

CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT 2^E PILIER

4^e rapport annuel au 30 juin 2010



Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2)

- Exonération de l'impôt à la source sur les dividendes d'actions américaines
- Plus 300 caisses de pension affiliées
- Sont admis les investisseurs suivants:
 - institutions de prévoyance professionnelle enregistrées conformément à l'art. 48 LPP
 - institutions de prévoyance complémentaire assorties de prestations réglementées
 - fondations collectives et communes
 - fondations de libre passage

Bref portrait

Année de fondation	2006
Fondateur	Credit Suisse AG
Nombre d'investisseurs	352
Nombre de produits	7
Fortune globale	CHF 1 991 millions (sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse AG
Gérant	Roland Kriemler
Suppléant	Ernst A. Künzler
Président du Conseil de fondation	Daniel Brupbacher
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 5; caisses de pension (investisseurs): 9
Représentation dans les commissions de placement	
Titres	Fondateur: 3; caisses de pension (investisseurs): 6
Titres non traditionnels	Fondateur: 2; caisses de pension (investisseurs): 1
Organe de révision	KPMG AG, Zurich
Investment Controlling	2 commissions de placement; Compliance Office, Credit Suisse; Investment Guideline Monitoring, Credit Suisse; Controlling dérivés, Credit Suisse.
Surveillance	Office fédérale des assurances sociales (OFAS)

Publication des cours

Evaluations quotidiennes dès 14h00 env., forward pricing.

Vous trouverez ici les cours actuels de nos groupes de placement:

Internet	www.credit-suisse.com/anlagestiftung
Reuters	CSAMA
Bloomberg	CSAM

Impressum

Editeur

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier
Sihlcity – Kalandergerasse 4
Case postale 800, 8070 Zurich

Téléphone 044 333 48 48

Téléfax 044 333 59 67

E-mail csa.info@credit-suisse.com

Le rapport annuel peut être téléchargé à l'adresse suivante:

www.credit-suisse.com/anlagestiftung



Sources Mixtes

Groupe de produits issu de forêts bien gérées et d'autres sources contrôlées.
www.fsc.org Cert no. IMO-COC-028666
© 1996 Forest Stewardship Council

Sommaire

Evolution de la Fondation de placement	4
Aperçu des groupes/classes de placement	5

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

CSF 2 Mixta-LPP 25	6
CSF 2 Mixta-LPP 35	7
CSF 2 Mixta-LPP 45	8

Portefeuilles d'actions (gestion passive)

CSF 2 World-Index	9/10
CSF 2 World-Index I	9/10
CSF 2 US-Index	11/12
CSF 2 US-Index I	11/12
CSF 2 USA Enhanced	13/14
CSF 2 USA Enhanced I	13/14

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF 2 Private Equity	15
----------------------	----

Capital de dotation	16
----------------------------	----

Annexe

Indications et explications générales	17
Corporate Governance	19
Justification des écarts	20
Composition de la fortune par catégorie	20
Aperçu des conditions	21
Aperçu des dérivés	22
Remboursements	22
Organes	23
Rapport de l'organe de révision	25

Evolution de la Fondation de placement

Octobre 2009

L'Assemblée des investisseurs, tenue le 28 octobre 2009, nomme de nouveaux membres au Conseil de fondation. Messieurs Urs Hunziker et Heinz Risi ont ainsi été nommés au Conseil de fondation des Fondations de placement du Credit Suisse. Urs Hunziker est responsable Affaires collectives et membre de la Direction chez Axa Winterthur ainsi que président de la fondation Rendita. Heinz Risi est responsable du domaine Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG. Il est par ailleurs président du conseil de fondation de la caisse de pension Schindler et président du conseil d'administration de l'institution de prévoyance Schindler.

Mai 2010

Messieurs Martin Neff et Beat Zeller sont nommés aux Conseils de fondation des Fondations de placement du Credit Suisse avec date d'effet au 1^{er} mai 2010. Martin Neff est à la tête du service Economic Research (Credit Suisse AG) et Beat Zeller est responsable du segment Institutional Clients (Credit Suisse AG).

