'a pas répondu aux attentes. C'est pourquoi la direction a décidé, avec l'accord du Conseil de fondation, de procéder à un changement de stratégie et d'axer également ce groupe de placement sur la méthode Enhanced Indexing.

Mars 2009

Le Conseil de fondation de Credit Suisse Fondation de placement a décidé que le groupe de placement CSF Insurance Linked Securities* (CSF ILS) n'investirait plus, à l'avenir, dans des cat bonds, mais davantage dans des risques non titrisés. L'ajout de ces nouveaux produits dans le portefeuille permettrait d'améliorer les rendements, d'obtenir une diversification plus large et de réduire encore plus les risques (volatilité et risque de perte extrême). Pour des raisons de diversification et d'efficacité ainsi que sur la base de considérations fiscales, CSF ILS n'effectuera plus, à l'avenir, de placements directs, mais investira dans une protected cell company régie par le droit de Guernesey. L'IRIS Low Volatility Cell est gérée par la même équipe que le groupe de placement actuel. Credit Suisse Fondation de placement lance CSF Inflation-linked Bonds EUR, groupe de placement qui investit, dans le monde entier, dans des «inflation-linked securities» sous la forme d'obligations et de notes en EUR. La composition synthétique d'«inflation-linked bonds» est autorisée par le biais

de la combinaison d'obligations normales (nominales) et d'un overlay de swaps sur l'inflation. Ce genre de mise en œuvre permet une meilleure diversification, une gestion flexible de la durée ainsi qu'une amélioration du spread par des placements en obligations disposant de la notation minimale «single BBB-».

* Le nom du groupe de placement CSF Insurance Linked Securities a été changé en CSF Insurance Linked Strategies au 16 mars 2009.

Aperçu des groupes/classes de placement

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2009	30.6.2008	+/- en %	30.6.2009	30.6.2008	+/- en %	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
CSF Mixta-LPP Basic N° de valeur 1 486 149	314,2	282,8	11,1	267 656	251 543	6,4	1 173.92	1 124.15	0.00	0.00
CSF Mixta-LPP Défensif N° de valeur 788 833	449,3	500,8	-10,3	360 753	390 587	-7,6	1 245.51	1 282.23	15.68	17.69
CSF Mixta-LPP N° de valeur 287 570	1 967,7	2 234,6	-11,9	1 707 752	1 823 550	-6,4	1 152.21	1 225.43	13.43	16.98
CSF Mixta-LPP Maxi N° de valeur 888 066	1 266,8	1 357,3	-6,7	1 206 814	1 180 760	2,2	1 049.73	1 149.52	10.89	13.86
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660	91,3	73,1	24,8	83 000	69 979	18,6	1 099.61	1 044.78	7.33	6.69
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319	131,4	150,8	-12,9	141 406	153 861	-8,1	929.30	980.29	18.43	21.64
CSF Marché monétaire CHF N° de valeur 287 500	14,2	14,9	-5,0	14 372	15 045	-4,5	986.57	992.36	19.96	16.75
CSF Obligations Suisse CHF N° de valeur 287 565	1 692,8	2 220,1	-23,8	1 213 334	1 717 182	-29,3	1 395.15	1 292.85	40.04	38.06
CSF Obligations Short Term CHF N° de valeur 2 070 709	50,4	143,3	-64,9	48 672	142 097	-65,7	1 034.93	1 008.54	28.61	27.41
CSF Obligations Etranger CHF N° de valeur 287 571	381,1	76,2	400,3	338 717	71 025	376,9	1 125.17	1 072.47	27.84	27.27
CSF Obligations Plus N° de valeur 2 230 852	74,4	74,2	0,3	72 662	76 481	-5,0	1 023.58	969.79	21.47	20.91
CSF Obligations Plus I N° de valeur 2 230 857	55,5	48,6	14,2	54 111	50 032	8,2	1 025.05	970.83	21.86	21.29
CSF Obligations Mid Yield CHF N° de valeur 1 082 332	238,9	158,9	50,4	222 473	153 951	44,5	1 073.91	1 032.12	26.75	28.46
CSF Obligations Mid Yield CHF I N° de valeur 1 916 259	76,0	50,6	50,4	75 135	52 035	44,4	1 011.95	971.60	26.19	27.77
CSF Mezzanine N° de valeur 2 314 683	63,4	47,8	32,7	57 942	45 935	26,1	1 094.51	1 040.51	50.17	44.07
CSF Inflation-linked Bonds CHF N° de valeur 1 764 678	347,9	104,4	233,3	331 669	101 246	227,6	1 048.98	1 031.09	25.68	23.03
CSF Inflation-linked Bonds EUR ¹⁾ N° de valeur 10 031 010	62,7	-	-	62 014	-	-	1 011.00	-	1.14	-
CSF Obligations Etranger ME N° de valeur 287 566	157,1	179,8	-12,6	144 764	180 908	-20,0	1 085.15	993.83	31.80	32.70
CSF Obligations Etranger ME I N° de valeur 1 957 968	221,1	189,7	16,5	214 737	201 439	6,6	1 029.49	941.82	31.29	33.48
CSF Obligations EUR N° de valeur 287 501	280,1	419,9	-33,3	242 985	377 012	-35,5	1 152.90	1 113.75	42.55	45.46
CSF Obligations EUR I N° de valeur 1 957 969	122,2	139,4	-12,3	112 524	132 994	-15,4	1 086.39	1 048.35	41.25	44.01
CSF Obligations USD N° de valeur 392 578	40,3	50,8	-20,7	35 622	50 211	-29,1	1 130.82	1 011.84	47.60	46.99
CSF Obligations USD I N° de valeur 1 957 970	15,1	13,5	11,9	15 441	15 441	0,0	980.25	876.15	42.35	41.62
CSF Obligations High Yield USD N° de valeur 1 082 334	21,4	26,3	-18,7	39 513	47 280	-16,4	541.84	556.74	0.23	33.54
CSF Obligations GBP N° de valeur 788 826	33,1	49,2	-32,8	37 626	50 898	-26,1	878.43	966.15	47.03	47.60
CSF Equity-Linked Bond Portfolio N° de valeur 287 572	53,2	53,5	-0,6	32 315	30 203	7,0	1 647.42	1 772.87	35.84	26.73

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2009	30.6.2008	+/- en %	30.6.2009	30.6.2008	+/- en %	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
CSF Actions Suisse N° de valeur 287 567	424,5	516,0	-17,7	377 337	359 631	4,9	1 125.09	1 434.82	27.60	22.48
CSF Actions Suisse I N° de valeur 4 541 793	92,3	-	-	82 000	-	-	1 126.04	-	28.56	-
CSF Small & Mid Cap Switzerland N° de valeur 1 039 194	100,0	139,4	-28,2	100 114	100 309	-0,2	998.99	1 389.53	15.65	12.96
CSF Small & Mid Cap Switzerland I N° de valeur 3 181 053	23,4	24,5	-4,4	23 350	17 600	32,7	1 003.02	1 392.35	17.75	16.12
CSF Manager Selection Equity Global N° de valeur 1 964 388	39,5	35,4	11,5	38 779	27 354	41,8	1 019.41	1 295.92	1.03	1.49
CSF Actions Europe N° de valeur 287 502	254,5	225,5	12,8	182 709	108 909	67,8	1 392.68	2 070.77	18.64	457.25
CSF Actions Europe I N° de valeur 1 957 973	38,4	35,3	8,8	45 411	28 111	61,5	844.89	1 255.01	13.77	232.04
CSF Actions Dragons d'Asie N° de valeur 135 404	44,5	51,9	-14,3	62 624	60 429	3,6	709.95	858.56	0.94	2.01
CSF Actions Emerging Markets N° de valeur 1 062 835	198,0	180,9	9,4	193 588	122 589	57,9	1 022.65	1 475.97	7.13	1.97
CSF Swiss-Index N° de valeur 887 912	86,9	98,5	-11,8	105 558	95 581	10,4	823.59	1 030.85	24.96	31.34
CSF Swiss-Index I N° de valeur 1 870 547	48,0	51,5	-6,8	46 418	39 876	16,4	1 033.38	1 291.21	32.82	42.27
CSF Euro-Index N° de valeur 349 349	40,9	182,1	-77,5	46 825	144 223	-67,5	873.66	1 262.51	38.56	59.37
CSF Euro-Index I N° de valeur 1 870 549	70,7	81,3	-13,0	75 507	60 197	25,4	936.52	1 349.79	49.27	69.95
CSF Nippon-Index N° de valeur 349 351	46,6	122,9	-62,1	68 596	148 094	-53,7	679.63	829.69	11.82	9.90
CSF Nippon-Index I N° de valeur 1 870 546	44,0	80,6	-45,3	51 546	77 453	-33,4	854.26	1 040.11	16.98	16.27
CSF Nippon Enhanced N° de valeur 189 419	10,7	14,4	-25,5	29 540	31 091	-5,0	362.81	462.79	5.81	0.00
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573	1 617,4	1 578,5	2,5	1 464 670	1 505 110	-2,7	1 104.26	1 048.79	27.82	26.80
CSF Real Estate Switzerland N° de valeur 1 312 300	3 431,8	2 908,8	18,0	2 991 437	2 650 875	12,8	1 147.20	1 097.31	49.99	44.21
CSF Real Estate Switzerland Dynamic N° de valeur 2 522 609	301,5	225,6	33,6	263 461	206 096	27,8	1 144.33	1 094.64	41.36	48.77
CSF RES** Pooled Investments N° de valeur 3 108 145	26,3	12,5	110,7	26 187	12 726	105,8	1 003.19	979.73	20.14	12.06
CSF RES** Pooled Investments I N° de valeur 3 109 433	86,6	77,4	12,0	86 208	78 883	9,3	1 004.85	980.60	20.92	12.85
CSF Hedge Fund USD N° de valeur 1 475 836	4,7	11,1	-57,5	6 730	12 649	-46,8	699.64	876.02	20.26	14.32
CSF Hedge Fund CHF N° de valeur 1 764 674	38,6	44,7	-13,6	47 893	41 523	15,3	806.13	1 076.41	23.60	16.93
CSF Insurance Linked Strategies³⁾ N° de valeur 1 603 633	21,4	41,7	-48,7	18 814	37 302	-49,6	1 136.70	1 118.40	52.82	81.77
CSF Insurance Linked Strategies I²⁾ N° de valeur 10 157 421	37,5	-	-	33 020	-	-	1 136.91	-	1.13	-
CSF Swiss Index Protected N° de valeur 3 496 853	129,5	126,2	2,6	127 249	130 540	-2,5	1 017.93	967.00	12.14	7.76

* Correspond à la position «Résultat prévu pour réinvestissement par droit», cf. rapport annuel pages 12-63

** Abréviation de CSF Real Estate Switzerland (CSF RES), utilisée faute de place

¹⁾ Lancement au 23.3.2009

²⁾ Lancement au 30.4.2009

³⁾ Le nom du groupe de placement CSF Insurance Linked Securities a été changé en CSF Insurance Linked Strategies au 16 mars 2009.

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	17 204 617.06	14 001 281.01
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	387 499 941.27	341 223 062.34
Autres actifs	1 004 427.61	893 449.88
Fortune totale moins:	405 708 985.94	356 117 793.23
Autres engagements	234 221.60	232 183.01
Fortune nette	405 474 764.34	355 885 610.22

	Consolidation	1.7.2007–	Classe de droits A	1.7.2007–	Classe de droits I	03.12.2007–
	1.7.2008–	30.6.2008	1.7.2008–	30.6.2008	1.7.2008–	30.6.2008
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	355 885 610.22	275 058 229.24	282 772 846.86	275 058 229.24	73 112 763.36	0.00
Emissions de droits	117 008 545.75	145 759 214.67	85 322 258.20	66 438 198.84	31 686 287.55	79 321 015.83
Rachats de droits	–84 084 445.45	–72 635 221.89	–66 529 430.75	–65 478 511.74	–17 555 014.70	–7 156 710.15
Autres transactions sur droits	–1 242 609.83	–11 949.13	–680 090.12	–57 803.24	–562 519.71	45 854.11
Bénéfice total	17 907 663.65	7 715 337.33	13 321 499.62	6 812 733.76	4 586 164.03	902 603.57
Fortune nette à la fin de l'exercice	405 474 764.34	355 885 610.22	314 207 083.81	282 772 846.86	91 267 680.53	73 112 763.36
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	321 521,700	250 720,779	251 542,700	250 720,779	69 979	0
Droits émis	102 974,151	136 474,720	73 740,151	59 606,720	29 234	76 868
Droits rachetés	–73 839,708	–65 673,799	–57 626,708	–58 784,799	–16 213	–6 889
Nombre de droits en circulation	350 656,143	321 521,700	267 656,143	251 542,700	83 000	69 979
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 173.92	1 124.15	1 099.61	1 044.78
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	7.33	6.69

Composition de la fortune voir annexe page 70

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	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	193 991.99	360 963.57	152 987.69	315 229.90	41 004.30	45 733.67
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 693 311.10	2 232 004.00	2 091 968.81	1 772 986.63	601 342.29	459 017.37
Autres revenus	0.00	624.30	0.00	584.80	0.00	39.50
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-300 790.97	-246 516.60	-335 878.37	-246 549.01	35 087.40	32.41
Total des revenus moins	2 586 512.12	2 347 075.27	1 909 078.13	1 842 252.32	677 433.99	504 822.95
Intérêts passifs	0.00	0.00	-15.46	1.38	15.46	-1.38
Frais de gestion	2 593 954.50	2 539 223.47	2 534 991.92	2 530 782.71	58 962.58	8 440.76
Autres charges	0.00	23 811.49	0.00	0.00	0.00	23 811.49
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-230 057.33	-222 473.70	-239 862.39	-226 416.71	9 805.06	3 943.01
Produit net	222 614.95	6 514.01	-386 035.94	-462 115.06	608 650.89	468 629.07
Gains en capital réalisés	859 910.77	1 193 729.88	662 136.82	1 089 239.39	197 773.95	104 490.49
Pertes en capital réalisées	-83 970.75	-137 988.03	-63 308.62	-132 334.82	-20 662.13	-5 653.21
Bénéfice réalisé	998 554.97	1 062 255.86	212 792.26	494 789.51	785 762.71	567 466.35
Gains et pertes en capital non réalisés	16 909 108.68	6 653 081.47	13 108 707.36	6 317 944.25	3 800 401.32	335 137.22
Bénéfice total	17 907 663.65	7 715 337.33	13 321 499.62	6 812 733.76	4 586 164.03	902 603.57
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	222 614.95	6 514.01	-386 035.94	-462 115.06	608 650.89	468 629.07
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-624.30	0.00	-584.80	0.00	-39.50
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	386 035.94	462 699.86	386 035.94	462 699.86	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	608 650.89	468 589.57	0.00	0.00	608 650.89	468 589.57

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	46 638 703.89	54 381 243.84
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	13 735 547.69	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	386 365 867.43	443 154 831.63
Instruments financiers dérivés	-16 908.16	0.00
Autres actifs	3 062 288.12	3 821 999.05
Fortune totale moins:	449 785 498.97	501 358 074.52
Autres engagements	465 601.91	534 787.64
Fortune nette	449 319 897.06	500 823 286.88
Valeur d'inventaire par droit	1 245.51	1 282.23
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	500 823 286.88	529 321 493.13
Emissions de droits	53 990 668.25	99 582 633.50
Rachats de droits	-90 029 677.05	-94 322 352.77
Autres transactions sur droits	-2 200 568.54	-306 335.25
Bénéfice total	-13 263 812.48	-33 452 151.73
Fortune nette à la fin de l'exercice	449 319 897.06	500 823 286.88
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	390 586,905	386 961,967
Droits émis	43 458,163	74 433,368
Droits rachetés	-73 291,993	-70 808,430
Nombre de droits en circulation	360 753,075	390 586,905
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.68	17.69

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	540 527.00	1 700 978.27
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	188 144.14	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	9 075 650.34	10 192 135.62
– Prêt de titres	463.65	0.00
Autres revenus	0.00	668.92
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-109 371.78	-142 228.67
Total des revenus moins	9 695 413.35	11 751 554.14
Intérêts passifs	1 284.25	1 050.02
Frais de gestion	4 250 895.21	4 969 156.81
Autres charges	980.52	1 037.09
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-212 893.88	-132 680.60
Produit net	5 655 147.25	6 912 990.82
Gains en capital réalisés	14 243 532.65	9 668 633.51
Pertes en capital réalisées	-27 421 352.12	-16 549 949.85
Bénéfice réalisé	-7 522 672.22	31 674.48
Gains et pertes en capital non réalisés	-5 741 140.26	-33 483 826.21
Bénéfice total	-13 263 812.48	-33 452 151.73
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	5 655 147.25	6 912 990.82
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-668.92
Résultat prévu pour réinvestissement	5 655 147.25	6 912 321.90

Composition de la fortune voir annexe page 70

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	161 755 290.13	186 839 295.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	88 986 497.50	132 620.46
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 838 209 314.91	2 184 205 526.64
Instruments financiers dérivés	–129 260.41	0.00
Autres actifs	13 185 510.45	17 288 022.60
Fortune totale moins:	2 102 007 352.58	2 388 465 465.46
Autres engagements	2 911 991.06	3 001 221.74
Fortune nette	2 099 095 361.52	2 385 464 243.72

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	2 385 464 243.72	2 665 099 224.58	2 234 635 580.12	2 500 336 444.89	150 828 663.60	164 762 779.69
Emissions de droits	129 676 478.50	282 681 645.16	125 350 198.80	251 942 980.46	4 326 279.70	30 738 664.70
Rachats de droits	–272 832 711.65	–316 607 883.68	–256 509 380.75	–286 913 135.91	–16 323 330.90	–29 694 747.77
Autres transactions sur droits	–10 935 301.97	–2 208 612.93	–10 721 388.47	–1 418 008.85	–213 913.50	–790 604.08
Bénéfice total	–132 277 347.08	–243 500 129.41	–125 068 536.12	–229 312 700.47	–7 208 810.96	–14 187 428.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 099 095 361.52	2 385 464 243.72	1 967 686 473.58	2 234 635 580.12	131 408 887.94	150 828 663.60
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 977 411,260	2 004 100,313	1 823 550,260	1 850 475,313	153 861	153 625
Droits émis	113 375,692	222 634,176	108 538,692	193 454,176	4 837	29 180
Droits rachetés	–241 629,410	–249 323,229	–224 337,410	–220 379,229	–17 292	–28 944
Nombre de droits en circulation	1 849 157,542	1 977 411,260	1 707 751,542	1 823 550,260	141 406	153 861
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 152.21	1 225.43	929.30	980.29
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			13.43	16.98	18.43	21.64