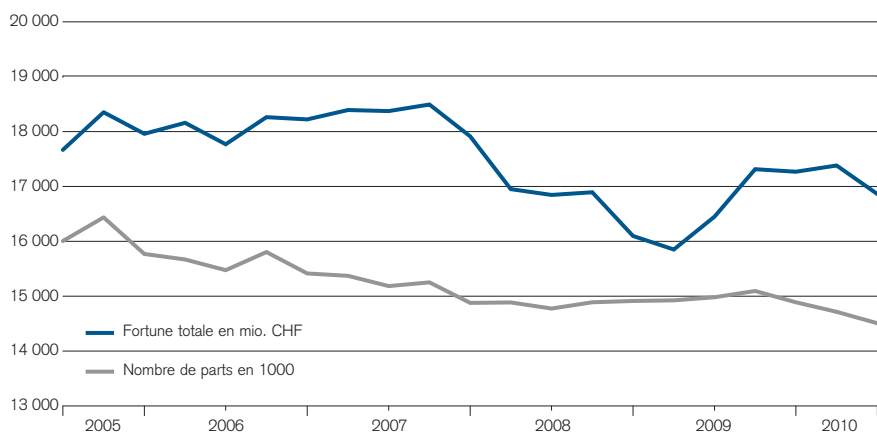
Juin 2010

Grâce à des gains de cours importants sur les marchés des actions, la fortune totale des deux Fondations de placement a augmenté de 2,5% ces douze derniers mois pour s'établir à 16,9 mrd CHF. Les modifications au sein des différents sous-fonds sont présentées dans les tableaux à la page 5. En comparaison avec les autres fondations de placement de la CAFP, les groupes de placement CSF présentent une performance supérieure à la moyenne. Avec 24 placements au sein du premier quartile dans le rapport de performance de la CAFP au 30.06.2010 et une part de marché de 22,2%, les Fondations de placement du Credit Suisse sont toujours leaders sur le marché. Vous trouverez le rapport de performance complet de la CAFP sur notre site Internet, ou à l'adresse www.cafp.ch. Sont présentées sur cette page de façon claire les valeurs de performance exactes de tous les groupes de placement CSF 2 sur un, cinq et dix ans.

Variation de la fortune 2009/2010

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	2 152
Emissions de droits	242
Rachats de droits	-468
Autres transactions sur droits	38
Bénéfice total	174
Liquidations	0
Total intermédiaire	2 138
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-76
World-Index	-71
Fortune à la fin de l'exercice 2009/2010	1 991
Fortune à la fin de l'exercice 2008/2009	2 017
Variation par rapport à l'exercice précédent	-1,3%

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



Performance au 30 juin 2010

(Valeurs annuelles moyennes)	10 ans	5 ans	1 an
CSF 2 Mixta-LPP 25	2,5%	2,8%	8,9%
CSF 2 Mixta-LPP 35	1,9%	2,6%	9,7%
CSF 2 Mixta-LPP 45	1,1%	2,2%	10,1%
CSF 2 World-Index		-3,8%	8,9%
CSF 2 World-Index I		-3,5%	9,0%
CSF 2 US-Index	-6,1%	-4,5%	12,9%
CSF 2 US-Index I		-4,3%	13,0%
CSF 2 USA Enhanced	-8,5%	-6,7%	11,7%
CSF 2 USA Enhanced I		-6,6%	11,8%
CSF 2 Private Equity		0,2%	4,3%