Composition de la fortune voir annexe page 70

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	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 731 754.32	4 568 916.79	1 624 003.19	4 263 804.75	107 751.13	305 112.04
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	1 613 073.23	631 526.00	1 512 359.26	589 274.67	100 713.97	42 251.33
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	41 505 344.91	50 771 624.77	38 907 334.41	47 486 606.06	2 598 010.50	3 285 018.71
– Prêt de titres	5 205.25	0.00	4 884.52	0.00	320.73	0.00
Autres revenus	0.00	1 419.43	0.00	1 331.68	0.00	87.75
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–269 396.12	–402 311.41	–277 444.83	–412 761.91	8 048.71	10 450.50
Total des revenus moins	44 585 981.59	55 571 175.58	41 771 136.55	51 928 255.25	2 814 845.04	3 642 920.33
Intérêts passifs	16 876.62	342.97	15 796.81	191.30	1 079.81	151.67
Frais de gestion	19 536 822.12	21 578 518.72	19 426 064.46	21 460 141.68	110 757.66	118 377.04
Autres charges	73 944.56	92 457.92	909.76	1 011.76	73 034.80	91 446.16
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–576 238.34	–407 657.18	–600 043.05	–509 724.82	23 804.71	102 067.64
Produit net	25 534 576.63	34 307 513.15	22 928 408.57	30 976 635.33	2 606 168.06	3 330 877.82
Gains en capital réalisés	80 119 076.50	83 958 034.82	75 273 103.43	78 296 086.61	4 845 973.07	5 661 948.21
Pertes en capital réalisées	–178 213 322.82	–96 644 752.40	–167 261 816.26	–90 178 085.94	–10 951 506.56	–6 466 666.46
Bénéfice réalisé	–72 559 669.69	21 620 795.57	–69 060 304.26	19 094 636.00	–3 499 365.43	2 526 159.57
Gains et pertes en capital non réalisés	–59 717 677.39	–265 120 924.98	–56 008 231.86	–248 407 336.47	–3 709 445.53	–16 713 588.51
Bénéfice total	–132 277 347.08	–243 500 129.41	–125 068 536.12	–229 312 700.47	–7 208 810.96	–14 187 428.94
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	25 534 576.63	34 307 513.15	22 928 408.57	30 976 635.33	2 606 168.06	3 330 877.82
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	–1 419.43	0.00	–1 331.68	0.00	–87.75
Résultat prévu pour réinvestissement	25 534 576.63	34 306 093.72	22 928 408.57	30 975 303.65	2 606 168.06	3 330 790.07

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	134 812 880.58	153 136 879.87
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	59 702 975.81	193 011.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 066 729 690.68	1 196 571 552.85
Instruments financiers dérivés	–65 249.67	0.00
Autres actifs	7 466 392.01	9 101 845.01
Fortune totale moins:	1 268 646 689.41	1 359 003 288.73
Autres engagements	1 817 658.70	1 701 292.58
Fortune nette	1 266 829 030.71	1 357 301 996.15
Valeur d'inventaire par droit	1 049.73	1 149.52
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 357 301 996.15	1 407 479 629.67
Emissions de droits	157 330 673.60	261 320 797.47
Rachats de droits	–128 858 704.35	–141 482 022.21
Autres transactions sur droits	1 512 229.42	6 670 287.62
Bénéfice total	–120 457 164.11	–176 686 696.40
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 266 829 030.71	1 357 301 996.15
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 180 759,987	1 083 372,548
Droits émis	149 717,205	211 988,606
Droits rachetés	–123 663,251	–114 601,167
Nombre de droits en circulation	1 206 813,941	1 180 759,987
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.89	13.86

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 590 866.72	3 130 955.35
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	1 190 442.26	919 100.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23 280 652.41	25 088 247.48
– Prêt de titres	4 423.50	0.00
Autres revenus	0.00	821.59
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–343 215.56	–462 536.42
Total des revenus moins	25 723 169.33	28 676 588.00
Intérêts passifs	16 192.35	369.34
Frais de gestion	12 838 214.92	12 548 030.73
Autres charges	976.88	1 036.02
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–268 857.86	–246 074.92
Produit net	13 136 643.04	16 373 226.83
Gains en capital réalisés	52 720 964.57	47 443 078.41
Pertes en capital réalisées	–123 064 744.27	–68 925 160.07
Bénéfice réalisé	–57 207 136.66	–5 108 854.83
Gains et pertes en capital non réalisés	–63 250 027.45	–171 577 841.57
Bénéfice total	–120 457 164.11	–176 686 696.40
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	13 136 643.04	16 373 226.83
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	–821.59
Résultat prévu pour réinvestissement	13 136 643.04	16 372 405.24

Composition de la fortune voir annexe page 70

CSF Marché monétaire CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 019.00	4 159.39
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	14 089 262.84	14 845 951.19
Autres actifs	99 923.98	91 110.58
Fortune totale moins:	14 190 205.82	14 941 221.16
Autres engagements	11 216.84	11 216.84
Fortune nette	14 178 988.98	14 930 004.32
Valeur d'inventaire par droit	986.57	992.36
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	14 930 004.32	23 084 221.09
Emissions de droits	2 426 291.70	16 375 857.90
Rachats de droits	-3 101 846.75	-24 924 125.25
Autres transactions sur droits	7 688.66	133 656.76
Bénéfice total	-83 148.95	260 393.82
Fortune nette à la fin de l'exercice	14 178 988.98	14 930 004.32
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	15 045	23 675
Droits émis	2 480	16 672
Droits rachetés	-3 153	-25 302
Nombre de droits en circulation	14 372	15 045
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	19.96	16.75

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	62.81	135.05
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	285 434.35	260 175.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 408.51	245.78
Total des revenus moins	286 905.67	260 556.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	6.44	8 541.77
Produit net	286 899.23	252 014.31
Gains en capital réalisés	5 680.40	126 796.76
Pertes en capital réalisées	-73 849.96	-226 536.97
Bénéfice réalisé	218 729.67	152 274.10
Gains et pertes en capital non réalisés	-301 878.62	108 119.72
Bénéfice total	-83 148.95	260 393.82
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	286 899.23	252 014.31
Résultat prévu pour réinvestissement	286 899.23	252 014.31

CSF Obligations Suisse CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 312.24	3 283.91
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 676 247 707.67	2 197 641 255.03
Autres actifs	17 268 939.72	23 158 824.24
Fortune totale moins:	1 693 518 959.63	2 220 803 363.18
Autres engagements	740 363.88	740 363.88
Fortune nette	1 692 778 595.75	2 220 062 999.30
Valeur d'inventaire par droit	1 395.15	1 292.85
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	2 220 062 999.30	2 664 087 189.86
Emissions de droits	179 050 218.45	245 514 872.13
Rachats de droits	-874 429 439.25	-744 926 666.43
Autres transactions sur droits	43 977 492.09	13 185 118.74
Bénéfice total	124 117 325.16	42 202 485.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 692 778 595.75	2 220 062 999.30
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 717 182	2 100 558
Droits émis	130 963	190 193
Droits rachetés	-634 811	-573 569
Nombre de droits en circulation	1 213 334	1 717 182
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	40.04	38.06

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	4 034.09	21 366.20
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	49 335 937.46	66 150 223.45
Autres revenus	0.00	711.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	51 764.81	104 565.58
Total des revenus moins	49 391 736.36	66 276 866.43
Intérêts passifs	757.44	3 585.21
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	812 497.60	902 340.55
Produit net	48 578 481.32	65 370 940.67
Gains en capital réalisés	8 236 819.95	3 735 511.91
Pertes en capital réalisées	-7 284 119.53	-21 701 853.05
Bénéfice réalisé	49 531 181.74	47 404 599.53
Gains et pertes en capital non réalisés	74 586 143.42	-5 202 114.53
Bénéfice total	124 117 325.16	42 202 485.00
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	48 578 481.32	65 370 940.67
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-711.20
Résultat prévu pour réinvestissement	48 578 481.32	65 370 229.47

CSF Obligations Short Term CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 556.60	2 577.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	49 883 698.02	141 942 581.57
Autres actifs	487 493.94	1 367 947.71
Fortune totale moins:	50 374 748.56	143 313 106.99
Autres engagements	2 811.04	2 811.04
Fortune nette	50 371 937.52	143 310 295.95
Valeur d'inventaire par droit	1 034.93	1 008.54
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	143 310 295.95	139 235 214.16
Emissions de droits	6 369 281.10	25 309 507.00
Rachats de droits	-101 464 098.45	-23 891 908.55
Autres transactions sur droits	872 297.44	-94 118.17
Bénéfice total	1 284 161.48	2 751 601.51
Fortune nette à la fin de l'exercice	50 371 937.52	143 310 295.95
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	142 097	140 759
Droits émis	6 232	25 114
Droits rachetés	-99 657	-23 776
Nombre de droits en circulation	48 672	142 097
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	28.61	27.41

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	260.16	750.62
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 392 604.00	3 907 678.92
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-13.39	14 481.69
Total des revenus moins	1 392 850.77	3 922 911.23
Intérêts passifs	79.49	7.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	246.42	26 915.14
Produit net	1 392 524.86	3 895 988.59
Gains en capital réalisés	938 172.09	22 827.18
Pertes en capital réalisées	-2 469 366.29	-279 668.75
Bénéfice réalisé	-138 669.34	3 639 147.02
Gains et pertes en capital non réalisés	1 422 830.82	-887 545.51
Bénéfice total	1 284 161.48	2 751 601.51
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 392 524.86	3 895 988.59
Résultat prévu pour réinvestissement	1 392 524.86	3 895 988.59

CSF Obligations Etranger CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 758.69	1 900.87
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	377 804 107.27	75 601 116.08
Autres actifs	3 421 727.35	683 652.80
Fortune totale moins:	381 228 593.31	76 286 669.75
Autres engagements	114 545.23	114 545.23
Fortune nette	381 114 048.08	76 172 124.52
Valeur d'inventaire par droit	1 125.17	1 072.47
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	76 172 124.52	97 094 858.17
Emissions de droits	332 749 313.35	10 279 721.95
Rachats de droits	-36 370 055.30	-32 595 880.10
Autres transactions sur droits	-9 246 894.29	549 726.61
Bénéfice total	17 809 559.80	843 697.89
Fortune nette à la fin de l'exercice	381 114 048.08	76 172 124.52
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	71 025	91 548
Droits émis	300 327	9 545
Droits rachetés	-32 635	-30 068
Nombre de droits en circulation	338 717	71 025
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	27.84	27.27

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	258.56	755.85
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	9 776 105.31	1 952 537.80
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	12 189.12	52.77
Total des revenus moins	9 788 552.99	1 953 346.42
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	358 970.87	16 221.33
Produit net	9 429 582.12	1 937 125.09
Gains en capital réalisés	263 075.08	218 731.42
Pertes en capital réalisées	-4 298 202.90	-1 423 582.37
Bénéfice réalisé	5 394 454.30	732 274.14
Gains et pertes en capital non réalisés	12 415 105.50	111 423.75
Bénéfice total	17 809 559.80	843 697.89
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	9 429 582.12	1 937 125.09
Résultat prévu pour réinvestissement	9 429 582.12	1 937 125.09

CSF Obligations Plus

N° de valeur 2 230 852

CSF Obligations Plus I

N° de valeur 2 230 857

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 230 602.27	6 529 882.59
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	87 092 450.91	77 738 686.13
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	39 994 239.40	38 299 503.81
Instruments financiers dérivés	–479 753.19	–1 332 113.43
Autres actifs	2 026 361.86	1 537 165.62
Fortune totale moins:	129 863 901.25	122 773 124.72
Autres engagements	22 010.00	20 799.26
Engagements bancaires	0.00	8 971.73
Fortune nette	129 841 891.25	122 743 353.73
Titres prêtés	0.00	16 985 683.00

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2007– 30.6.2008	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2007– 30.6.2008	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2007– 30.6.2008
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	122 743 353.73	133 308 688.38	74 170 782.22	85 503 865.07	48 572 571.51	47 804 823.31
Emissions de droits	6 866 295.60	4 345 523.70	2 867 040.05	4 345 523.70	3 999 255.55	0.00
Rachats de droits	–6 686 278.60	–16 999 749.10	–6 686 278.60	–16 999 749.10	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	76 344.70	176 523.27	115 591.68	176 523.28	–39 246.98	–0.01
Bénéfice total	6 842 175.82	1 912 367.48	3 908 049.21	1 144 619.27	2 934 126.61	767 748.21
Fortune nette à la fin de l'exercice	129 841 891.25	122 743 353.73	74 375 184.56	74 170 782.22	55 466 706.69	48 572 571.51
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	126 513	139 581	76 481	89 549	50 032	50 032
Droits émis	6 984	4 457	2 905	4 457	4 079	0
Droits rachetés	–6 724	–17 525	–6 724	–17 525	0	0
Nombre de droits en circulation	126 773	126 513	72 662	76 481	54 111	50 032
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 023.58	969.79	1 025.05	970.83
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			21.47	20.91	21.86	21.29

CSF Obligations Plus

N° de valeur 2 230 852

CSF Obligations Plus I

N° de valeur 2 230 857

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	84 387.91	88 228.12	49 624.38	54 656.34	34 763.53	33 571.78
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	2 689 109.17	2 289 016.87	1 565 759.59	1 430 148.88	1 123 349.58	858 867.99
– Paiements compensatoires	300 852.29	694 832.56	178 378.28	429 227.26	122 474.01	265 605.30
– Prêt de titres	9 312.90	13 480.65	5 491.53	8 386.90	3 821.37	5 093.75
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	13 070.36	57 633.60	9 456.56	57 633.60	3 613.80	0.00
Total des revenus moins	3 096 732.63	3 143 191.80	1 808 710.34	1 980 052.98	1 288 022.29	1 163 138.82
Intérêts passifs	813.88	5.71	478.07	3.81	335.81	1.90
Frais de gestion	278 536.52	288 559.45	174 158.68	191 299.37	104 377.84	97 260.08
Autres charges	587.60	594.78	341.77	367.73	245.83	227.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	73 964.50	189 021.39	73 964.50	189 021.39	0.00	0.00
Produit net	2 742 830.13	2 665 010.47	1 559 767.32	1 599 360.68	1 183 062.81	1 065 649.79
Gains en capital réalisés	3 443 235.34	2 335 861.77	2 016 971.95	1 492 923.18	1 426 263.39	842 938.59
Pertes en capital réalisées	-4 449 684.20	-3 702 608.90	-2 593 493.41	-2 318 896.87	-1 856 190.79	-1 383 712.03
Bénéfice réalisé	1 736 381.27	1 298 263.34	983 245.86	773 386.99	753 135.41	524 876.35
Gains et pertes en capital non réalisés	5 105 794.55	614 104.14	2 924 803.35	371 232.28	2 180 991.20	242 871.86
Bénéfice total	6 842 175.82	1 912 367.48	3 908 049.21	1 144 619.27	2 934 126.61	767 748.21
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 742 830.13	2 665 010.47	1 559 767.32	1 599 360.68	1 183 062.81	1 065 649.79
Résultat prévu pour réinvestissement	2 742 830.13	2 665 010.47	1 559 767.32	1 599 360.68	1 183 062.81	1 065 649.79

CSF Obligations Mid Yield CHF

N° de valeur 1 082 332

CSF Obligations Mid Yield CHF I

N° de valeur 1 916 259

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 615.67	1 646.60
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	312 026 753.61	207 487 421.85
Autres actifs	2 951 825.87	1 996 304.85
Fortune totale moins:	314 980 195.15	209 485 373.30
Autres engagements	32 234.30	32 234.30
Fortune nette	314 947 960.85	209 453 139.00

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	209 453 139.00	219 173 792.48	158 895 709.60	168 677 130.96	50 557 429.40	50 496 661.52
Emissions de droits	122 625 067.25	7 373 692.65	86 510 767.25	7 373 692.65	36 114 300.00	0.00
Rachats de droits	–26 568 476.45	–17 360 952.10	–13 540 637.45	–17 360 952.10	–13 027 839.00	0.00
Autres transactions sur droits	–2 889 671.50	173 841.84	–2 247 166.21	173 841.84	–642 505.29	0.00
Bénéfice total	12 327 902.55	92 764.13	9 296 514.28	31 996.25	3 031 388.27	60 767.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	314 947 960.85	209 453 139.00	238 915 187.47	158 895 709.60	76 032 773.38	50 557 429.40
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	205 986	215 496	153 951	163 461	52 035	52 035
Droits émis	117 404	7 147	81 404	7 147	36 000	0
Droits rachetés	–25 782	–16 657	–12 882	–16 657	–12 900	0
Nombre de droits en circulation	297 608	205 986	222 473	153 951	75 135	52 035
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 073.91	1 032.12	1 011.95	971.60
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			26.75	28.46	26.19	27.77

CSF Obligations Mid Yield CHF

N° de valeur 1 082 332

CSF Obligations Mid Yield CHF I

N° de valeur 1 916 259

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	350.78	1 746.01	265.40	1 342.13	85.38	403.88
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	0.00	6 478.05	0.00	4 865.57	0.00	1 612.48
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 172 101.85	5 592 697.15	5 952 746.77	4 200 535.77	2 219 355.08	1 392 161.38
Produits des remboursements	53 219.38	51 030.63	0.00	0.00	53 219.38	51 030.63
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	58 145.62	178 749.26	25 395.47	178 749.26	32 750.15	0.00
Total des revenus moins	8 283 817.63	5 830 701.10	5 978 407.64	4 385 492.73	2 305 409.99	1 445 208.37
Intérêts passifs	429.12	0.00	325.52	-0.03	103.60	0.03
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	363 310.68	3 595.76	25 863.78	3 595.76	337 446.90	0.00
Produit net	7 920 077.83	5 827 105.34	5 952 218.34	4 381 897.00	1 967 859.49	1 445 208.34
Gains en capital réalisés	61 589.90	20 732.48	20 502.35	20 732.48	41 087.55	0.00
Pertes en capital réalisées	-1 649 888.70	-701 829.35	-1 225 413.21	-537 497.05	-424 475.49	-164 332.30
Bénéfice réalisé	6 331 779.03	5 146 008.47	4 747 307.48	3 865 132.43	1 584 471.55	1 280 876.04
Gains et pertes en capital non réalisés	5 996 123.52	-5 053 244.34	4 549 206.80	-3 833 136.18	1 446 916.72	-1 220 108.16
Bénéfice total	12 327 902.55	92 764.13	9 296 514.28	31 996.25	3 031 388.27	60 767.88
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 920 077.83	5 827 105.34	5 952 218.34	4 381 897.00	1 967 859.49	1 445 208.34
Résultat prévu pour réinvestissement	7 920 077.83	5 827 105.34	5 952 218.34	4 381 897.00	1 967 859.49	1 445 208.34

CSF Mezzanine

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	22 995 998.53	12 026 688.07
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 326 478.35	1 715 541.99
Crédits	37 115 444.00	34 440 296.00
Instruments financiers dérivés	–39 615.37	12 491.10
Autres actifs	205 185.20	77 819.34
Fortune totale moins:	63 603 490.71	48 272 836.50
Autres engagements	185 533.57	476 897.36
Fortune nette	63 417 957.14	47 795 939.14
Valeur d'inventaire par droit	1 094.51	1 040.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	47 795 939.14	25 081 032.22
Emissions de droits	13 736 660.00	22 696 679.50
Rachats de droits	–921 967.55	–805 968.45
Autres transactions sur droits	–320 841.78	–364 990.70
Bénéfice total	3 128 167.33	1 189 186.57
Fortune nette à la fin de l'exercice	63 417 957.14	47 795 939.14
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	45 935	24 720
Droits émis	12 838	21 988
Droits rachetés	–831	–773
Nombre de droits en circulation	57 942	45 935
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	50.17	44.07

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	114 819.05	116 700.97
Produits des instruments du marché monétaire	41 418.75	110 167.60
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	93 707.53	0.00
Produits des crédits	3 100 000.00	2 321 884.12
Autres revenus	13 836.55	12 097.45
Dissolution de provisions sur crédits	789 469.45	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	197 808.45	383 745.43
Total des revenus moins	4 351 059.78	2 944 595.57
Intérêts passifs	3.36	0.00
Frais de gestion	935 637.67	611 284.06
Provisions sur crédits	471 725.84	280 062.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	23 059.08	16 693.05
Produit net	2 920 633.83	2 036 555.96
Gains en capital réalisés	320 964.45	3 447.69
Pertes en capital réalisées	–308 358.31	–272 251.17
Bénéfice réalisé	2 933 239.97	1 767 752.48
Gains et pertes en capital non réalisés	194 927.36	–578 565.91
Bénéfice total	3 128 167.33	1 189 186.57
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 920 633.83	2 036 555.96
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–13 836.55	–12 097.45
Résultat prévu pour réinvestissement	2 906 797.28	2 024 458.51

CSF Inflation-linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 632.58	189 571.30
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	344 943 265.90	103 550 103.82
Autres actifs	2 972 827.58	659 320.38
Fortune totale moins:	347 917 726.06	104 398 995.50
Autres engagements	5 118.94	5 118.94
Fortune nette	347 912 607.12	104 393 876.56
Valeur d'inventaire par droit	1 048.98	1 031.09
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	104 393 876.56	84 579 423.89
Emissions de droits	274 673 854.55	29 677 551.65
Rachats de droits	-38 400 801.90	-12 727 871.65
Autres transactions sur droits	1 313 926.64	-825 515.17
Bénéfice total	5 931 751.27	3 690 287.84
Fortune nette à la fin de l'exercice	347 912 607.12	104 393 876.56
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	101 246	85 035
Droits émis	267 758	28 914
Droits rachetés	-37 335	-12 703
Nombre de droits en circulation	331 669	101 246
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	25.68	23.03

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	669.00	540.79
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 493 129.78	1 883 231.70
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	75 555.48	448 010.24
Total des revenus moins	8 569 354.26	2 331 782.73
Intérêts passifs	21.45	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	53 448.05	21.94
Produit net	8 515 884.76	2 331 760.79
Gains en capital réalisés	64 317.01	29 580.08
Pertes en capital réalisées	-788 389.43	-731 703.86
Bénéfice réalisé	7 791 812.34	1 629 637.01
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 860 061.07	2 060 650.83
Bénéfice total	5 931 751.27	3 690 287.84
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	8 515 884.76	2 331 760.79
Résultat prévu pour réinvestissement	8 515 884.76	2 331 760.79

CSF Inflation-linked Bonds EUR

N° de valeur 10 031 010

Compte de fortune

	30.6.2009
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	62 671 176.33
Autres actifs	24 736.40
Fortune totale moins:	62 695 912.73
Engagements bancaires	61.97
Fortune nette	62 695 850.76
Valeur d'inventaire par droit	1 011.00
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	61 980 218.50
Rachats de droits	-257 636.50
Autres transactions sur droits	291 417.77
Bénéfice total	681 850.99
Fortune nette à la fin de l'exercice	62 695 850.76
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	62 274
Droits rachetés	-260
Nombre de droits en circulation	62 014
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	1.14

Compte de résultats

	23.3.2009–
	30.6.2009
	CHF
Produits	
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	70 675.45
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	119.70
Total des revenus moins	70 795.15
Intérêts passifs	0.12
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	99.18
Produit net	70 695.85
Gains en capital réalisés	446.65
Pertes en capital réalisées	-3 806.64
Bénéfice réalisé	67 335.86
Gains et pertes en capital non réalisés	614 515.13
Bénéfice total	681 850.99
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	70 695.85
Résultat prévu pour réinvestissement	70 695.85

CSF Obligations Etranger ME

N° de valeur 287 566

CSF Obligations Etranger ME I

N° de valeur 1 957 968

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 376.84	1 022.90
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	374 191 791.87	177 986 868.42
Autres actifs	4 153 027.98	1 990 843.34
Fortune totale moins:	378 347 196.69	179 978 734.66
Autres engagements	187 756.17	187 756.18
Fortune nette	378 159 440.52	179 790 978.48

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	179 790 978.48	191 521 213.18	179 790 978.48	191 521 213.18	0.00
Emissions de droits	252 087 392.97	38 542 762.80	7 414 107.95	38 542 762.80	244 673 285.02
Rachats de droits	–90 172 326.90	–43 924 754.55	–46 422 983.95	–43 924 754.55	–43 749 342.95
Autres transactions sur droits	4 406 737.44	471 932.20	3 088 059.37	471 932.20	1 318 678.07
Bénéfice total	32 046 658.53	–6 820 175.15	13 220 088.94	–6 820 175.15	18 826 569.59
Fortune nette à la fin de l'exercice	378 159 440.52	179 790 978.48	157 090 250.79	179 790 978.48	221 069 189.73
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	180 908	185 668	180 908	185 668	0
Droits émis	264 340	36 889	6 901	36 889	257 439
Droits rachetés	–85 747	–41 649	–43 045	–41 649	–42 702
Nombre de droits en circulation	359 501	180 908	144 764	180 908	214 737
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 085.15	993.83	1 029.49
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			31.80	32.70	31.29

CSF Obligations Etranger ME

N° de valeur 287 566

CSF Obligations Etranger ME I

N° de valeur 1 957 968

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	778.98	1 812.96	319.13	1 812.96	459.85
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 151 977.95	5 686 310.85	4 674 005.41	5 686 310.85	6 477 972.54
Produits des remboursements	249 563.66	0.00	0.00	0.00	249 563.66
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	17 360.79	241 483.53	4 141.02	241 483.53	13 219.77
Total des revenus moins	11 419 681.38	5 929 607.34	4 678 465.56	5 929 607.34	6 741 215.82
Intérêts passifs	2.09	0.00	0.94	0.00	1.15
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	96 360.26	12 825.05	74 769.15	12 825.05	21 591.11
Produit net	11 323 319.03	5 916 782.29	4 603 695.47	5 916 782.29	6 719 623.56
Gains en capital réalisés	3 233 327.28	70 649.60	1 360 436.30	70 649.60	1 872 890.98
Pertes en capital réalisées	-760 570.38	-912 751.39	-333 025.12	-912 751.39	-427 545.26
Bénéfice réalisé	13 796 075.93	5 074 680.50	5 631 106.65	5 074 680.50	8 164 969.28
Gains et pertes en capital non réalisés	18 250 582.60	-11 894 855.65	7 588 982.29	-11 894 855.65	10 661 600.31
Bénéfice total	32 046 658.53	-6 820 175.15	13 220 088.94	-6 820 175.15	18 826 569.59
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	11 323 319.03	5 916 782.29	4 603 695.47	5 916 782.29	6 719 623.56
Résultat prévu pour réinvestissement	11 323 319.03	5 916 782.29	4 603 695.47	5 916 782.29	6 719 623.56

CSF Obligations EUR

N° de valeur 287 501

CSF Obligations EUR I

N° de valeur 1 957 969

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 650.54	1 308.17
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	397 070 158.23	413 793 915.02
Autres actifs	5 622 675.70	6 424 743.45
Fortune totale moins:	402 703 484.47	420 219 966.64
Autres engagements	321 157.07	321 157.05
Fortune nette	402 382 327.40	419 898 809.59

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2007– 30.6.2008	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2007– 30.6.2008	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	419 898 809.59	367 115 629.03	419 898 809.59	367 115 629.03	0.00
Emissions de droits	297 736 311.90	227 006 579.30	129 593 694.00	227 006 579.30	168 142 617.90
Rachats de droits	–322 628 240.40	–166 243 711.00	–273 968 854.10	–166 243 711.00	–48 659 386.30
Autres transactions sur droits	–6 416 086.97	–2 674 530.61	–4 897 324.35	–2 674 530.61	–1 518 762.62
Bénéfice total	13 791 533.28	–5 305 157.13	9 511 153.23	–5 305 157.13	4 280 380.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	402 382 327.40	419 898 809.59	280 137 478.37	419 898 809.59	122 244 849.03
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	377 012	325 506	377 012	325 506	0
Droits émis	272 544	197 692	113 050	197 692	159 494
Droits rachetés	–294 047	–146 186	–247 077	–146 186	–46 970
Nombre de droits en circulation	355 509	377 012	242 985	377 012	112 524
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 152.90	1 113.75	1 086.39
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			42.55	45.46	41.25

CSF Obligations EUR

N° de valeur 287 501

CSF Obligations EUR I

N° de valeur 1 957 969

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	2 151.82	3 772.88	1 630.68	3 772.88	521.14
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 666 853.73	18 352 710.40	11 156 049.66	18 352 710.40	4 510 804.07
Produits des remboursements	138 795.28	0.00	0.00	0.00	138 795.28
Autres revenus	0.00	33.90	0.00	33.90	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	15 831.57	14 756.92	11 389.12	14 756.92	4 442.45
Total des revenus moins	15 823 632.40	18 371 274.10	11 169 069.46	18 371 274.10	4 654 562.94
Intérêts passifs	0.00	1 399.78	0.00	1 399.78	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	841 739.84	1 229 675.10	828 943.55	1 229 675.10	12 796.29
Produit net	14 981 892.56	17 140 199.22	10 340 125.91	17 140 199.22	4 641 766.65
Gains en capital réalisés	4 306 804.81	1 592 912.15	4 016 763.03	1 592 912.15	290 041.78
Pertes en capital réalisées	-16 381 543.45	-1 839 396.34	-12 424 827.54	-1 839 396.34	-3 956 715.91
Bénéfice réalisé	2 907 153.92	16 893 715.03	1 932 061.40	16 893 715.03	975 092.52
Gains et pertes en capital non réalisés	10 884 379.36	-22 198 872.16	7 579 091.83	-22 198 872.16	3 305 287.53
Bénéfice total	13 791 533.28	-5 305 157.13	9 511 153.23	-5 305 157.13	4 280 380.05
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	14 981 892.56	17 140 199.22	10 340 125.91	17 140 199.22	4 641 766.65
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-33.90	0.00	-33.90	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	14 981 892.56	17 140 165.32	10 340 125.91	17 140 165.32	4 641 766.65

CSF Obligations USD

N° de valeur 392 578

CSF Obligations USD I

N° de valeur 1 957 970

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 766.73	753.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	54 645 837.79	50 079 322.89
Autres actifs	870 864.25	826 785.65
Fortune totale moins:	55 519 468.77	50 906 861.75
Autres engagements	101 207.69	101 207.72
Fortune nette	55 418 261.08	50 805 654.03

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	50 805 654.03	120 811 533.37	50 805 654.03	120 811 533.37	0.00
Emissions de droits	16 443 341.89	8 052 012.75	2 914 714.50	8 052 012.75	13 528 627.39
Rachats de droits	–19 616 696.05	–71 873 277.40	–19 616 696.05	–71 873 277.40	0.00
Autres transactions sur droits	1 940 206.07	–677 465.47	1 940 206.07	–677 465.47	0.00
Bénéfice total	5 845 755.14	–5 507 149.22	4 238 329.06	–5 507 149.22	1 607 426.08
Fortune nette à la fin de l'exercice	55 418 261.08	50 805 654.03	40 282 207.61	50 805 654.03	15 136 053.47
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	50 211	107 721	50 211	107 721	0
Droits émis	17 937	7 434	2 496	7 434	15 441
Droits rachetés	–17 085	–64 944	–17 085	–64 944	0
Nombre de droits en circulation	51 063	50 211	35 622	50 211	15 441
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 130.82	1 011.84	980.25
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			47.60	46.99	42.35

CSF Obligations USD

N° de valeur 392 578

CSF Obligations USD I

N° de valeur 1 957 970

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	400.83	1 416.67	304.24	1 416.67	96.59
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 439 831.97	2 360 829.54	1 802 802.83	2 360 829.54	637 029.14
Produits des remboursements	16 782.84	0.00	0.00	0.00	16 782.84
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	13 531.92	4 468.15	13 531.92	4 468.15	0.00
Total des revenus moins	2 470 547.56	2 366 714.36	1 816 638.99	2 366 714.36	653 908.57
Intérêts passifs	0.00	1.50	0.10	1.50	–0.10
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	120 953.19	6 855.66	120 953.19	6 855.66	0.00
Produit net	2 349 594.37	2 359 857.20	1 695 685.70	2 359 857.20	653 908.67
Gains en capital réalisés	215 496.59	1 474 395.29	181 817.05	1 474 395.29	33 679.54
Pertes en capital réalisées	–707 419.97	–4 941 700.41	–539 434.26	–4 941 700.41	–167 985.71
Bénéfice réalisé	1 857 670.99	–1 107 447.92	1 338 068.49	–1 107 447.92	519 602.50
Gains et pertes en capital non réalisés	3 988 084.15	–4 399 701.30	2 900 260.57	–4 399 701.30	1 087 823.58
Bénéfice total	5 845 755.14	–5 507 149.22	4 238 329.06	–5 507 149.22	1 607 426.08
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	2 349 594.37	2 359 857.20	1 695 685.70	2 359 857.20	653 908.67
Résultat prévu pour réinvestissement	2 349 594.37	2 359 857.20	1 695 685.70	2 359 857.20	653 908.67

CSF Obligations High Yield USD

N° de valeur 1 082 334

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 527.47	5 843.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	21 442 175.79	26 341 541.02
Autres actifs	10 615.53	18 984.42
Fortune totale moins:	21 458 318.79	26 366 368.72
Autres engagements	43 721.14	43 721.14
Engagements bancaires	4 821.03	0.00
Fortune nette	21 409 776.62	26 322 647.58
Valeur d'inventaire par droit	541.84	556.74
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	26 322 647.58	32 871 192.12
Emissions de droits	24 475.50	0.00
Rachats de droits	-4 060 249.65	-366 202.98
Autres transactions sur droits	-288 899.28	41 947.22
Bénéfice total	-588 197.53	-6 224 288.78
Fortune nette à la fin de l'exercice	21 409 776.62	26 322 647.58
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	47 280	47 813
Droits émis	50	0
Droits rachetés	-7 817	-533
Nombre de droits en circulation	39 513	47 280
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.23	33.54

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	137.46	45 341.79
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	0.00	1 705 396.33
– Paiements compensatoires	0.00	39 731.86
– Prêt de titres	0.00	2 739.25
Produits des remboursements	11 687.49	3 085.57
Autres revenus	0.00	1 097.98
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	4.40	0.00
Total des revenus moins	11 829.35	1 797 392.78
Intérêts passifs	756.33	1 590.66
Frais de gestion	0.00	173 572.28
Autres charges	202.63	198.36
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 741.54	34 870.24
Produit net	9 128.85	1 587 161.24
Gains en capital réalisés	481 897.97	1 020 408.61
Pertes en capital réalisées	-698 375.14	-10 864 208.91
Bénéfice réalisé	-207 348.32	-8 256 639.06
Gains et pertes en capital non réalisés	-380 849.21	2 032 350.28
Bénéfice total	-588 197.53	-6 224 288.78
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	9 128.85	1 587 161.24
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-1 097.98
Résultat prévu pour réinvestissement	9 128.85	1 586 063.26

CSF Obligations GBP

N° de valeur 788 826

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 712.99	4 427.60
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	32 446 408.60	48 335 748.81
Autres actifs	625 536.32	857 750.43
Fortune totale moins:	33 074 657.91	49 197 926.84
Autres engagements	22 919.73	22 919.73
Fortune nette	33 051 738.18	49 175 007.11
Valeur d'inventaire par droit	878.43	966.15
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	49 175 007.11	75 772 660.57
Emissions de droits	454 627.85	35 711 641.75
Rachats de droits	-12 242 938.85	-56 432 619.85
Autres transactions sur droits	-1 031 281.68	1 235 959.82
Bénéfice total	-3 303 676.25	-7 112 635.18
Fortune nette à la fin de l'exercice	33 051 738.18	49 175 007.11
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	50 898	68 521
Droits émis	587	32 468
Droits rachetés	-13 859	-50 091
Nombre de droits en circulation	37 626	50 898
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	47.03	47.60

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	315.09	1 131.23
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 786 932.35	2 449 584.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 461.41	13.99
Total des revenus moins	1 788 708.85	2 450 729.57
Intérêts passifs	25.46	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	18 961.49	27 559.41
Produit net	1 769 721.90	2 423 170.16
Gains en capital réalisés	374 083.63	271 974.73
Pertes en capital réalisées	-3 923 418.84	-325 893.07
Bénéfice réalisé	-1 779 613.31	2 369 251.82
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 524 062.94	-9 481 887.00
Bénéfice total	-3 303 676.25	-7 112 635.18
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 769 721.90	2 423 170.16
Résultat prévu pour réinvestissement	1 769 721.90	2 423 170.16

CSF Equity-Linked Bond Portfolio

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	607 162.37	2 509 554.49
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	47 535 814.31	44 899 523.19
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	4 950 381.09	5 888 992.09
Instruments financiers dérivés	59 991.78	0.00
Autres actifs	273 376.93	310 277.68
Fortune totale moins:	53 426 726.48	53 608 347.45
Autres engagements	55 390.92	56 974.66
Engagements bancaires	134 849.53	5 356.90
Fortune nette	53 236 486.03	53 546 015.89
Valeur d'inventaire par droit	1 647.42	1 772.87
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	53 546 015.89	54 705 551.68
Emissions de droits	6 564 130.05	13 207 822.35
Rachats de droits	–3 360 941.55	–4 871 612.65
Autres transactions sur droits	541 116.18	485 165.03
Bénéfice total	–4 053 834.54	–9 980 910.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	53 236 486.03	53 546 015.89
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	30 203	26 009
Droits émis	4 230	6 790
Droits rachetés	–2 118	–2 596
Nombre de droits en circulation	32 315	30 203
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	35.84	26.73
Titres prêtés	0.00	9 230 017.00

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	30 910.28	66 130.58
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	920 842.61	838 230.54
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	448 046.93	134 436.95
– Paiements compensatoires	69 573.23	108 657.52
– Prêt de titres	19 116.55	24 307.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	99 243.89	88 075.17
Total des revenus moins	1 587 733.49	1 259 838.61
Intérêts passifs	9 716.67	17 018.41
Frais de gestion	355 957.22	396 837.01
Autres charges	1 173.51	1 190.59
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	62 855.05	37 464.72
Produit net	1 158 031.04	807 327.88
Gains en capital réalisés	5 587 252.09	5 176 762.21
Pertes en capital réalisées	–14 563 477.47	–5 869 029.95
Bénéfice réalisé	–7 818 194.34	115 060.14
Gains et pertes en capital non réalisés	3 764 359.80	–10 095 970.66
Bénéfice total	–4 053 834.54	–9 980 910.52
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 158 031.04	807 327.88
Résultat prévu pour réinvestissement	1 158 031.04	807 327.88

CSF Actions Suisse

N° de valeur 287 567

CSF Actions Suisse I

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 136.84	2 564.12
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	512 887 813.02	513 735 199.15
Autres actifs	4 555 805.44	2 844 373.84
Fortune totale moins:	517 447 755.30	516 582 137.11
Autres engagements	575 146.40	575 146.40
Fortune nette	516 872 608.90	516 006 990.71