Source: Lipper, a Reuters Company

Aperçu des groupes/classes de placement

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2010	30.6.2009 +/- en %		30.6.2010	30.6.2009 +/- en %		30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902	281,4	250,2	12,5	251 207	243 273	3,3	1 120.13	1 028.54	19.14	20.75
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904	834,0	813,5	2,5	817 757	875 264	-6,6	1 019.88	929.42	15.63	18.38
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909	227,2	240,9	-5,7	230 363	269 015	-14,4	986.19	895.36	13.68	16.55
CSF 2 World-Index N° de valeur 1 915 891	96,9	88,8	9,1	101 626	101 521	0,1	953.07	874.95	8.96	14.71
CSF 2 World-Index I N° de valeur 1 916 740	40,5	26,5	52,8	41 714	29 784	40,1	970.61	890.10	10.37	17.47
CSF 2 US-Index N° de valeur 349 353	157,3	252,6	-37,7	174 719	316 849	-44,9	900.34	797.31	22.35	27.22
CSF 2 US-Index I N° de valeur 1 916 281	120,1	118,2	1,6	135 528	150 681	-10,1	886.52	784.22	23.20	29.16
CSF 2 USA Enhanced N° de valeur 237 901	14,9	23,0	-35,2	26 061	44 942	-42,0	570.42	510.79	8.73	6.98
CSF 2 USA Enhanced I N° de valeur 1 916 281	24,3	21,8	11,5	31 911	31 911	0,0	762.69	681.93	12.94	10.20
CSF 2 Private Equity N° de valeur 1 137 822	341,0	316,1	7,7	332 376	320 735	3,6	1 025.93	985.45	-	-

* Correspond à la position «Résultat prévu pour réinvestissement par droit», cf. rapport annuel pages 6–15.

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

Compte de fortune

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	12 564 256.43	26 249 667.29
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	2 554 212.16	1 099 643.56
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	264 361 852.29	221 292 397.37
Instruments financiers dérivés	160 309.09	–6 978.94
Autres actifs	1 784 583.57	1 622 366.97
Fortune totale moins:	281 425 213.54	250 257 096.25
Autres engagements	40 686.06	41 858.37
Fortune nette	281 384 527.48	250 215 237.88
Valeur d'inventaire par droit	1 120.13	1 028.54
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	250 215 237.88	249 409 352.45
Emissions de droits	58 662 229.80	67 713 386.35
Rachats de droits	–50 194 603.80	–61 621 891.25
Autres transactions sur droits	–305 475.19	368 423.91
Bénéfice total	23 007 138.79	–5 654 033.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	281 384 527.48	250 215 237.88
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	243 273	237 131
Droits émis	53 636	66 060
Droits rachetés	–45 702	–59 918
Nombre de droits en circulation	251 207	243 273
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	19.14	20.75

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	44 171.95	301 877.87
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	45 276.53	13 123.91
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 087 844.93	5 008 480.63
– Prêt de titres	144.25	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	37 188.45	106 684.27
Total des revenus moins	5 214 626.11	5 430 166.68
Intérêts passifs	4.65	2.94
Frais de gestion	307 923.18	290 080.71
Autres charges	985.50	974.96
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	97 215.80	91 746.30
Produit net	4 808 496.98	5 047 361.77
Gains en capital réalisés	5 796 998.61	7 431 858.81
Pertes en capital réalisées	–3 209 751.58	–10 913 715.31
Bénéfice réalisé	7 395 744.01	1 565 505.27
Gains et pertes en capital non réalisés	15 611 394.78	–7 219 538.85
Bénéfice total	23 007 138.79	–5 654 033.58
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	4 808 496.98	5 047 361.77
Résultat prévu pour réinvestissement	4 808 496.98	5 047 361.77

Composition de la fortune voir annexe page 20

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

Compte de fortune

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	76 780 298.48	63 753 429.78
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	18 929 260.81	13 705 420.65
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	732 801 962.77	731 205 886.43
Instruments financiers dérivés	933 101.59	-51 689.01
Autres actifs	4 721 391.71	5 031 619.66
Fortune totale moins:	834 166 015.36	813 644 667.51
Autres engagements	151 930.53	159 339.70
Fortune nette	834 014 084.83	813 485 327.81
Valeur d'inventaire par droit	1 019.88	929.42
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	813 485 327.81	895 358 865.80
Emissions de droits	44 485 765.40	54 913 131.70
Rachats de droits	-101 935 629.55	-83 803 905.25
Autres transactions sur droits	4 009 930.45	-4 164 112.99
Bénéfice total	73 968 690.72	-48 818 651.45
Fortune nette à la fin de l'exercice	834 014 084.83	813 485 327.81
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	875 264	908 822
Droits émis	44 369	58 730
Droits rachetés	-101 876	-92 288
Nombre de droits en circulation	817 757	875 264
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.63	18.38