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	23.9.2008–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	516 006 990.71	577 897 823.49	516 006 990.71	577 897 823.49	0.00
Emissions de droits	286 665 380.30	259 174 757.40	175 736 215.30	259 174 757.40	110 929 165.00
Rachats de droits	–159 117 609.35	–171 815 721.40	–159 117 609.35	–171 815 721.40	0.00
Autres transactions sur droits	13 830 268.48	1 570 701.22	8 831 164.51	1 570 701.22	4 999 103.97
Bénéfice total	–140 512 421.24	–150 820 570.00	–116 919 635.50	–150 820 570.00	–23 592 785.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	516 872 608.90	516 006 990.71	424 537 125.67	516 006 990.71	92 335 483.23
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	359 631	311 674	359 631	311 674	0
Droits émis	224 209	149 780	142 209	149 780	82 000
Droits rachetés	–124 503	–101 823	–124 503	–101 823	0
Nombre de droits en circulation	459 337	359 631	377 337	359 631	82 000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 125.09	1 434.82	1 126.04
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			27.60	22.48	28.56

CSF Actions Suisse

N° de valeur 287 567

CSF Actions Suisse I

N° de valeur 4 541 793

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	23.9.2008– 30.6.2009 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	515.32	1 744.79	432.59	1 744.79	82.73
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	12 813 125.25	8 125 077.46	10 548 376.14	8 125 077.46	2 264 749.11
Produits des remboursements	71 037.91	0.00	0.00	0.00	71 037.91
Autres revenus	0.00	18.60	0.00	18.60	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	29 141.22	12 431.97	23 371.40	12 431.97	5 769.82
Total des revenus moins	12 913 819.70	8 139 272.82	10 572 180.13	8 139 272.82	2 341 639.57
Intérêts passifs	78.16	52.11	65.00	52.11	13.16
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	156 019.34	54 168.77	156 019.34	54 168.77	0.00
Produit net	12 757 722.20	8 085 051.94	10 416 095.79	8 085 051.94	2 341 626.41
Gains en capital réalisés	791 415.88	34 832 555.60	791 415.88	34 832 555.60	0.00
Pertes en capital réalisées	-13 186 047.82	-4 892 635.38	-10 969 925.88	-4 892 635.38	-2 216 121.94
Bénéfice réalisé	363 090.26	38 024 972.16	237 585.79	38 024 972.16	125 504.47
Gains et pertes en capital non réalisés	-140 875 511.50	-188 845 542.16	-117 157 221.29	-188 845 542.16	-23 718 290.21
Bénéfice total	-140 512 421.24	-150 820 570.00	-116 919 635.50	-150 820 570.00	-23 592 785.74
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	12 757 722.20	8 085 051.94	10 416 095.79	8 085 051.94	2 341 626.41
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-18.60	0.00	-18.60	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	12 757 722.20	8 085 033.34	10 416 095.79	8 085 033.34	2 341 626.41

CSF Small & Mid Cap Switzerland

N° de valeur 1 039 194

CSF Small & Mid Cap Switzerland I

N° de valeur 3 181 053

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 124.09	118.85
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	122 845 099.03	163 480 865.72
Autres actifs	747 676.01	567 777.85
Fortune totale moins:	123 594 899.13	164 048 762.42
Autres engagements	161 605.42	161 605.42
Fortune nette	123 433 293.71	163 887 157.00

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	163 887 157.00	211 889 781.95	139 381 881.09	187 562 813.82	24 505 275.91	24 326 968.13
Emissions de droits	18 287 482.85	28 072 941.65	13 078 097.85	21 548 989.65	5 209 385.00	6 523 952.00
Rachats de droits	–13 680 808.80	–33 981 227.80	–13 680 808.80	–32 879 167.10	0.00	–1 102 060.70
Autres transactions sur droits	3 128 353.00	907 657.39	331 778.66	–225 940.95	2 796 574.34	1 133 598.34
Bénéfice total	–48 188 890.34	–43 001 996.19	–39 098 104.29	–36 624 814.33	–9 090 786.05	–6 377 181.86
Fortune nette à la fin de l'exercice	123 433 293.71	163 887 157.00	100 012 844.51	139 381 881.09	23 420 449.20	24 505 275.91
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	117 909	120 759	100 309	106 895	17 600	13 864
Droits émis	19 179	18 241	13 429	13 841	5 750	4 400
Droits rachetés	–13 624	–21 091	–13 624	–20 427	0	–664
Nombre de droits en circulation	123 464	117 909	100 114	100 309	23 350	17 600
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			998.99	1 389.53	1 003.02	1 392.35
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.65	12.96	17.75	16.12

CSF Small & Mid Cap Switzerland

N° de valeur 1 039 194

CSF Small & Mid Cap Switzerland I

N° de valeur 3 181 053

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	209.29	141.19	177.50	124.85	31.79	16.34
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 935 530.95	1 530 554.45	1 568 800.17	1 301 906.69	366 730.78	228 647.76
Produits des remboursements	38 131.09	43 766.66	0.00	0.00	38 131.09	43 766.66
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	18 074.89	13 339.17	8 399.79	1 669.24	9 675.10	11 669.93
Total des revenus moins	1 991 946.22	1 587 801.47	1 577 377.46	1 303 700.78	414 568.76	284 100.69
Intérêts passifs	0.23	4.29	0.22	3.63	0.01	0.66
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	11 012.45	3 342.15	11 012.45	2 969.51	0.00	372.64
Produit net	1 980 933.54	1 584 455.03	1 566 364.79	1 300 727.64	414 568.75	283 727.39
Gains en capital réalisés	1 149 349.91	14 711 040.58	980 658.13	12 681 358.80	168 691.78	2 029 681.78
Pertes en capital réalisées	–971 941.41	–1 296 195.05	–836 739.14	–1 270 081.46	–135 202.27	–26 113.59
Bénéfice réalisé	2 158 342.04	14 999 300.56	1 710 283.78	12 712 004.98	448 058.26	2 287 295.58
Gains et pertes en capital non réalisés	–50 347 232.38	–58 001 296.75	–40 808 388.07	–49 336 819.31	–9 538 844.31	–8 664 477.44
Bénéfice total	–48 188 890.34	–43 001 996.19	–39 098 104.29	–36 624 814.33	–9 090 786.05	–6 377 181.86
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 980 933.54	1 584 455.03	1 566 364.79	1 300 727.64	414 568.75	283 727.39
Résultat prévu pour réinvestissement	1 980 933.54	1 584 455.03	1 566 364.79	1 300 727.64	414 568.75	283 727.39

CSF Manager Selection Equity Global

N° de valeur 1 964 388

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 694.56	1 733.38
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	39 464 428.12	35 416 839.56
Autres actifs	65 567.57	29 950.51
Fortune totale moins:	39 531 690.25	35 448 523.45
Fortune nette	39 531 690.25	35 448 523.45
Valeur d'inventaire par droit	1 019.41	1 295.92
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	35 448 523.45	46 451 562.35
Emissions de droits	15 937 976.65	1 632 705.60
Rachats de droits	-2 803 952.75	-1 130 980.05
Autres transactions sur droits	1 671 833.53	-29 989.20
Bénéfice total	-10 722 690.63	-11 474 775.25
Fortune nette à la fin de l'exercice	39 531 690.25	35 448 523.45
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	27 354	27 079
Droits émis	14 311	1 089
Droits rachetés	-2 886	-814
Nombre de droits en circulation	38 779	27 354
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	1.03	1.49

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 618.69	293.95
Revenus des titres, répartis comme suit:		
Produits des remboursements	35 203.95	41 336.49
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	4 770.14	964.05
Total des revenus moins	41 592.78	42 594.49
Intérêts passifs	435.50	703.44
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 294.27	876.83
Produit net	39 863.01	41 014.22
Gains en capital réalisés	18 456.18	158 418.36
Pertes en capital réalisées	-340 951.97	-2 163.57
Bénéfice réalisé	-282 632.78	197 269.01
Gains et pertes en capital non réalisés	-10 440 057.85	-11 672 044.26
Bénéfice total	-10 722 690.63	-11 474 775.25
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	39 863.01	41 014.22
Résultat prévu pour réinvestissement	39 863.01	41 014.22

CSF Actions Europe

N° de valeur 287 502

CSF Actions Europe I

N° de valeur 1 957 973

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	8 054.72	1 826.02
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	291 329 950.39	207 874 354.12
Autres actifs	1 680 709.15	17 846 044.61
Fortune totale moins:	293 018 714.26	225 722 224.75
Autres engagements	197 099.48	197 099.48
Fortune nette	292 821 614.78	225 525 125.27

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	225 525 125.27	340 476 082.99	225 525 125.27	340 476 082.99	0.00
Emissions de droits	172 879 337.68	5 074 570.05	123 777 887.15	5 074 570.05	49 101 450.53
Rachats de droits	–35 487 085.85	–43 124 625.05	–35 487 085.85	–43 124 625.05	0.00
Autres transactions sur droits	71 750 344.70	–5 871 280.62	63 860 717.91	–5 871 280.62	7 889 626.79
Bénéfice total	–141 846 107.02	–71 029 622.10	–123 222 166.17	–71 029 622.10	–18 623 940.85
Fortune nette à la fin de l'exercice	292 821 614.78	225 525 125.27	254 454 478.31	225 525 125.27	38 367 136.47
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	108 909	125 039	108 909	125 039	0
Droits émis	138 341	2 113	92 930	2 113	45 411
Droits rachetés	–19 130	–18 243	–19 130	–18 243	0
Nombre de droits en circulation	228 120	108 909	182 709	108 909	45 411
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 392.68	2 070.77	844.89
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			18.64	457.25	13.77

CSF Actions Europe

N° de valeur 287 502

CSF Actions Europe I

N° de valeur 1 957 973

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	3 439.05	13 319.33	2 940.31	13 319.33	498.74
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 465 864.36	50 045 377.95	3 882 114.14	50 045 377.95	583 750.22
Produits des remboursements	27 894.97	388 188.40	0.00	388 188.40	27 894.97
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-216 568.00	-1 116.39	-229 604.18	-1 116.39	13 036.18
Total des revenus moins	4 280 630.38	50 445 769.29	3 655 450.27	50 445 769.29	625 180.11
Intérêts passifs	575.58	7 937.05	493.20	7 937.05	82.38
Frais de gestion	0.00	525 423.45	0.00	525 423.45	0.00
Autres charges	0.00	81.23	0.00	81.23	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	249 329.51	112 702.50	249 329.51	112 702.50	0.00
Produit net	4 030 725.29	49 799 625.06	3 405 627.56	49 799 625.06	625 097.73
Gains en capital réalisés	680 940.95	26 325 354.70	677 118.76	26 325 354.70	3 822.19
Pertes en capital réalisées	-36 755 887.88	-10 638 095.64	-32 048 223.60	-10 638 095.64	-4 707 664.28
Bénéfice réalisé	-32 044 221.64	65 486 884.12	-27 965 477.28	65 486 884.12	-4 078 744.36
Gains et pertes en capital non réalisés	-109 801 885.38	-136 516 506.22	-95 256 688.89	-136 516 506.22	-14 545 196.49
Bénéfice total	-141 846 107.02	-71 029 622.10	-123 222 166.17	-71 029 622.10	-18 623 940.85
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	4 030 725.29	49 799 625.06	3 405 627.56	49 799 625.06	625 097.73
Résultat prévu pour réinvestissement	4 030 725.29	49 799 625.06	3 405 627.56	49 799 625.06	625 097.73

CSF Actions Dragons d'Asie

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	458 070.08	192 718.33
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	43 984 494.02	51 623 284.41
Autres actifs	100 723.91	158 172.44
Fortune totale moins:	44 543 288.01	51 974 175.18
Autres engagements	83 096.92	92 378.97
Fortune nette	44 460 191.09	51 881 796.21
Valeur d'inventaire par droit	709.95	858.56
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	51 881 796.21	76 824 987.04
Emissions de droits	2 581 546.30	2 755 809.55
Rachats de droits	-1 452 111.65	-14 071 230.20
Autres transactions sur droits	755 095.67	762 958.36
Bénéfice total	-9 306 135.44	-14 390 728.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	44 460 191.09	51 881 796.21
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	60 429	70 051
Droits émis	4 558	2 461
Droits rachetés	-2 363	-12 083
Nombre de droits en circulation	62 624	60 429
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.94	2.01

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	4 647.90	7 828.55
Revenus des titres, répartis comme suit:		
Produits des remboursements	408 730.21	770 339.44
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 439.35	2 544.74
Total des revenus moins	415 817.46	780 712.73
Intérêts passifs	0.00	3 528.38
Frais de gestion	355 238.70	641 116.79
Autres charges	191.75	198.65
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 638.75	14 388.81
Produit net	58 748.26	121 480.10
Gains en capital réalisés	1 411 977.50	4 430 364.56
Pertes en capital réalisées	-12 947 550.39	-995 453.84
Bénéfice réalisé	-11 476 824.63	3 556 390.82
Gains et pertes en capital non réalisés	2 170 689.19	-17 947 119.36
Bénéfice total	-9 306 135.44	-14 390 728.54
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	58 748.26	121 480.10
Résultat prévu pour réinvestissement	58 748.26	121 480.10

CSF Actions Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 229 600.82	6 262.88
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	32 492 994.79	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	163 938 111.88	181 729 238.41
Autres actifs	572 259.16	813 207.54
Fortune totale moins:	198 232 966.65	182 548 708.83
Autres engagements	260 598.04	289 319.25
Engagements bancaires	0.00	1 321 102.80
Fortune nette	197 972 368.61	180 938 286.78
Valeur d'inventaire par droit	1 022.65	1 475.97
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	180 938 286.78	253 463 698.83
Emissions de droits	158 094 695.30	226 747 312.80
Rachats de droits	-121 379 637.35	-256 092 789.70
Autres transactions sur droits	68 035 013.27	-18 696 900.27
Bénéfice total	-87 715 989.39	-24 483 034.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	197 972 368.61	180 938 286.78
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	122 589	151 289
Droits émis	183 501	126 595
Droits rachetés	-112 502	-155 295
Nombre de droits en circulation	193 588	122 589
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.13	1.97

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	11 201.84	77 126.81
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	-2 092.76	155.18
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	905 683.40	283 747.20
Produits des remboursements	1 332 185.72	2 428 096.92
Autres revenus	0.00	980.10
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 120 116.57	289 113.70
Total des revenus moins	3 367 094.77	3 079 219.91
Intérêts passifs	3 072.08	22 203.85
Frais de gestion	1 477 988.75	2 556 634.44
Autres charges	395.46	345.24
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	504 604.42	257 149.86
Produit net	1 381 034.06	242 886.52
Gains en capital réalisés	30 073 016.40	44 613 091.32
Pertes en capital réalisées	-80 202 826.54	-32 861 157.92
Bénéfice réalisé	-48 748 776.08	11 994 819.92
Gains et pertes en capital non réalisés	-38 967 213.31	-36 477 854.80
Bénéfice total	-87 715 989.39	-24 483 034.88
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 381 034.06	242 886.52
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-980.10
Résultat prévu pour réinvestissement	1 381 034.06	241 906.42

CSF Swiss-Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss-Index I

N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	108 547.78	118 066.49
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	134 548 929.99	148 901 710.48
Autres actifs	398 814.54	1 099 934.60
Fortune totale moins:	135 056 292.31	150 119 711.57
Autres engagements	74 738.62	101 943.33
Engagements bancaires	77 807.07	0.00
Fortune nette	134 903 746.62	150 017 768.24

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	150 017 768.24	152 040 040.13	98 529 329.66	152 040 040.13	51 488 438.58	0.00
Emissions de droits	49 203 067.82	111 554 775.76	33 557 576.24	32 341 491.17	15 645 491.58	79 213 284.59
Rachats de droits	-35 768 002.95	-66 597 403.51	-27 196 545.81	-55 413 440.89	-8 571 457.14	-11 183 962.62
Autres transactions sur droits	5 657 677.40	-3 019 019.54	4 269 540.11	-1 477 492.63	1 388 137.29	-1 541 526.91
Bénéfice total	-34 206 763.89	-43 960 624.60	-22 223 667.77	-28 961 268.12	-11 983 096.12	-14 999 356.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	134 903 746.62	150 017 768.24	86 936 232.43	98 529 329.66	47 967 514.19	51 488 438.58
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	135 457	114 009	95 581	114 009	39 876	0
Droits émis	53 084	75 129	39 326	27 275	13 758	47 854
Droits rachetés	-36 565	-53 681	-29 349	-45 703	-7 216	-7 978
Nombre de droits en circulation	151 976	135 457	105 558	95 581	46 418	39 876
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 823.59	(CHF) 1 030.85	(CHF) 1 033.38	(CHF) 1 291.21
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			24.96	31.34	32.82	42.27

CSF Swiss-Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss-Index I

N° de valeur 1 870 547

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	2 308.19	9 886.01	1 485.31	6 403.80	822.88	3 482.21
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 532 811.30	5 627 070.00	2 979 597.27	3 564 472.70	1 553 214.03	2 062 597.30
Autres revenus	36 209.64	53 423.12	23 684.30	34 526.88	12 525.34	18 896.24
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	157 647.61	78 514.67	84 648.78	81 330.47	72 998.83	-2 815.80
Total des revenus moins	4 728 976.74	5 768 893.80	3 089 415.66	3 686 733.85	1 639 561.08	2 082 159.95
Intérêts passifs	1 462.90	0.00	941.49	-5.65	521.41	5.65
Frais de gestion	460 127.22	783 312.52	352 183.40	595 931.60	107 943.82	187 380.92
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	73 198.94	250 004.17	78 144.29	59 821.72	-4 945.35	190 182.45
Produit net	4 194 187.68	4 735 577.11	2 658 146.48	3 030 986.18	1 536 041.20	1 704 590.93
Gains en capital réalisés	409 782.16	9 770 692.99	330 617.54	6 612 096.15	79 164.62	3 158 596.84
Pertes en capital réalisées	-4 058 383.87	-2 154 435.63	-2 662 776.43	-1 607 882.09	-1 395 607.44	-546 553.54
Bénéfice réalisé	545 585.97	12 351 834.47	325 987.59	8 035 200.24	219 598.38	4 316 634.23
Gains et pertes en capital non réalisés	-34 752 349.86	-56 312 459.07	-22 549 655.36	-36 996 468.36	-12 202 694.50	-19 315 990.71
Bénéfice total	-34 206 763.89	-43 960 624.60	-22 223 667.77	-28 961 268.12	-11 983 096.12	-14 999 356.48
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 194 187.68	4 735 577.11	2 658 146.48	3 030 986.18	1 536 041.20	1 704 590.93
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-36 209.64	-53 423.12	-23 684.30	-34 526.88	-12 525.34	-18 896.24
Résultat prévu pour réinvestissement	4 157 978.04	4 682 153.99	2 634 462.18	2 996 459.30	1 523 515.86	1 685 694.69

CSF Euro-Index

N° de valeur 349 349

CSF Euro-Index I

N° de valeur 1 870 549

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	839 947.92	186 855.09
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	109 944 425.82	261 005 781.71
Autres actifs	949 964.87	2 472 916.26
Fortune totale moins:	111 734 338.61	263 665 553.06
Autres engagements	110 990.29	253 450.03
Engagements bancaires	0.00	76 492.09
Fortune nette	111 623 348.32	263 335 610.94

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	263 335 610.95	242 024 134.23	182 082 520.49	242 024 134.23	81 253 090.46	0.00
Emissions de droits	174 800 070.71	373 835 534.79	112 614 085.10	251 254 090.07	62 185 985.61	122 581 444.72
Rachats de droits	–248 460 369.84	–244 427 342.40	–207 418 451.32	–231 488 255.08	–41 041 918.52	–12 939 087.32
Autres transactions sur droits	–28 550 711.42	–11 786 410.18	–28 139 967.74	–12 836 544.25	–410 743.68	1 050 134.07
Bénéfice total	–49 501 252.08	–96 310 305.49	–18 228 889.34	–66 870 904.48	–31 272 362.74	–29 439 401.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	111 623 348.32	263 335 610.95	40 909 297.19	182 082 520.49	70 714 051.13	81 253 090.46
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	204 420	140 299	144 223	140 299	60 197	0
Droits émis	184 300	235 925	124 521	168 215	59 779	67 710
Droits rachetés	–266 388	–171 804	–221 919	–164 291	–44 469	–7 513
Nombre de droits en circulation	122 332	204 420	46 825	144 223	75 507	60 197
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			873.66	1 262.51	936.52	1 349.79
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			38.56	59.37	49.27	69.95

CSF Euro-Index

N° de valeur 349 349

CSF Euro-Index I

N° de valeur 1 870 549

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	7 043.45	71 547.86	4 100.25	51 273.32	2 943.20	20 274.54
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 738 920.37	13 616 667.72	6 425 380.38	9 074 876.99	4 313 539.99	4 541 790.73
Autres revenus	652 718.88	1 042 279.66	382 066.55	759 616.29	270 652.33	282 663.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	354 252.74	4 703 893.01	54 694.07	4 713 478.75	299 558.67	–9 585.74
Total des revenus moins	11 752 935.44	19 434 388.25	6 866 241.25	14 599 245.35	4 886 694.19	4 835 142.90
Intérêts passifs	2 397.02	55 795.04	1 382.08	42 020.40	1 014.94	13 774.64
Frais de gestion	945 799.37	2 063 644.11	703 541.16	1 733 656.73	242 258.21	329 987.38
Autres charges	0.00	406.87	0.00	287.13	0.00	119.74
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	4 626 629.40	3 498 803.88	3 973 786.94	3 501 020.31	652 842.46	–2 216.43
Produit net	6 178 109.65	13 815 738.35	2 187 531.07	9 322 260.78	3 990 578.58	4 493 477.57
Gains en capital réalisés	45 868 917.00	21 708 978.89	38 053 553.75	16 881 321.59	7 815 363.25	4 827 657.30
Pertes en capital réalisées	–104 781 841.95	–22 470 067.28	–59 651 465.93	–17 409 818.05	–45 130 376.02	–5 060 249.23
Bénéfice réalisé	–52 734 815.30	13 054 649.96	–19 410 381.11	8 793 764.32	–33 324 434.19	4 260 885.64
Gains et pertes en capital non réalisés	3 233 563.22	–109 364 955.45	1 181 491.77	–75 664 668.80	2 052 071.45	–33 700 286.65
Bénéfice total	–49 501 252.08	–96 310 305.49	–18 228 889.34	–66 870 904.48	–31 272 362.74	–29 439 401.01
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	6 178 109.65	13 815 738.35	2 187 531.07	9 322 260.78	3 990 578.58	4 493 477.57
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–652 718.88	–1 042 279.66	–382 066.55	–759 616.29	–270 652.33	–282 663.37
Résultat prévu pour réinvestissement	5 525 390.77	12 773 458.69	1 805 464.52	8 562 644.49	3 719 926.25	4 210 814.20

CSF Nippon-Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon-Index I

N° de valeur 1 870 546

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	469 948.63	1 108 659.25
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	89 727 543.52	202 073 116.21
Autres actifs	528 946.86	368 985.47
Fortune totale moins:	90 726 439.01	203 550 760.93
Autres engagements	72 954.44	119 743.12
Fortune nette	90 653 484.57	203 431 017.81

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	203 431 017.81	233 028 885.65	122 871 662.79	233 028 885.65	80 559 355.02	0.00
Emissions de droits	22 291 657.65	233 134 021.79	7 057 768.50	68 066 423.31	15 233 889.15	165 067 598.48
Rachats de droits	-92 481 370.53	-179 925 189.21	-60 164 815.68	-133 311 984.83	-32 316 554.85	-46 613 204.38
Autres transactions sur droits	-22 518 690.63	-6 123 320.55	-12 677 703.56	1 637 575.72	-9 840 987.07	-7 760 896.27
Bénéfice total	-20 069 129.73	-76 683 379.87	-10 466 988.29	-46 549 237.06	-9 602 141.44	-30 134 142.81
Fortune nette à la fin de l'exercice	90 653 484.57	203 431 017.81	46 619 923.76	122 871 662.79	44 033 560.81	80 559 355.02
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	225 547	203 773	148 094	203 773	77 453	0
Droits émis	24 740	193 700	9 592	78 158	15 148	115 542
Droits rachetés	-130 145	-171 926	-89 090	-133 837	-41 055	-38 089
Nombre de droits en circulation	120 142	225 547	68 596	148 094	51 546	77 453
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 679.63	(CHF) 829.69	(CHF) 854.26	(CHF) 1 040.11
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			11.82	9.90	16.98	16.27

CSF Nippon-Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon-Index I

N° de valeur 1 870 546

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	3 420.20	3 975.66	1 948.04	2 205.55	1 472.16	1 770.11
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 797 565.82	3 055 058.57	2 034 399.05	1 401 963.34	1 763 166.77	1 653 095.23
Autres revenus	77 549.70	245 198.48	37 294.91	133 227.32	40 254.79	111 971.16
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	51 960.94	718 066.22	59 098.52	718 066.22	–7 137.58	0.00
Total des revenus moins	3 930 496.66	4 022 298.93	2 132 740.52	2 255 462.43	1 797 756.14	1 766 836.50
Intérêts passifs	24 372.96	34 760.29	10 713.26	18 064.00	13 659.70	16 696.29
Frais de gestion	711 049.26	1 280 488.30	478 522.76	882 012.41	232 526.50	398 475.89
Autres charges	0.00	200.04	0.00	105.50	0.00	94.54
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 431 416.11	–265 993.88	795 356.22	–245 274.33	636 059.89	–20 719.55
Produit net	1 763 658.33	2 972 844.18	848 148.28	1 600 554.85	915 510.05	1 372 289.33
Gains en capital réalisés	30 848 861.53	7 395 309.12	12 869 553.68	4 742 409.05	17 979 307.85	2 652 900.07
Pertes en capital réalisées	–66 597 662.76	–25 054 253.84	–31 274 980.59	–15 412 612.54	–35 322 682.17	–9 641 641.30
Bénéfice réalisé	–33 985 142.90	–14 686 100.54	–17 557 278.63	–9 069 648.64	–16 427 864.27	–5 616 451.90
Gains et pertes en capital non réalisés	13 916 013.17	–61 997 279.33	7 090 290.34	–37 479 588.42	6 825 722.83	–24 517 690.91
Bénéfice total	–20 069 129.73	–76 683 379.87	–10 466 988.29	–46 549 237.06	–9 602 141.44	–30 134 142.81
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 763 658.33	2 972 844.18	848 148.28	1 600 554.85	915 510.05	1 372 289.33
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–77 549.70	–245 198.48	–37 294.91	–133 227.32	–40 254.79	–111 971.16
Résultat prévu pour réinvestissement	1 686 108.63	2 727 645.70	810 853.37	1 467 327.53	875 255.26	1 260 318.17

CSF Nippon Enhanced

N° de valeur 189 419

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	16 038.51	64 625.66
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 693 095.29	14 376 213.34
Autres actifs	93 363.36	32 694.39
Fortune totale moins:	10 802 497.16	14 473 533.39
Autres engagements	85 014.48	85 014.48
Fortune nette	10 717 482.68	14 388 518.91
Valeur d'inventaire par droit	362.81	462.79
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	14 388 518.91	25 031 999.45
Emissions de droits	0.00	247 130.00
Rachats de droits	-499 051.14	-4 969 820.75
Autres transactions sur droits	-218 128.63	-332 013.66
Bénéfice total	-2 953 856.46	-5 588 776.13
Fortune nette à la fin de l'exercice	10 717 482.68	14 388 518.91
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	31 091	38 959
Droits émis	0	500
Droits rachetés	-1 551	-8 368
Nombre de droits en circulation	29 540	31 091
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.81	0.00

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	669.66	675.65
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	173 146.09	0.00
Produits des remboursements	0.00	59 664.53
Autres revenus	745.14	968.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	-445.68
Total des revenus moins	174 560.89	60 862.70
Intérêts passifs	0.00	720.33
Frais de gestion	0.00	91 538.52
Autres charges	0.00	201.16
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 188.72	-5 064.14
Produit net	172 372.17	-26 533.17
Gains en capital réalisés	138 604.32	147 557.95
Pertes en capital réalisées	-493 468.21	-3 126 125.49
Bénéfice réalisé	-182 491.72	-3 005 100.71
Gains et pertes en capital non réalisés	-2 771 364.74	-2 583 675.42
Bénéfice total	-2 953 856.46	-5 588 776.13
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	172 372.17	-26 533.17
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-745.14	-968.20
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	27 501.37
Résultat prévu pour réinvestissement	171 627.03	0.00

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 554 503.48	1 15 904.46
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
Hypothèques	1 737 145 001.59	1 631 414 878.24
Instruments financiers dérivés	-14 731 792.00	5 357 228.00
Autres actifs	7 654 532.81	11 681 275.05
Fortune totale moins:	1 735 622 245.88	1 648 569 285.75
Autres engagements	118 240 672.39	35 159 599.32
Engagements bancaires	0.00	34 866 519.56
Fortune nette	1 617 381 573.49	1 578 543 166.87
Valeur d'inventaire par droit	1 104.26	1 048.79
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 578 543 166.87	1 707 952 571.25
Emissions de droits	93 981 140.40	86 650 013.32
Rachats de droits	-137 800 405.96	-264 851 258.85
Autres transactions sur droits	1 494 030.25	4 179 323.78
Bénéfice total	81 163 641.93	44 612 517.37
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 617 381 573.49	1 578 543 166.87
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 505 110	1 676 044
Droits émis	86 178	83 311
Droits rachetés	-126 618	-254 245
Nombre de droits en circulation	1 464 670	1 505 110
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	27.82	26.80

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	6 447.89	146 936.54
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	0.00	5 400.00
Produits des hypothèques	51 788 693.09	52 805 054.95
Produits des immeubles	1.00	0.00
Autres revenus	869 566.19	1 695 620.99
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 338 511.39	1 127 506.93
Total des revenus moins	54 003 219.56	55 780 519.41
Intérêts passifs	3 447 671.65	1 481 217.25
Frais de gestion	6 930 035.45	7 217 925.31
Autres charges	323 841.08	1 858 890.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 978 028.56	3 994 189.57
Produit net	41 323 642.82	41 228 296.68
Gains en capital réalisés	8 396 116.39	15 119 065.06
Pertes en capital réalisées	-11 430 806.12	-13 023 413.93
Bénéfice réalisé	38 288 953.09	43 323 947.81
Gains et pertes en capital non réalisés	42 874 688.84	1 288 569.56
Bénéfice total	81 163 641.93	44 612 517.37
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	41 323 642.82	41 228 296.68
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-579 565.56	-879 034.53
Résultat prévu pour réinvestissement	40 744 077.26	40 349 262.15

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 65 et 71

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque (y compris placements fiduciaires), répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	54 374 666.53	26 607 633.57
Titres (y compris titres prêtés), répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	68 101 250.00	76 288 000.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	32 278 333.50	70 150 000.00
Créances à court terme	48 656 316.04	52 529 199.20
Comptes de régularisation actifs	10 063 130.75	4 775 321.63
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	205 694 800.00	151 284 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	3 581 708 000.00	3 263 239 000.00
Parts de copropriétés	173 679 000.00	171 164 000.00
Fortune totale moins:	4 174 555 496.82	3 816 037 154.40
Engagements à court terme	119 884 656.76	124 285 914.34
Comptes de régularisation	19 100 313.66	35 348 593.81
Impôts latents	30 794 000.00	28 571 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	530 000 000.00	680 000 000.00
Provisions pour réparations futures	43 000 000.00	39 000 000.00
Fortune nette	3 431 776 526.40	2 908 831 646.25
Valeur d'inventaire par droit	1 147.20	1 097.31
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	2 908 831 646.25	2 859 165 346.95
Distribution annuelle ordinaire	0.00	0.00
Emissions de droits	495 427 109.86	47 871 130.35
Rachats de droits	-107 155 727.06	-125 771 926.76
Autres transactions sur droits	-14 321 399.93	1 514 539.34
Bénéfice total	155 495 126.82	132 693 851.33
Variation des provisions pour futures réductions de valeurs vénales	-6 500 229.54	-6 641 294.96
Fortune nette à la fin de l'exercice	3 431 776 526.40	2 908 831 646.25
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	2 650 875	2 723 715
Droits émis	435 857	44 588
Droits rachetés	95 295	-117 428
Nombre de droits en circulation	2 991 437	2 650 875
Résultat disponible pour la répartition par droit	49.99	44.21
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	49.99	44.21

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
– Produit des loyers théoriques	230 544 092.64	216 898 415.62
– Logement vacant	-12 001 367.49	-14 700 352.88
– Pertes d'encaissement sur loyers	-385 606.42	-388 286.31
Revenu locatif net	218 157 118.73	201 809 776.43
Produits des parts de copropriétés	9 292 716.12	8 556 139.39
– Maintenance	-17 911 089.25	-17 207 719.75
– Réparation	-19 283 308.55	-17 989 138.14
Entretien immeubles	-37 194 397.80	-35 196 857.89
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-5 628 630.37	-6 086 000.33
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-2 375 634.27	-2 084 014.14
– Assurances	-2 122 851.82	-2 655 826.71
– Frais d'administration	-8 518 245.56	-7 954 965.81
– Frais de location et d'insertion	-728 774.95	-778 147.62
– Impôts et taxes	-2 919 095.45	-2 866 929.41
– Autres charges d'exploitation	-667 886.35	573 046.20
Charges d'exploitation	-22 961 118.77	-21 852 837.82
Versement provisions pour réparations futures	-4 000 000.00	-5 200 000.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	163 294 318.28	148 116 220.11
– Intérêts actifs	78 207.28	176 658.74
– Produits des rentes de droits de superficie	363 001.80	345 884.55
– Autres produits	2 793 523.04	700 350.06
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 662 884.40	2 038 000.00
– Prêt de titres	4 320.40	0.00
Autres revenus	6 901 936.92	3 260 893.35
– Intérêts hypothécaires	-15 285 909.75	-12 292 783.35
– Autres intérêts passifs	-3 046 206.35	-4 242 488.74
– Rentes de droits de superficie payées	-63 226.45	-64 932.35
Charge de financement	-18 395 342.55	-16 600 204.44
– Honoraires de gérance	-15 868 408.13	-14 822 447.00
– Autres frais d'administration	-466 938.38	-250 765.10
Frais d'administration	-16 335 346.51	-15 073 212.10
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 379 739.98	1 265 923.68
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-2 958 209.96	-3 115 643.50
Revenus/Charges des droits de mutation	16 421 530.02	-1 849 719.82
Produit net	151 887 096.16	117 853 977.10
Gains et pertes en capital réalisés	4 269 864.61	9 875 712.56
Bénéfice réalisé	156 156 960.77	127 729 689.66
Gains et pertes en capital non réalisés	1 561 166.05	9 444 161.67
Variation des impôts latents	-2 223 000.00	-4 480 000.00
Bénéfice total	155 495 126.82	132 693 851.33
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	151 887 096.16	117 853 977.10
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-2 352 511.90	-663 288.06
Résultat disponible pour la répartition	149 534 584.26	117 190 689.04
Résultat prévu pour réinvestissement	149 534 584.26	117 190 689.04
Report à nouveau	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 65 et 71

CSF Real Estate Switzerland Dynamic

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque (y compris placements fiduciaires), répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 107 683.61	8 618 511.59
Titres (y compris titres prêtés), répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	3 133 480.00	7 152 000.00
Créances à court terme	5 875 050.79	4 362 079.48
Comptes de régularisation actifs	57 847.84	209 977.00
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	8 998 320.00	0.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	326 381 600.00	295 019 100.00
Parts de copropriétés	12 112 500.00	12 091 200.00
Fortune totale moins:	359 666 482.24	327 452 868.07
Engagements à court terme	8 620 049.26	5 296 688.94
Comptes de régularisation	1 630 106.85	1 090 253.69
Impôts latents	2 200 000.00	1 095 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	42 730 000.00	93 870 000.00
Provisions pour réparations futures	3 000 000.00	500 000.00
Fortune nette	301 486 326.13	225 600 925.44
Valeur d'inventaire par droit	1 144.33	1 094.64
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	225 600 925.44	131 927 465.88
Distribution annuelle ordinaire	0.00	0.00
Emissions de droits	106 491 674.75	116 417 285.50
Rachats de droits	-42 863 321.68	-30 678 151.42
Autres transactions sur droits	-801 884.73	-1 833 124.89
Bénéfice total	16 224 721.87	10 294 125.87
Variation des provisions pour futures réductions de valeurs vénales	-3 165 789.52	-526 675.50
Fortune nette à la fin de l'exercice	301 486 326.13	225 600 925.44
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	206 096	125 998
Droits émis	95 855	109 270
Droits rachetés	-38 490	-29 172
Nombre de droits en circulation	263 461	206 096
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	41.36	48.77
Titres prêtés	0.00	342 285.00

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
– Produit des loyers théoriques	22 128 663.25	15 864 984.51
– Logement vacant	-1 180 918.55	-697 148.50
– Pertes d'encaissement sur loyers	-16 375.75	-143 425.55
Revenu locatif net	20 931 368.95	15 024 410.46
Produits des parts de copropriétés	577 490.20	500 502.80
– Maintenance	-1 769 348.92	-1 247 421.04
– Réparation	-613 517.61	-984 341.77
Entretien immeubles	-2 382 866.53	-2 231 762.81
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-386 160.59	-220 488.65
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-335 352.01	-158 142.28
– Assurances	-220 717.05	-200 685.45
– Frais d'administration	-792 627.50	-554 510.10
– Frais de location et d'insertion	-135 502.84	-73 846.30
– Impôts et taxes	-229 828.60	-197 645.90
– Autres charges d'exploitation	-13 827.65	-69 803.55
Charges d'exploitation	-2 114 016.24	-1 475 122.23
Versement provisions pour réparations futures	-2 500 000.00	0.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	14 511 976.38	11 818 028.22
– Intérêts actifs	23 553.24	78 681.46
– Autres produits	921 229.48	1 034 344.72
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Prêt de titres	131.75	149.45
Autres revenus	944 914.47	1 113 175.63
– Intérêts hypothécaires	-1 657 560.85	-118 475.25
– Autres intérêts passifs	-650 089.14	-1 965 923.96
Charge de financement	-2 307 649.99	-2 084 399.21
– Honoraires de gérance	-2 227 460.87	-1 612 743.31
– Autres frais d'administration	-919.00	-758.05
Frais d'administration	-2 228 379.87	-1 613 501.36
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 586 797.60	1 969 739.87
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-711 189.44	-136 614.98
Revenus/Charges des droits de mutation	875 608.16	1 833 124.89
Produit net	11 796 469.15	11 066 428.17
Gains et pertes en capital réalisés	440 013.78	0.00
Bénéfice réalisé	12 236 482.93	11 066 428.17
Gains et pertes en capital non réalisés	5 093 238.94	-799 302.30
Variation des impôts latents	-1 105 000.00	27 000.00
Bénéfice total	16 224 721.87	10 294 125.87
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	11 796 469.15	11 066 428.17
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-900 013.38	-1 014 743.32
Résultat disponible pour la répartition	10 896 455.77	10 051 684.85
Résultat prévu pour réinvestissement	10 896 455.77	10 051 684.85
Report à nouveau	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 65 et 71