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	83 068.23	663 414.22
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	269 776.98	251 590.69
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 506 448.01	16 222 632.54
– Prêt de titres	1 829.70	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	59 203.26	110 997.82
Total des revenus moins	13 920 326.18	17 248 635.27
Intérêts passifs	79.07	705.58
Frais de gestion	1 084 625.35	1 012 965.80
Autres charges	937.04	774.57
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	54 339.34	142 567.91
Produit net	12 780 345.38	16 091 621.41
Gains en capital réalisés	19 707 236.08	26 399 077.41
Pertes en capital réalisées	-15 584 003.79	-51 363 020.93
Bénéfice réalisé	16 903 577.67	-8 872 322.11
Gains et pertes en capital non réalisés	57 065 113.05	-39 946 329.34
Bénéfice total	73 968 690.72	-48 818 651.45
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	12 780 345.38	16 091 621.41
Résultat prévu pour réinvestissement	12 780 345.38	16 091 621.41

Composition de la fortune voir annexe page 20

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

Compte de fortune

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	18 019 597.23	20 120 370.30
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	4 321 065.15	6 703 098.93
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	203 448 880.20	212 605 022.79
Instruments financiers dérivés	232 684.98	–12 511.30
Autres actifs	1 200 524.97	1 499 664.11
Fortune totale moins:	227 222 752.53	240 915 644.83
Autres engagements	41 792.34	50 484.30
Fortune nette	227 180 960.19	240 865 160.53
Valeur d'inventaire par droit	986.19	895.36
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	240 865 160.53	275 433 070.65
Emissions de droits	13 970 156.50	19 385 456.15
Rachats de droits	–52 195 489.60	–30 419 907.35
Autres transactions sur droits	3 617 868.37	–1 089 910.46
Bénéfice total	20 923 264.39	–22 443 548.46
Fortune nette à la fin de l'exercice	227 180 960.19	240 865 160.53
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	269 015	281 402
Droits émis	14 480	21 963
Droits rachetés	–53 132	–34 350
Nombre de droits en circulation	230 363	269 015
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.68	16.55

Compte de résultats

	1.7.2009–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	38 062.11	303 181.15
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	110 426.53	144 378.59
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 398 213.42	4 650 043.60
– Prêt de titres	443.95	140.90
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 550.80	40 756.50
Total des revenus moins	3 553 696.81	5 138 500.74
Intérêts passifs	0.67	0.00
Frais de gestion	370 164.44	379 121.86
Autres charges	987.13	978.79
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	32 146.84	307 421.14
Produit net	3 150 397.73	4 450 978.95
Gains en capital réalisés	7 131 869.24	8 050 229.61
Pertes en capital réalisées	–4 852 138.82	–17 288 879.42
Bénéfice réalisé	5 430 128.15	–4 787 670.86
Gains et pertes en capital non réalisés	15 493 136.24	–17 655 877.60
Bénéfice total	20 923 264.39	–22 443 548.46
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	3 150 397.73	4 450 978.95
Résultat prévu pour réinvestissement	3 150 397.73	4 450 978.95

Composition de la fortune voir annexe page 20

CSF 2 World-Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World-Index I

N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	141 903.42	61 184.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	393 290.88	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	136 193 457.82	115 092 129.35
Autres actifs	665 269.50	221 842.21
Fortune totale moins:	137 393 921.62	115 375 156.45
Autres engagements	48 946.09	38 409.21
Fortune nette	137 344 975.53	115 336 747.24