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I

N° de valeur 3 109 433

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	2 309 285.55
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	29 544 135.76	21 743 437.04
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	84 363 954.60	65 371 752.88
Autres actifs	549 240.05	432 036.22
Fortune totale moins:	114 457 330.41	89 856 511.69
Autres engagements	51 272.29	36 117.90
Engagements bancaires	1 509 800.36	0.00
Fortune nette	112 896 257.76	89 820 393.79
Titres prêtés	0.00	8 401 512.00

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	89 820 393.79	33 137 674.73	12 468 046.22	5 898 863.37	77 352 347.57	27 238 811.36
Emissions de droits	36 323 979.10	57 162 225.20	13 690 581.45	7 086 564.15	22 633 397.65	50 075 661.05
Rachats de droits	-15 763 224.80	-347 534.05	-469 130.25	-347 534.05	-15 294 094.55	0.00
Autres transactions sur droits	-189 721.83	1 585 949.50	-33 296.68	74 866.74	-156 425.15	1 511 082.76
Bénéfice total	2 704 831.50	-1 717 921.59	614 304.40	-244 713.99	2 090 527.10	-1 473 207.60
Fortune nette à la fin de l'exercice	112 896 257.76	89 820 393.79	26 270 505.14	12 468 046.22	86 625 752.62	77 352 347.57
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	91 609	33 171	12 726	5 905	78 883	27 266
Droits émis	37 443	58 789	13 957	7 172	23 486	51 617
Droits rachetés	-16 657	-351	-496	-351	-16 161	0
Nombre de droits en circulation	112 395	91 609	26 187	12 726	86 208	78 883
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 003.19	(CHF) 979.73	(CHF) 1 004.85	(CHF) 980.60
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			20.14	12.06	20.92	12.85

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I

N° de valeur 3 109 433

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	17 133.77	25 195.25	4 190.02	4 427.68	12 943.75	20 767.57
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	210 585.00	137 455.00	50 972.28	20 298.00	159 612.72	117 157.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 358 622.76	1 134 409.02	585 223.31	169 273.44	1 773 399.45	965 135.58
– Paiements compensatoires	0.00	37 595.00	0.00	5 551.57	0.00	32 043.43
– Prêt de titres	5 507.15	4 453.85	1 362.01	673.96	4 145.14	3 779.89
Produits des remboursements	41 624.27	0.00	10 214.02	0.00	31 410.25	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	412 507.26	156 880.30	4 456.50	17 531.42	408 050.76	139 348.88
Total des revenus moins	3 045 980.21	1 495 988.42	656 418.14	217 756.07	2 389 562.07	1 278 232.35
Intérêts passifs	0.00	2 924.24	0.37	392.40	–0.37	2 531.84
Frais de gestion	464 691.87	320 683.73	128 416.03	59 345.50	336 275.84	261 338.23
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	250 288.37	4 433.80	603.83	4 433.80	249 684.54	0.00
Produit net	2 330 999.97	1 167 946.65	527 397.91	153 584.37	1 803 602.06	1 014 362.28
Gains en capital réalisés	1 367 009.22	270 029.26	302 005.52	39 948.21	1 065 003.70	230 081.05
Pertes en capital réalisées	–1 549 728.82	–795 033.50	–344 566.60	–112 862.55	–1 205 162.22	–682 170.95
Bénéfice réalisé	2 148 280.37	642 942.41	484 836.83	80 670.03	1 663 443.54	562 272.38
Gains et pertes en capital non réalisés	556 551.13	–2 360 864.00	129 467.57	–325 384.02	427 083.56	–2 035 479.98
Bénéfice total	2 704 831.50	–1 717 921.59	614 304.40	–244 713.99	2 090 527.10	–1 473 207.60
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 330 999.97	1 167 946.65	527 397.91	153 584.37	1 803 602.06	1 014 362.28
Résultat prévu pour réinvestissement	2 330 999.97	1 167 946.65	527 397.91	153 584.37	1 803 602.06	1 014 362.28

CSF Hedge Fund CHF

N° de valeur 1 764 674

CSF Hedge Fund USD

N° de valeur 1 475 836

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 832.96	5 098 635.25
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	57 675 191.01	52 016 928.88
Instruments financiers dérivés	-15 199 133.85	-1 567 328.80
Autres actifs	847 136.90	348 313.26
Fortune totale moins:	43 326 027.02	55 896 548.59
Engagements bancaires	9 588.83	119 877.60
Fortune nette	43 316 438.19	55 776 670.99

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits H	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	55 776 670.99	34 175 642.34	44 695 842.34	34 175 642.34	11 080 828.65	0.00
Emissions de droits	8 945 858.45	27 625 685.32	8 683 052.45	15 989 055.80	262 806.00	11 636 629.52
Rachats de droits	-7 351 313.95	-3 606 891.10	-3 173 141.00	-3 481 744.60	-4 178 172.95	-125 146.50
Autres transactions sur droits	132 509.67	675 686.02	1 397 076.62	677 963.81	-1 264 566.95	-2 277.79
Bénéfice total	-14 187 286.97	-3 093 451.59	-12 994 956.34	-2 665 075.01	-1 192 330.63	-428 376.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	43 316 438.19	55 776 670.99	38 607 874.07	44 695 842.34	4 708 564.12	11 080 828.65
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	54 172	29 963	41 523	29 963	12 649	0
Droits émis	10 638	27 504	10 338	14 705	300	12 799
Droits rachetés	-10 187	-3 295	-3 968	-3 145	-6 219	-150
Nombre de droits en circulation	54 623	54 172	47 893	41 523	6 730	12 649
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 806.13	(CHF) 1 076.41	(CHF) 699.64	(CHF) 876.02
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			23.60	16.93	20.26	14.32

CSF Hedge Fund CHF

N° de valeur 1 764 674

CSF Hedge Fund USD

N° de valeur 1 475 836

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits H	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	934.96	1 435.88	744.99	1 200.54	189.97	235.34
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 160 022.23	859 382.40	1 036 023.92	685 242.70	123 998.31	174 139.70
Produits des remboursements	92 938.94	43 118.40	77 564.77	36 175.50	15 374.17	6 942.90
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	31 855.57	–1 598.98	27 559.37	–1 770.59	4 296.20	171.61
Total des revenus moins	1 285 751.70	902 337.70	1 141 893.05	720 848.15	143 858.65	181 489.55
Intérêts passifs	1 478.08	1 507.02	1 347.76	1 201.64	130.32	305.38
Frais de gestion	0.00	18 055.00	0.00	18 055.00	0.00	0.00
Autres charges	201.37	110.00	168.59	89.74	32.78	20.26
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	17 491.23	–1 707.06	10 175.77	–1 728.97	7 315.46	21.91
Produit net	1 266 581.02	884 372.74	1 130 200.93	703 230.74	136 380.09	181 142.00
Gains en capital réalisés	2 951 502.88	4 864 220.40	176 837.07	4 119 724.38	2 774 665.81	744 496.02
Pertes en capital réalisées	–3 487 358.09	–1 775 410.45	–883 404.40	–932 531.08	–2 603 953.69	–842 879.37
Bénéfice réalisé	730 725.81	3 973 182.69	423 633.60	3 890 424.04	307 092.21	82 758.65
Gains et pertes en capital non réalisés	–14 918 012.78	–7 066 634.28	–13 418 589.94	–6 555 499.05	–1 499 422.84	–511 135.23
Bénéfice total	–14 187 286.97	–3 093 451.59	–12 994 956.34	–2 665 075.01	–1 192 330.63	–428 376.58
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 266 581.02	884 372.74	1 130 200.93	703 230.74	136 380.09	181 142.00
Résultat prévu pour réinvestissement	1 266 581.02	884 372.74	1 130 200.93	703 230.74	136 380.09	181 142.00

CSF Insurance Linked Strategies*

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies I

N° de valeur 10 157 421

Compte de fortune

	30.6.2009	30.6.2008
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 900 974.90	8 452 531.10
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	78 901.75	32 973 966.80
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	58 626 601.52	0.00
Instruments financiers dérivés	118.19	-78 432.84
Autres actifs	51 622.32	453 030.75
Fortune totale moins:	60 658 218.68	41 801 095.81
Autres engagements	1 731 762.21	82 591.15
Engagements bancaires	0.00	1.31
Fortune nette	58 926 456.47	41 718 503.35

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2008–	1.7.2007–	30.4.2009–
	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	41 718 503.35	39 254 963.49	41 718 503.35	39 254 963.49	0.00
Emissions de droits	56 471 983.90	358 823.55	19 259 617.05	358 823.55	37 212 366.85
Rachats de droits	-40 158 708.55	-10 610.00	-40 158 708.55	-10 610.00	0.00
Autres transactions sur droits	183 019.93	-5 773.72	222 212.36	-5 773.72	-39 192.43
Bénéfice total	711 657.84	2 121 100.03	344 167.93	2 121 100.03	367 489.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	58 926 456.47	41 718 503.35	21 385 792.14	41 718 503.35	37 540 664.33
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	37 302	36 981	37 302	36 981	0
Droits émis	50 168	331	17 148	331	33 020
Droits rachetés	-35 636	-10	-35 636	-10	0
Nombre de droits en circulation	51 834	37 302	18 814	37 302	33 020
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 136.70	1 118.40	1 136.91
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			52.82	81.77	1.13

* Le nom du groupe de placement CSF Insurance Linked Securities a été changé en CSF Insurance Linked Strategies au 16 mars 2009.

CSF Insurance Linked Strategies*

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies I

N° de valeur 10 157 421

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	30.4.2009– 30.6.2009 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	51 218.61	143 326.38	50 242.25	143 326.38	976.36
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	2 628 795.73	3 352 215.59	2 613 871.22	3 352 215.59	14 924.51
– Paiements compensatoires	0.00	44 700.54	0.00	44 700.54	0.00
– Prêt de titres	0.00	1 704.45	0.00	1 704.45	0.00
Produits des remboursements	40 184.98	0.00	17 949.72	0.00	22 235.26
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	555 760.04	9 915.30	548 430.42	9 915.30	7 329.62
Total des revenus moins	3 275 959.36	3 551 862.26	3 230 493.61	3 551 862.26	45 465.75
Intérêts passifs	24 693.44	29 981.68	24 693.44	29 981.68	0.00
Frais de gestion	449 471.92	468 732.39	441 295.69	468 732.39	8 176.23
Autres charges	392.65	781.92	327.98	781.92	64.67
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 770 386.76	1 852.87	1 770 386.76	1 852.87	0.00
Produit net	1 031 014.59	3 050 513.40	993 789.74	3 050 513.40	37 224.85
Gains en capital réalisés	16 719 108.06	10 786 216.27	16 302 778.70	10 786 216.27	416 329.36
Pertes en capital réalisées	–20 087 587.21	–9 113 511.38	–18 781 447.56	–9 113 511.38	–1 306 139.65
Bénéfice réalisé	–2 337 464.56	4 723 218.29	–1 484 879.12	4 723 218.29	–852 585.44
Gains et pertes en capital non réalisés	3 049 122.40	–2 602 118.26	1 829 047.05	–2 602 118.26	1 220 075.35
Bénéfice total	711 657.84	2 121 100.03	344 167.93	2 121 100.03	367 489.91
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	1 031 014.59	3 050 513.40	993 789.74	3 050 513.40	37 224.85
Résultat prévu pour réinvestissement	1 031 014.59	3 050 513.40	993 789.74	3 050 513.40	37 224.85

* Le nom du groupe de placement CSF Insurance Linked Securities a été changé en CSF Insurance Linked Strategies au 16 mars 2009.

CSF Swiss Index Protected

N° de valeur 3 496 853

Compte de fortune

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	18.57	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Produits structurés	58 270 320.00	58 542 180.00
Prêt	70 000 000.00	70 000 000.00
Instruments financiers dérivés	1 260 000.00	–2 310 000.00
Autres actifs	214 209.08	0.00
Fortune totale moins:	129 744 547.65	126 232 180.00
Autres engagements	214 200.00	0.00
Engagements bancaires	0.00	0.00
Fortune nette	129 530 347.65	126 232 180.00
Valeur d'inventaire par droit	1 017.93	967.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	126 232 180.00	0.00
Emissions de droits	4 730 700.09	131 799 325.50
Rachats de droits	–8 084 635.74	–1 406 432.30
Autres transactions sur droits	170 679.59	146 916.00
Bénéfice total	6 481 423.71	–4 307 629.20
Fortune nette à la fin de l'exercice	129 530 347.65	126 232 180.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	130 540,000	0,000
Droits émis	4 678,035	131 968,338
Droits rachetés	–7 969,289	–1 428,338
Nombre de droits en circulation	127 248,746	130 540,000
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	12.14	7.76

Compte de résultats

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	09.01.2008– 30.6.2008 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	25.95	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
Produits des prêts	1 572 902.12	960 676.72
Autres revenus	3 320.85	46 936.80
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	35 671.80	55 689.33
Total des revenus moins	1 611 920.72	1 063 302.85
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	63 477.29	3 234.35
Produit net	1 548 443.43	1 060 068.50
Gains en capital réalisés	112 165.39	3 211.66
Pertes en capital réalisées	–1 607 617.82	–1 016 343.36
Bénéfice réalisé	52 991.00	46 936.80
Gains et pertes en capital non réalisés	6 428 432.71	–4 354 566.00
Bénéfice total	6 481 423.71	–4 307 629.20
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 548 443.43	1 060 068.50
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–3 320.85	–46 936.80
Résultat prévu pour réinvestissement	1 545 122.58	1 013 131.70

CSF capital de dotation

Bilan

	30.6.2009	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2008
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	436 770.73		905 577.93	
Placements	580 479.22		45 602.13	
Impôt anticipé récupérable	2 488.39		6 129.76	
Passifs transitoires		415 283.97		415 283.97
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain/perte		62 428.52		10 343.88
Bénéfice reporté de l'année précédente		288 625.85		278 281.97
	1 019 738.34	1 019 738.34	957 309.82	957 309.82

Compte de résultats

	1.7.2008–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2007–
	30.6.2009	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2008
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts bancaires		7 109.68		17 094.59
Dividendes		0.00		419.05
Frais de gestion	0.75		11.70	
Bénéfices/pertes réalisés	1 150.73	58 223.61	17 199.06	2 153.02
Bénéfices/pertes non réalisés	4 883.31	3 130.02	588.38	8 476.36
Gain/perte	62 428.52		10 343.88	
	68 463.31	68 463.31	28 143.02	28 143.02

Indications et explications générales

Credit Suisse Fondation de placement 2^e 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^{er} juillet 1997, avec Columna-Invest Fondation de placement. En septembre 1997, les groupes de placement de cette dernière ont été intégrés dans ceux de CSF. Sur l'exercice 2006/2007, pour des raisons fiscales, les groupes de placement ayant une importante composante en actions américaines ont été transférés dans une nouvelle fondation séparée, Credit Suisse Fondation de placement 2^e 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 Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, 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 régie 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
- Wincasa AG, Winterthur Gestion immobilière pour
CSF Real Estate Switzerland (Dynamic)

Assurance qualité

La Fondation s'est engagée à respecter les directives relatives à l'assurance qualité édictées par la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

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 du 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 à la valeur du marché.

Valeurs immobilières

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

Experts:

Wüest & Partner AG, Gotthardstr. 6, 8002 Zurich

Méthode d'évaluation: Les immeubles sont estimés selon la méthode dite du cash-flow actualisé (CFA) ou 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 au 30 juin 2009

	CSF Real Estate Switzerland	CSF Real Estate Switzerland Dynamic
Taux des pertes sur loyers	5,37%	5,27%
Coefficient d'endettement	13,38%	12,30%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	81,17%	78,07%
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA})	0,61%	0,85%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,59%	5,70%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,55%	4,54%

Hedge Fund

La fortune, qui est gérée de manière passive depuis le 1^{er} janvier 2008, est axée sur l'évolution de l'indice Credit Suisse Tremont AllHedge. 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 Credit Suisse/Tremont AllHedge, 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 2009

	30.6.2009 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2008 en CHF	en % de la fortune placée
CSF Mezzanine				
Provisions sur crédits	65 444.44	0,10%	383 386.11	0,80%
CSF Hypothèques Suisse				
Pour prêts défaillants	14 179 600.14	0,81%	14 026 356.56	0,86%
CSF Real Estate Switzerland				
Pour réparations futures	43 000 000.00	1,06%	39 000 000.00	1,04%
Impôts de liquidation	30 794 000.00	0,77%	28 571 000.00	0,77%
Réductions attendues de la valeur vénale	79 943 413.42	1,99%	73 443 183.88	1,97%
CSF Real Estate Switzerland Dynamic				
Pour réparations futures	3 000 000.00	0,86%	500 000.00	0,16%
Impôts de liquidation	2 200 000.00	0,63%	1 095 000.00	0,36%
Réductions attendues de la valeur vénale	5 554 385.07	1,60%	2 388 595.55	0,78%

Des provisions sont constituées selon le principe de prudence dans les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland et CSF Real Estate Switzerland Dynamic pour les futures réductions de valeurs vénales (p. ex. baisses de loyer ou locaux vacants) de certains immeubles.

Les provisions pour réparations futures sont également constituées selon le principe de prudence.

Aucun amortissement n'est effectué dans les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland et CSF Real Estate Switzerland Dynamic.

Securities Lending

Prêt de titres (Securities Lending): 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 la 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. OPC-FINMA). La banque dépositaire est le Credit Suisse. Les comptes annuels établis pour chaque groupe de placement indiquent la valeur boursière au 30 juin 2009 des titres prêtés ainsi que les revenus provenant du prêt de titres. 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).

Remboursements

Les revenus provenant de remboursements d'autres placements collectifs de capitaux sont présentés dans les comptes de profits et pertes concernés (cf. page 75).

La Fondation de placement n'a pas versé de remboursements pendant l'exercice 2009.

Performance

La performance indique la variation en pour cent de la valeur d'un droit de participation compte tenu du réinvestissement de la distribution. Outre la distribution, la performance comprend également des variations dues à des gains ou 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 (CSIMF classe F)
pour les groupes de placement gérés activement
- Credit Suisse Institutional Fund (CSIF classe F)
pour les groupes de placement indexés

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 74 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

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. Le Conseil de fondation délègue 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 76 et 77. Les droits et les obligations des organes, des commissions de placement et du gérant sont définis dans les statuts et le Règlement.

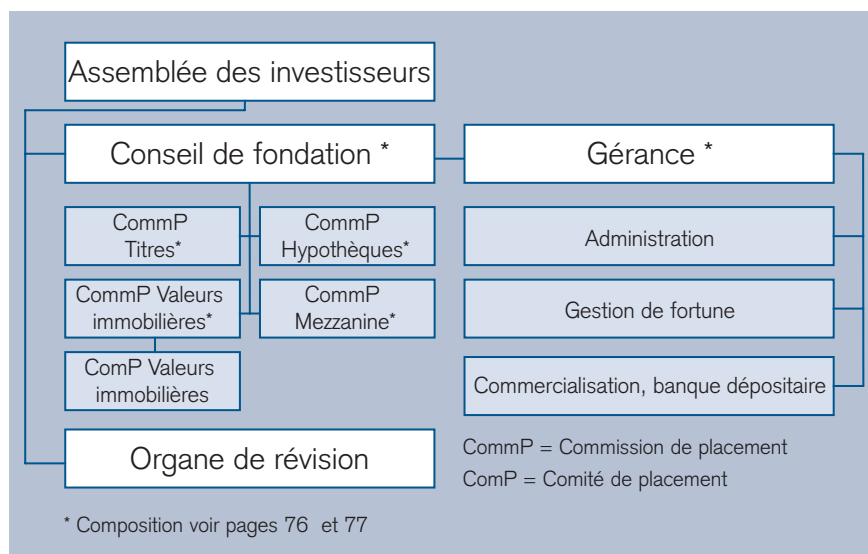
Commissions de placement

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 l'autorité de surveillance (Office fédéral des assurances sociales).

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.

Justification des écarts

Selon les Directives de placement, les groupes de placement, sauf CSF Real Estate Switzerland et CSF Real Estate Switzerland Dynamic, 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 par la direction

Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre / nominal	Fortune totale en CHF	Position en % de la fortune totale	Exigence	Ecart	Motif du placement
CSF Obligations Plus	Dérivés diminuant les engagements							USD	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.
CSF Obligations Plus	Dérivés diminuant les engagements							devises.	Ces deux transactions doivent être considérées comme une opération sur dérivés combinée, raison pour laquelle la couverture physique est identique.
Groupes de placement indexés	Dérivés augmentant les engagements						la fortune soient imputés	à la position	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, de manière à ce que les écarts par rapport à la référence soient le plus petit possible.
CSF Hypothèques Suisse	Crédit hypothécaire n° 3.0714.001		CHF	1 000 000	1 617 381 574	0,06%	La fortune peut être placée en hypothèques et en cédules hypothécaires de 1 ^{er} rang.	Rang antérieur de CHF 715 000	Gage immobilier de rang antérieur sur une parcelle commune. Comme le crédit hypothécaire est peu important (29,7%, rang antérieur compris), le financement ne pose aucun problème.
CSF Hypothèques Suisse	Crédits hypothécaires n° 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 617 381 574	0,38%	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 marginal toléré (max. 0,1%) au sens de l'art. 1, al. 2 des Directives de placement; le dépassement effectif se monte à CHF 350 000.
CSF Hypothèques Suisse	Crédit hypothécaire n° 3.0799.001		CHF	2 397 232	1 617 381 574	0,15%	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%.	Prêt subordonné approuvé découlant de la reprise rétroactive de la position de crise au 30.6.2008. Nantissement y c. rang antérieur 92,79%. Le prêt est exceptionnellement remboursable jusqu'au 31.12.2013.
CSF Hypothèques Suisse	Crédit hypothécaire n° 3.0163.001		CHF	660 000	1 617 381 574	0,04%	idem	idem	Dépassement suite à une réévaluation postérieure: 75%. Le dépassement réel de CHF 73 333 sera réduit dans un délai d'une année via un plan d'amortissement.
CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	3 431 776 526	0,00%	Selon les Directives de placement, les placements en actions 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.

Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre / nominal	Fortune totale en CHF	Position en % de la fortune totale	Exigence	Ecart	Motif du placement
CSF Real Estate Switzerland	Swiss Prime Site	803 838	CHF	68 069 000	3 431 776 526	1,98%	Selon les Directives de placement, les placements en actions ne sont pas autorisés.		Remplacement des placements collectifs CS 1a Immo PK et CS REF PropertyPlus, qui ont donné lieu à des prises de bénéfice. Au vu de sa qualité et de son degré de diversification, le potentiel du portefeuille immobilier de Swiss Prime Site est jugé supérieur à celui de CSF Real Estate Switzerland Dynamic, CS 1a Immo PK et CS REF PropertyPlus.
CSF Real Estate Switzerland Dynamic	Swiss Prime Site	803 838	CHF	3 133 480	301 486 326	1,04%	Selon les Directives de placement, les placements en actions ne sont pas autorisés.		Remplacement des placements collectifs CS 1a Immo PK et CS REF PropertyPlus, qui ont donné lieu à des prises de bénéfice. Au vu de sa qualité et de son degré de diversification, le potentiel du portefeuille immobilier de Swiss Prime Site est jugé supérieur à celui de CSF Real Estate Switzerland Dynamic, CS 1a Immo PK et CS REF PropertyPlus.
CSF Swiss Index Protected	Souscriptions et rachats	Ecart par rapport au prospectus concernant les souscriptions et les rachats (seuls les droits restitués peuvent être redonnés aux preneurs de prévoyance)							Depuis le lancement de ce groupe de placement, les contributeurs au capital de dotation détiennent des droits découlant de la première émission. Conformément au prospectus, seuls les droits restitués peuvent être redonnés. Les contributeurs au capital de dotation sont cependant instamment priés de se défaire des droits découlant de la première émission afin de s'aménager d'autres possibilités de rachat ultérieurement. Les preneurs d'assurance agissent volontairement sur la base des prix du marché. Peu importe pour eux que les droits découlent de l'émission ou de rachats.
CSF Hedge Fund CHF/USD	Dérivés augmentant et diminuant les engagements	La Fondation de placement accepte la couverture physique identique pour le Total Return Swap effectué sur l'indice Credit Suisse/Tremont AllHedge selon le tableau «Dérivés augmentant les engagements» et sur l'opération à terme sur devises visant à constituer l'exposition en USD de la classe USD selon le tableau «Dérivés diminuant les engagements».							Ces deux transactions doivent être considérées comme une opération sur dérivés combinée, raison pour laquelle la couverture physique est identique.
CSF Insurance Linked Strategies	Dérivés diminuant les engagements	La Fondation de placement accepte une légère sur/sous-couverture du groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies.							Les écarts se situent à l'intérieur des limites de tolérance, se référant à une date donnée, de plus ou moins 5% convenues avec le Compliance Office.
CSF Insurance Linked Strategies	2,582% Kamp Re 14.12.2007	2 227 578	CHF	1 000 000	58 926 456	2,40%	Art. 6.4.8 des Directives de placement: émissions d'assurance linked securities dotées d'un rating minimum de B. Les insurance linked securities doivent présenter un rating de BBB à BB en moyenne.	Rating: CC (S&P)	Le Cat Bond Kemp Re est estimé à 0,6% à l'échéance.

Composition de la fortune par catégorie

CSF Mixta-LPP Basic	30.6.2009	30.6.2008	CSF Mixta-LPP Basic I	30.6.2009	30.6.2008
Obligations Suisse en CHF	21,92%	21,11%	Obligations Suisse en CHF	21,92%	21,11%
Obligations Etranger en CHF	0,00%	0,00%	Obligations Etranger en CHF	0,00%	0,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%	Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	0,00%	0,00%	Actions Suisse	0,00%	0,00%
Actions Etranger	0,00%	0,00%	Actions Etranger	0,00%	0,00%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	29,53%	30,63%	Titres de gage immobilier (hypothèques)	29,53%	30,63%
Valeurs immobilières Suisse	42,08%	44,08%	Valeurs immobilières Suisse	42,08%	44,08%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%	Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	6,47%	4,18%	Liquidités/autres actifs	6,47%	4,18%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	0,00%	0,00%	Part en actions (Suisse et Etranger)	0,00%	0,00%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%	Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

CSF Mixta-LPP Défensif*	30.6.2009	30.6.2008	CSF Mixta-LPP I*	30.6.2009	30.6.2008
Obligations Suisse en CHF	44,25%	42,93%	Obligations Suisse en CHF	33,21%	32,30%
Obligations Etranger en CHF	7,69%	4,75%	Obligations Etranger en CHF	9,30%	8,64%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,92%	1,31%	Obligations monnaies étrangères (ME)	3,05%	4,91%
Actions Suisse	13,03%	15,55%	Actions Suisse	18,70%	21,31%
Actions Etranger	9,31%	9,80%	Actions Etranger	14,82%	13,72%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,79%	4,08%	Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,44%	2,88%
Valeurs immobilières Suisse	6,89%	6,78%	Valeurs immobilières Suisse	5,54%	5,57%
Valeurs immobilières Etranger	2,07%	3,30%	Valeurs immobilières Etranger	2,10%	2,42%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	11,05%	11,50%	Liquidités/autres actifs	9,84%	8,25%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	22,34%	25,35%	Part en actions (Suisse et Etranger)	33,52%	35,03%
Part en monnaies étrangères (ME)	9,59%	15,01%	Part en monnaies étrangères (ME)	15,93%	20,53%

CSF Mixta-LPP*	30.6.2009	30.6.2008
Obligations Suisse en CHF	33,21%	32,30%
Obligations Etranger en CHF	9,30%	8,64%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,05%	4,91%
Actions Suisse	18,70%	21,31%
Actions Etranger	14,82%	13,72%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,44%	2,88%
Valeurs immobilières Suisse	5,54%	5,57%
Valeurs immobilières Etranger	2,10%	2,42%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	9,84%	8,25%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	33,52%	35,03%
Part en monnaies étrangères (ME)	15,93%	20,53%

CSF Mixta-LPP Maxi*	30.6.2009	30.6.2008
Obligations Suisse en CHF	27,63%	29,04%
Obligations Etranger en CHF	8,58%	6,29%
Obligations monnaies étrangères (ME)	1,10%	2,33%
Actions Suisse	21,57%	26,16%
Actions Etranger	18,27%	18,45%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,70%	1,95%
Valeurs immobilières Suisse	4,34%	4,29%
Valeurs immobilières Etranger	1,27%	1,51%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	14,54%	9,98%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	39,84%	44,61%
Part en monnaies étrangères (ME)	18,00%	24,98%

Tous les groupes de placement Mixta-LPP investissent principalement dans des placements collectifs. Les placements dans des actions et obligations sont effectués dans des fonds lancés spécialement pour CSF (optimisation fiscale).

* Les groupes de placement contiennent des dérivés, qui sont évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 74).

CSF Hypothèques Suisse

Répartition selon affectation des objets financés	30.6.2009	30.6.2008
Immeubles plurifamiliaux	47,0%	48,7%
Immeubles commerciaux	27,7%	31,0%
Immeubles commerciaux à usage mixte	17,3%	11,5%
Maisons familiales/propriété par étage	8,1%	8,8%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland

Répartition selon affectation	30.6.2009	30.6.2008
Immeubles locatifs	47,8%	49,8%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	36,0%	35,0%
Immeubles à usage mixte	6,6%	6,2%
Terrains à bâtir (y compris immeubles à démolir) et immeubles en construction	5,2%	4,2%
Parts de copropriétés	4,4%	4,8%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland Dynamic

Répartition selon affectation	30.6.2009	30.6.2008
Immeubles locatifs	66,0%	61,7%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	18,2%	26,3%
Immeubles à usage mixte	8,7%	8,1%
Terrains à bâtir (y compris immeubles à démolir) et immeubles en construction	3,6%	0,0%
Parts de copropriétés	3,5%	3,9%
Total	100,0%	100,0%

Apports en nature de caisses de pension CSF Real Estate Switzerland

	Prix d'achat en CHF	Rendement brut
Immeuble locatif à Bülach Lindenhofstrasse 4a-c	6 565 000.00	6,49%

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

Apports en nature de caisses de pension CSF Real Estate Switzerland Dynamic

	Prix d'achat en CHF	Rendement brut
Immeuble locatif à Bienne Bözingenstrasse 141/141a	2 900 000.00	7,38%
Immeuble locatif à Rothrist Chaletweg 34	1 250 000.00	7,10%
Immeuble locatif à Lengnau Bahnhofstrasse 9	1 620 000.00	7,54%
Immeuble locatif et commercial à Berne, Thunstrasse 43a	2 300 000.00	5,50%
Immeuble locatif et commercial à Berne, Dählhölzliweg 3	7 000 000.00	6,08%
Immeuble locatif à Dübendorf Hallenstrasse 3	580 000.00	8,15%
Immeuble locatif à Dübendorf Rechweg 22	1 460 000.00	7,50%
Immeuble locatif à Bülach Allmendstrasse 33	1 255 000.00	6,55%
Immeuble locatif à Bülach Allmendstrasse 54	1 555 000.00	5,68%
Immeuble locatif à Bülach Berglistrasse 13	905 000.00	8,64%
Immeuble locatif à Bülach Berglistrasse 17, 19, 21	2 540 000.00	6,79%
Immeuble locatif à Bülach Bergweg 5	1 215 000.00	6,22%
Immeuble locatif à Bülach Friedhofstrasse 29, 31	6 235 000.00	5,62%
Immeuble locatif à Bülach Kantonsschulstrasse 2	2 470 000.00	7,71%
Immeuble locatif à Bülach Vögeliacher 5	2 170 000.00	6,61%
Immeuble locatif à Höri Altmansteinstrasse 18	990 000.00	9,22%
Immeuble locatif à Bülach Parcelle 2674 (près de Berglistr. 17, 19, 21)	450 000.00	0,00%

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

Transactions entre CSF Real Estate Switzerland et CSF Real Estate Switzerland Dynamic

	Prix d'achat en CHF	Rendement brut
Immeuble commercial à Schaffhouse Solenbergstrasse 5	9 610 000	8,12%
Immeuble locatif et commercial à Zurich Schulstrasse 37	12 670 000	5,70%

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30.6.2009		Frais en % p.a.		Ecart en % de la valeur d'inventaire nette ^{10,11,12}		Saisie des ordres		Souscription minimale		Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours		Date de valeur	
Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Frais de gestion ¹⁰	All-in fee ¹¹	Report	Déport	Total	Limite journalière	men- suelle	trimestrielle	en mio. CHF pour catégories I	Placem. collectifs directs ¹²	Placem. collectifs directs ¹²	Du jour de la transaction, + action	Du jour de la transaction, + nb. de jours	Journal de la transaction, + nb. de jours	Jour de la transaction, + nb. de jours
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a																	
Portefeuilles mixtes																	
CSF Mixta-LPP Basic ¹⁾	1 486 149	CSABYGB SW	1,10	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Mixta-LPP Défensif ¹⁾	788 833	CSABYGD SW	1,15	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Mixta-LPP ²⁾	287 570	CSABYGV SW	1,30	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Mixta-LPP Maxi ³⁾	888 066	CSABYGM SW	1,40	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
Portefeuilles de valeurs alternatives																	
CSF Swiss Index Protected ⁴⁾	3 496 853	CSWINPR SW	0,44	0,75	0,75	1,50	1,50	hebdomadaire				x	x	x	1	3	3
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux																	
Portefeuilles mixtes																	
CSF Mixta-LPP Basic I ⁴⁾	1 503 660	CSABYGL SW	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Mixta-LPP I ⁵⁾	2 733 319	CSABYGI SW	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
Portefeuilles à taux fixe																	
CSF Marché monétaire CHF ⁶⁾	287 500	CSAGMCH SW	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	13h30				x	x	x	1	1	1
CSF Obligations Suisse CHF ⁶⁾	287 565	CSAOSBS SW	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Short Term CHF ⁶⁾	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	16h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Etranger CHF ⁶⁾	287 571	CSAOSAU SW	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Plus ¹⁴⁾	2 230 852	CSAOPLS SW	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Plus I ¹⁴⁾	2 230 857	CSAOPLI SW	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Mid Yield CHF ⁶⁾	1 082 332	CSAOMY SW	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Mid Yield CHF I ⁶⁾	1 916 259	CSAOMI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3	3
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,50	0,50	1,50	2,00	2,00	16h30	S, R			x	x	x	*****	*****	*****
CSF Inflation-linked Bonds CHF ⁶⁾	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Inflation-linked Bonds EUR ⁶⁾	10 031 010	CSAILBE SW	0,57	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Etranger ME ⁹⁾	287 566	CSAOSAF SW	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations Etranger ME I ⁶⁾	1 957 968	CSOAFWI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3	3
CSF Obligations EUR ⁶⁾	287 501	CSAOSBEU SW	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations EUR I ⁶⁾	1 957 969	CSAOSBEI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3	3
CSF Obligations USD ⁶⁾	392 578	CSAOSBUS SW	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations USD I ⁶⁾	1 957 970	CSAOSBUI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3	3
CSF Obligations High Yield USD ¹²⁾	1 082 334	CSAOSBHU SW	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	14h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations High Yield USD I ^{11),12)}	1 916 285	CSAOSHYI SW	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00	14h30			10	x	x	x	1	3	3
CSF Obligations GBP ⁶⁾	788 826	CSAOSGB SW	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Obligations GBP I ^{6),11)}	1 916 284	CSAOSGBI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3	3
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	16h30				x	x	x	1	3	3
Portefeuilles d'actions (gestion active)																	
CSF Actions Suisse ⁶⁾	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Actions Suisse I ⁶⁾	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3	3
CSF Small & Mid Cap Switzerland ⁶⁾	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	14h30				x	x	x	1	3	3

Aperçu des conditions au 30.6.2009

Groupes/classes de placement	N° de valeur		Frais en % p.a.		Ecart en % de la valeur d'inventaire nette ^{10,11,12}		Saisie des ordres		Souscription minimale		Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours		Date de valeur		
	Bloomberg	Code	All-in fee ¹³	Frais de gestion ¹⁴	Report	Déport	Total	Limite journalière	men-suelle	trimestrielle	en mio. CHF pour catégories I	Placem. collectifs directs ¹⁵	Placem. collectifs indirects ¹⁶	Du jour	Du jour	transac-tion, + nb. de jours	transac-tion, + nb. de jours	transac-tion, + nb. de jours	
CSF Small & Mid Cap Switzerland I⁶⁾	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	14h30		10	x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Manager Selection Equity Global⁷⁾	1 964 388	CSAMSEO SW	2,14	0,00	0,00	0,00	0,00	14h00			x	x	x	x	x	2	2	3	
CSF Actions Europe¹⁰⁾	287 502	CSAAKEU SW	1,30	0,00	0,00	0,00	0,00	11h00			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Actions Europe I¹⁰⁾	1 957 973	CSAKEUI SW	1,20	0,00	0,00	0,00	0,00	11h00		10	x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Actions Dragons d'Asie^{9), 10)}	135 404	CSAAKDR SW	1,35	0,00	0,00	0,00	0,00	11h00			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Actions Emerging Markets^{9), 10)}	1 062 835	CSAAKEM SW	1,35	0,00	0,00	0,00	0,00	12h00			x	x	x	x	x	1	1	3	
Portefeuilles d'actions (gestion passive)																			
CSF Swiss-Index¹⁵⁾	887 912	CSASWIX SW	0,33	0,05	0,05	0,10	0,10	14h00			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Swiss-Index I¹⁵⁾	1 870 547	CSASWII SW	0,23	0,05	0,05	0,10	0,10	14h00		5	x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Euro-Index¹⁵⁾	349 349	CSAEUIX SW	0,38	0,30	0,10	0,40	0,40	14h00			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Euro-Index I¹⁵⁾	1 870 549	CSAEUII SW	0,28	0,30	0,10	0,40	0,40	14h00		5	x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Nippon-Index¹⁵⁾	349 351	CSANIX SW	0,48	0,10	0,10	0,20	0,20	14h00			x	x	x	x	x	2	2	3	
CSF Nippon-Index I¹⁵⁾	1 870 546	CSANIII SW	0,38	0,10	0,10	0,20	0,20	14h00		5	x	x	x	x	x	2	2	3	
CSF Nippon Enhanced^{13), 15)}	189 419	CSAAKJP SW	0,73	0,15	0,15	0,30	0,30	13h00			x	x	x	x	x	2	2	4	
Portefeuilles hypothécaires/immobiliers																			
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,25	0,25	0,50	0,50	16h30			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,40	0,40	0,40	0,80	0,80	fermé			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,60	0,80	0,80	1,60	1,60	fermé			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Inv.¹²⁾	3 108 145	CSARESA SW	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	14h00			x	x	x	x	x	1	1	3	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Inv. I¹²⁾	3 109 433	CSARESI SW	0,55	0,00	0,00	0,00	0,00	14h00		10	x	x	x	x	x	1	1	3	
Portefeuilles de valeurs alternatives																			
CSF Hedge Fund USD^{8), 17)}	1 475 836	CSAHEDG SW	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	S	R	x	x	x	x	x	*****	*****	*****	
CSF Hedge Fund CHF^{8), 17)}	1 764 674	CSAHDGC SW	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	S	R	x	x	x	x	x	*****	*****	*****	
CSF Insurance Linked Strategies^{16), 17)}	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	S, R		x	x	x	x	x	*****	*****	*****	
CSF Insurance Linked Strategies I^{16), 17)}	10 157 421	CSAIDXI SW	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	S, R		x	x	x	x	x	*****	*****	*****	