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	115 336 747.24	119 402 508.92	88 826 123.81	90 420 357.41	26 510 623.43	28 982 151.51
Emissions de droits	52 309 046.97	40 750 230.47	32 210 276.49	36 273 508.80	20 098 770.48	4 476 721.67
Rachats de droits	–39 268 467.30	–17 390 270.61	–31 792 681.18	–17 390 270.61	–7 475 786.12	0.00
Autres transactions sur droits	–2 278 667.42	10 486 040.67	–285 267.04	8 806 976.72	–1 993 400.38	1 679 063.95
Bénéfice total	11 246 316.04	–37 911 762.21	7 898 542.64	–29 284 448.51	3 347 773.40	–8 627 313.70
Fortune nette à la fin de l'exercice	137 344 975.53	115 336 747.24	96 856 994.72	88 826 123.81	40 487 980.81	26 510 623.43
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	131 305	102 350	101 521	77 779	29 784	24 571
Droits émis	52 094	48 312	32 528	43 099	19 566	5 213
Droits rachetés	–40 059	–19 357	–32 423	–19 357	–7 636	0
Nombre de droits en circulation	143 340	131 305	101 626	101 521	41 714	29 784
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 953.07	(CHF) 874.95	(CHF) 970.61	(CHF) 890.10
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.96	14.71	10.37	17.47

CSF 2 World-Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World-Index I

N° de valeur 1 916 740

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	346.48	2 625.12	263.00	2 021.96	83.48	603.16
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 901 769.79	2 507 713.71	1 349 063.96	1 942 440.73	552 705.83	565 272.98
Autres revenus	117 816.91	115 439.63	87 730.43	89 046.59	30 086.48	26 393.04
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	16 784.21	130 661.07	24 252.36	90 768.30	-7 468.15	39 892.77
Total des revenus moins	2 036 717.39	2 756 439.53	1 461 309.75	2 124 277.58	575 407.64	632 161.95
Intérêts passifs	6 393.31	6 907.38	4 867.31	5 252.26	1 526.00	1 655.12
Frais de gestion	547 930.76	575 708.68	433 227.50	491 860.29	114 703.26	83 848.39
Autres charges	4.70	0.00	3.31	0.00	1.39	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	20 865.29	44 837.57	24 501.90	44 837.57	-3 636.61	0.00
Produit net	1 461 523.33	2 128 985.90	998 709.73	1 582 327.46	462 813.60	546 658.44
Gains en capital réalisés	1 483 396.67	544 067.43	1 141 442.76	469 560.30	341 953.91	74 507.13
Pertes en capital réalisées	-5 720 514.84	-4 281 384.44	-4 130 824.63	-3 346 493.52	-1 589 690.21	-934 890.92
Bénéfice réalisé	-2 775 594.84	-1 608 331.11	-1 990 672.14	-1 294 605.76	-784 922.70	-313 725.35
Gains et pertes en capital non réalisés	14 021 910.88	-36 303 431.10	9 889 214.78	-27 989 842.75	4 132 696.10	-8 313 588.35
Bénéfice total	11 246 316.04	-37 911 762.21	7 898 542.64	-29 284 448.51	3 347 773.40	-8 627 313.70
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 461 523.33	2 128 985.90	998 709.73	1 582 327.46	462 813.60	546 658.44
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-117 816.91	-115 439.63	-87 730.43	-89 046.59	-30 086.48	-26 393.04
Résultat prévu pour réinvestissement	1 343 706.42	2 013 546.27	910 979.30	1 493 280.87	432 727.12	520 265.40

CSF 2 US-Index

N° de valeur 349 353

CSF 2 US-Index I

N° de valeur 1 916 281

Compte de fortune

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	21 997.55	356 519.49
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	29 074.80	18 230.98
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	274 481 146.40	367 809 496.79
Autres actifs	3 209 082.86	2 811 576.33
Fortune totale moins:	277 741 301.61	370 995 823.59
Autres engagements	184 977.38	203 302.84
Engagements bancaires	102 297.36	0.00
Fortune nette	277 454 026.87	370 792 520.75