S souscriptions
R rachats
* Taux hors TVA et commission de gestion forfaitaire de 0,08% sur les placements CSIF; frais prélevés sur la fortune moyenne nette du fonds.
** Taux hors TVA; frais prélevés sur la fortune moyenne nette du fonds; dans les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland et CSF Real Estate Switzerland Dynamic, frais prélevés sur la fortune moyenne totale.
*** Ecart = différence entre le prix d'émission et le prix de rachat; sert à répercuter sur l'investisseur les frais de transaction engendrés par les achats et les ventes; l'écart reste dans la fortune de placement.
**** En vertu de la décision de l'Assemblée des investisseurs du 2 mai 2007, l'écart est supprimé pour la plupart des groupes de placement.
***** Placements collectifs = groupes de placement CSF, fonds de placement optimisés fiscalement (CSIMF ou CSIF) créés spécialement pour CSF ou autres fonds de placement.
***** Les chiffres à la clôture et la date de valeur sont publiés dans les fact sheets mensuels.
1) Le taux de frais comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs et 0,35% pour les coûts des autres placements (le taux de frais varie en fonction de la structure des actifs).
2) Le taux de frais comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs et 0,40% pour les coûts des autres placements (le taux de frais varie en fonction de la structure des actifs).
3) Le taux de frais comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs et 0,45% pour les coûts des autres placements (le taux de frais varie en fonction de la structure des actifs).
4) Changement de nom (auparavant: CSF Mixta-LPP Low Risk); le taux de frais estimé comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs et 0,35% pour les coûts des autres placements (le taux de frais varie en fonction de la structure des actifs).
5) Le taux de frais estimé comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs et 0,40% pour les coûts des autres placements (le taux de frais varie en fonction de la structure des actifs).
6) Aucun prélevement direct de frais; ceux-ci sont prélevés sur le placement collectif (CSIMF/CSIF); exonéré de la TVA.
7) Frais estimés des placements collectifs après déduction des remboursements.
8) Aucun prélevement direct de frais; les frais sont déjà pris en compte dans le calcul de la valeur des placements.
9) Frais estimés des placements collectifs après déduction des remboursements.
10) Frais estimés des placements collectifs (CSIMF et fonds de placement moins remboursements); exonéré de la TVA.
11) Classe de placement I momentanément gelée, car plus aucun investisseur n'a placé le montant minimum.
12) Hors coût du placement collectif, moins remboursements.
13) Changement de nom (auparavant: CSF Actions Japon); aucun prélevement direct de frais; les frais sont perçus sur le placement collectif CSF Japan Enhanced.
14) Frais estimés, y c. placements collectifs (taux de frais sur placements directs = 0,30% ou 0,25% pour la classe I).
15) Taux y c. commission de gestion forfaitaire de 0,084% sur les placements CSIF; frais prélevés sur la fortune moyenne nette du fonds (exonéré de la TVA).
16) Frais des placements collectifs après déduction des remboursements à CSF; sans commission de performance 10%; high watermark.
17) Destiné exclusivement aux investisseurs pouvant faire usage des possibilités de placement élargies de l'article 50, al. 4 OPP 2.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2009

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ⁴⁾ (CHF 1000)	Engagements économiques ¹⁾ (CHF 1000)	Engagements selon OPP2 ²⁾ (CHF 1000)	Liquidités nécessaires (CHF 1000)	Liquidités disponibles/ obligations/emprunts convertibles/actions ³⁾ (CHF 1000)	Risque de contrepartie
CSF Mixta-LPP Basic	Long à terme	1	–	2 606	2 606	2 316	17 975	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Défensif	Long à terme	6	47	24 679	24 683	24 568	49 235	Bourses de dérivés/ Devises à terme
CSF Mixta-LPP	Long à terme	7	255	120 206	120 227	118 534	172 029	Bourses de dérivés/ Devises à terme
CSF Mixta-LPP Maxi	Long à terme	6	134	110 218	110 230	109 802	140 462	Bourses de dérivés/ Devises à terme
CSF Obligations Plus	Long à terme	6	738	40 000	40 000	40 000	77 396	Swap de taux d'intérêt
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	Long à terme	15	51	11 359	11 391	11 308	37 763	Devises à terme
CSF Swiss-Index	Long à terme	1	–	270	270	269	355	Bourses de dérivés
CSF Euro-Index	Long à terme	2	–	1 488	1 488	1 482	1 679	Bourses de dérivés
CSF Nippon-Index	Long à terme	1	–	838	838	834	926	Bourses de dérivés
CSF Hedge Fund	Long à terme	1	–11	4 490	4 500	4 502	56 975	Devises à terme
CSF Hedge Fund	Long à terme	1	–15 188	59 352	59 352	59 352	59 395	Total Return Swap
CSF Swiss Index Protected	Long à terme	1	900	70 000	70 000	70 000	70 456	Total Return Swap

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2009

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ⁴⁾ (CHF 1000)	Engagements économiques ¹⁾ (CHF 1000)	Engagements selon OPP2 ²⁾ (CHF 1000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1000)	Couverture physique disponible (à la valeur nominale) ³⁾ (CHF 1000)	Monnaie	Risque de contrepartie
CSF Mixta-LPP Défensif	Court à terme	2	–26	–2 285	–2 255	–2 276	5 139	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	–	–224	–224	–224	2 957	JPY	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–	–5 473	–5 473	–6 222	20 179	CHF	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–42	–2 236	–2 239	–2 194	2 553	GBP	Devises à terme
CSF Mixta-LPP	Court à terme	2	–227	–55 613	–55 679	–55 385	63 987	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	–	–9 653	–9 653	–9 640	41 446	JPY	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–	–11 337	–11 337	–12 888	69 092	CHF	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–202	–10 735	–10 746	–10 533	8 317	GBP	Devises à terme
CSF Mixta-LPP Maxi	Court à terme	2	–97	–23 617	–23 645	–23 520	28 596	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	–	–3 577	–3 577	–3 551	16 799	GBP	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–	–5 343	–5 343	–6 074	33 998	CHF	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–121	–6 441	–6 448	–6 320	16 799	GBP	Devises à terme
CSF Obligations Plus	Court à terme	1	–146	–9 299	–9 305	–9 153	9 696	EUR	Devises à terme
CSF Mezzanine	Court à terme	1	–41	–2 591	–2 593	–2 551	3 326	EUR	Devises à terme
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	Court à terme	4	–6	–2 276	–2 283	–2 270	8 350	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	–	–227	–229	–227	627	GBP	Devises à terme
	Court à terme	4	4	–1 931	–1 989	–1 935	2 881	JPY	Devises à terme
	Court à terme	5	11	–5 956	–5 980	–5 968	31 336	USD	Devises à terme
CSF Hypothèques Suisse	Court à terme	5	–14 732	–390 000	–390 000	–390 000	1 537 109	CHF	Swap de taux d'intérêt
CSF Insurance Linked Strategies	Court à terme	1	–	–76	–76	–76	79	USD	Devises à terme

¹⁾ Indiquent le niveau des engagements d'un portefeuille. Les dérivés sont mis au «même dénominateur» que leurs sous-jacents pour permettre une agrégation de toutes les positions au sein de la même catégorie de placement.

²⁾ La différence par rapport aux engagements économiques tient au traitement des options. Les positions d'options qui accroissent l'engagement peuvent être prises en compte au plein volume du sous-jacent, c'est-à-dire sans correction par le delta (avec une probabilité d'exercice de 100%). Par contre, les options qui diminuent l'engagement (long puts, short calls) ne sont pas déductibles.

³⁾ Calculé à la valeur du marché (pour les obligations valeur du cours y c. intérêts courus).

⁴⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2009.

Remboursements

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2008/2009.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSF Obligations Mid Yield CHF I	53 219.38	Le groupe de placement CSF Obligations Mid Yield CHF I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Mid Yield Bonds CHF F (cf. pages 24/25).
CSIMF International Bonds F	CSF Obligations Etranger ME I	249 563.66	Le groupe de placement CSF Obligations étrangères ME I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF International Bonds F (cf. pages 29/30).
CSIMF Bonds EUR F	CSF Obligations EUR I	138 795.28	Le groupe de placement CSF Obligations EUR I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds EUR F (cf. pages 31/32).
CSIMF Bonds USD F	CSF Obligations USD I	16 782.84	Le groupe de placement CSF Obligations USD I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds USD F (cf. pages 33/34).
CS Bond Fund (Lux) High Yield US\$ I	CSF Obligations High Yield USD	11 687.49	Le groupe de placement CSF Obligations High Yield USD investit par le biais d'une construction relais dans CS Bond Fund (Lux) High Yield US\$ I; (cf. page 35).
CSIMF Equity Switzerland F	CSF Actions Suisse I	71 037.91	Le groupe de placement CSF Actions Suisse I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Switzerland F (cf. pages 38/39).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSF Small & Mid Cap Switzerland I	38 131.09	Le groupe de placement CSF Small & Mid Cap Switzerland I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F (cf. pages 40/41).
CSMF (Lux) Constellation Global Aberdeen I	CSF Manager Selection Equity Global	35 203.95	Le groupe de placement CSF Manager Selection Equity Global investit par le biais d'une construction relais dans CSMF (Lux) Constellation Global Aberdeen I (cf. page 42).
CSIMF Universe F	CSF Actions Europe I	27 894.97	Le groupe de placement CSF Actions Europe I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Universe F (cf. pages 43/44).
Aberdeen Asset Managers BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds Franklin Templeton Investments INVESCO Global Distributors Ltd. Threadneedle Investments	CSF Actions Dragons d'Asie	408 730.21	Le groupe de placement CSF Actions Dragons d'Asie investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 45).
Aberdeen Asset Managers AXA Investment Managers Baring Asset Management BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds INVESCO Global Distributors Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pioneer Global Funds Distributor Ltd. Threadneedle Investments	CSF Actions Emerging Markets	1 332 185.72	Le groupe de placement CSF Actions Emerging Markets investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 46).
CS Real Estate Fund Interswiss CS 1a Immo PK CS Real Estate Fund Siat CS Real Estate Fund LivingPlus CS Real Estate Fund PropertyPlus Schroder ImmoPLUS	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	10 214.02	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. pages 57/58).
CS Real Estate Fund Interswiss CS 1a Immo PK CS Real Estate Fund Siat CS Real Estate Fund LivingPlus CS Real Estate Fund PropertyPlus Schroder ImmoPLUS	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I	31 410.25	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. pages 57/58).
CSIMF Money Market CHF F	CSF Hedge Fund CHF	77 564.77	La Tracking Performance (Credit Suisse/Tremont AllHedge Index) est créée au moyen de «unfunded SWAP» sur CS/Tremont AllHedge Index; le capital de placement est investi dans CSIMF Money Market CHF F (cf. pages 59/60).
CSIMF Money Market CHF F	CSF Hedge Fund USD	15 374.17	La Tracking Performance (Credit Suisse/Tremont AllHedge Index) est créée au moyen de «unfunded SWAP» sur CS/Tremont AllHedge Index; le capital de placement est investi dans CSIMF Money Market CHF F (cf. pages 59/60).
IRIS Low Volatility – CHF	CSF Insurance Linked Strategies	17 949.72	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. pages 61/62).
IRIS Low Volatility – CHF	CSF Insurance Linked Strategies I	22 235.26	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies I investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. pages 61/62).

Organes

Direction de CSF

Kurt Brändle (jusqu'au 31.1.2009), Directeur

Roland Kriemler (dès le 1.2.2009), Directeur

Ernst A. Künzler, Directeur adjoint

Conseil de fondation

Président **Daniel Brupbacher**, Head Multi Asset Class Solutions, Head Asset Management Suisse, Credit Suisse, Zurich

Représentants des investisseurs **Heinz Eigenmann**, Directeur de la Caisse de pension des communes saint-galloises, Flawil
Stefan Kühne, Directeur Portfolio Management de la CPE Caisse de pension Energie, Zurich
Jonas Rohrer, Président de la Direction de Primanet AG, Gümliigen
Andreas Schmidt, CFO/Directeur Finances & Controlling, PubliGroupe SA, Lausanne
Dr. oec. HSG 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
Hans Jakob Stahel (jusqu'au 31.1.2009), Directeur des affaires caisse de pension, Axa Winterthur
Thomas Zeier, Directeur de la Caisse de pension de Lucerne, Lucerne

Représentants du fondateur (Credit Suisse) **Hans Baumgartner**, Chef Clientèle entreprises Suisse – PME, Credit Suisse, Zurich
Kurt Brändle (jusqu'au 31.1.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich
Markus Graf, Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse, Zurich
Martin Gut (dès le 1.7.2008), Chef Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zurich
Jürg Roth, Chef Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zurich

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs **Dr. phil. Katharina Amacker**, Déléguée du Conseil de fondation de la Caisse de pension Novartis, Bâle
Werner Gugolz, Directeur du département Immobilier de la Caisse de pension argovienne, Aarau
Markus Stieger, Directeur de la Fondation institution supplétive LPP, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse) **Kurt Brändle** (jusqu'au 31.1.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich
Markus Graf, Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse, Zurich
Martin Gut (dès le 3.9.2008), Chef Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zurich
Roland Kriemler (dès le 1.2.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich
Andreas Roth, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse, Zurich

Commission de placement Hypothèques Suisse

Représentants du fondateur (Credit Suisse)

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

Kurt Brändle (jusqu'au 31.1.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

Markus Graf (jusqu'au 31.1.2009), Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse, Zurich

Martin Gut (dès le 3.9.2008), Chef Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zurich

Karl Huwiler (dès le 1.2.2009), Chef Real Estate Asset Management Sales Switzerland, Credit Suisse, Zurich

Roland Kriemler (dès le 1.2.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

Martin Aggeler, Directeur de la Caisse de prévoyance du Groupe Ringier, Zofingen

Andreas Gerber, Chef Service des titres, Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne

Andreas Kissling, Directeur de la Caisse de pension de Sika, Zurich

Roman Klass, Group Treasurer, Oettinger Davidoff Group, Bâle

Hans-Peter Ruesch, Directeur des Placements de l'institution de prévoyance de Profond, Rüschtikon

Philippe Salomon (jusqu'au 18.2.2009), Directeur adjoint de la Caisse de pensions du Swatch Group, Neuchâtel

Représentants du fondateur (Credit Suisse)

Martin Gut (dès le 3.9.2008), Chef Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zurich

Roland Kriemler (dès le 1.2.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

Herbert Näf, Head Traditional Mandates and Funds, Asset Management, Credit Suisse, Zurich

Commission de placement Mezzanine

Représentants des investisseurs

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

Rolf Hubli, Directeur de la Caisse de pension de Thurgovie, Kreuzlingen

Willi Rohner, Chief Financial Officer de C&A Mode Brenninkmeijer & Co., Baar

Représentants du fondateur (Credit Suisse)

Kurt Brändle (jusqu'au 31.1.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

Daniel Sonderegger, Chef Credit Risk Management Clientèle entreprises Suisse, Credit Suisse, Zurich

Martin Gut (dès le 3.9.2008), Chef Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zurich

Roland Kriemler (dès le 1.2.2009), Directeur de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

Organe de révision

KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, 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 de la comptabilité et des comptes annuels (bilan et compte de profits et pertes du capital de base, comptes de fortune et comptes de profits et pertes et utilisation du résultat des 36 groupes de placement ainsi qu'annexe (pages 12 à 75 du rapport annuel), de la gérance et du placement de la fortune de Credit Suisse Fondation de placement pour l'exercice arrêté au 30 juin 2009.

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 du placement de fortune 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 de révision 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 échantillonnage. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliqués les principes de la comptabilité, les règles relatives à la présentation des comptes et du placement de la fortune tout comme les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur

ensemble. Le contrôle de la gérance consiste à évaluer si les dispositions réglementaires relatives à l'organisation et à l'administration, ainsi que les prescriptions sur la loyauté dans le cadre de la gestion de fortune ont bien été respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels, la gérance et le placement de la fortune sont conformes aux dispositions légales suisses, 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 des groupes suivants comportant un risque particulier figurent au bilan aux valeurs vénales:

- CSF Hedge Fund (CHF)
(CHF 700 238.24, environ 2% des actifs)
- CSF Insurance Linked Strategies
(CHF 58 626 602.52, environ 97% 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 Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA

Astrid Keller
Expert-réviseur agréé
Réviseur en chef

Daniel Glaser
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 9 septembre 2009

Ce document a été élaboré par le CREDIT SUISSE (ci-après «CS»), avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Le CS ne fournit toutefois aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité du présent document et décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Le présent document reflète les opinions du CS au moment de sa rédaction; celles-ci peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Ce document est fourni exclusivement à titre d'information et à l'usage du destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers ou de services bancaires et ne saurait délier le destinataire de la nécessité de former son propre jugement. Il est en particulier recommandé à ce dernier d'examiner ces informations, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller, sous l'angle de la compatibilité avec sa situation et celui des conséquences juridiques, réglementaires, fiscales, etc. La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord écrit préalable du CS est interdite. Il est expressément stipulé que ce document ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant l'accès à de telles informations du fait de leur nationalité ou de leur domicile. Tout placement comporte des risques, en particulier des risques de fluctuation des valeurs et des rendements. Les performances obtenues par le passé ainsi que les scénarios de marchés financiers ne garantissent en rien l'évolution future. En outre, les monnaies étrangères sont exposées au risque de dépréciation par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur. Credit Suisse Fondation de placement, Zurich, est l'émetteur et le gestionnaire des produits CSF. Credit Suisse, Zurich, en est la banque dépositaire. Les Statuts, le Règlement et les Directives de placement ainsi que le dernier rapport annuel et les fact sheets peuvent être obtenus gratuitement auprès de Credit Suisse Fondation de placement. Seules les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôts sont autorisées à investir directement dans des produits CSF. © 2009 Copyright by CREDIT SUISSE

CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT

Sihlcity – Kalandergrasse 4
Case postale 800
CH-8070 Zurich
Téléphone 044 333 48 48
Téléfax 044 333 59 67
csa.info@credit-suisse.com

www.credit-suisse.com/anlagestiftung