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	370 792 520.75	407 709 186.36	252 625 649.43	318 339 062.77	118 166 871.32	89 370 123.59
Emissions de droits	43 877 063.94	175 144 582.82	15 151 107.48	102 610 108.10	28 725 956.46	72 534 474.72
Rachats de droits	–195 295 853.46	–116 379 970.18	–152 350 868.25	–102 833 935.34	–42 944 985.21	–13 546 034.84
Autres transactions sur droits	26 393 823.13	7 835 095.43	24 040 142.25	5 304 318.94	2 353 680.88	2 530 776.49
Bénéfice total	31 686 472.51	–103 516 373.68	17 839 989.38	–70 793 905.04	13 846 483.13	–32 722 468.64
Fortune nette à la fin de l'exercice	277 454 026.87	370 792 520.75	157 306 020.29	252 625 649.43	120 148 006.58	118 166 871.32
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	467 530	401 307	316 849	312 020	150 681	89 287
Droits émis	49 673	198 854	17 215	121 539	32 458	77 315
Droits rachetés	–206 956	–132 631	–159 345	–116 710	–47 611	–15 921
Nombre de droits en circulation	310 247	467 530	174 719	316 849	135 528	150 681
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			900.34	797.31	886.52	784.22
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.35	27.22	23.20	29.16

CSF 2 US-Index

N° de valeur 349 353

CSF 2 US-Index I

N° de valeur 1 916 281

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	932.06	60 834.97	620.49	44 688.23	311.57	16 146.74
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	1 300.11	6 979 217.19	851.31	5 015 182.69	448.80	1 964 034.50
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	9 270 601.59	7 971 454.52	5 612 174.63	5 440 989.36	3 658 426.96	2 530 465.16
– Paiements compensatoires	0.00	38 795.90	0.00	27 699.45	0.00	11 096.45
– Prêt de titres	0.00	75 771.95	0.00	55 055.07	0.00	20 716.88
Autres revenus	239 210.11	561 310.57	151 965.39	404 770.70	87 244.72	156 539.87
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	64 913.31	1 347 519.99	–1 194.54	814 612.33	66 107.85	532 907.66
Total des revenus moins	9 576 957.18	17 034 905.09	5 764 417.28	11 802 997.83	3 812 539.90	5 231 907.26
Intérêts passifs	1 244.08	6 105.34	754.48	4 334.61	489.60	1 770.73
Frais de gestion	1 070 675.63	2 074 689.77	783 507.79	1 691 580.25	287 167.84	383 109.52
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 217 035.91	1 374 623.68	924 076.68	1 077 960.91	292 959.23	296 662.77
Produit net	7 288 001.56	13 579 486.30	4 056 078.33	9 029 122.06	3 231 923.23	4 550 364.24
Gains en capital réalisés	63 910 165.60	47 369 095.12	39 638 463.11	37 458 602.21	24 271 702.49	9 910 492.91
Pertes en capital réalisées	–21 881 542.68	–259 060 019.16	–15 836 412.50	–181 685 844.28	–6 045 130.18	–77 374 174.88
Bénéfice réalisé	49 316 624.48	–198 111 437.74	27 858 128.94	–135 198 120.01	21 458 495.54	–62 913 317.73
Gains et pertes en capital non réalisés	–17 630 151.97	94 595 064.06	–10 018 139.56	64 404 214.97	–7 612 012.41	30 190 849.09
Bénéfice total	31 686 472.51	–103 516 373.68	17 839 989.38	–70 793 905.04	13 846 483.13	–32 722 468.64
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 288 001.56	13 579 486.30	4 056 078.33	9 029 122.06	3 231 923.23	4 550 364.24
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–239 210.11	–561 310.57	–151 965.39	–404 770.70	–87 244.72	–156 539.87
Résultat prévu pour réinvestissement	7 048 791.45	13 018 175.73	3 904 112.94	8 624 351.36	3 144 678.51	4 393 824.37

CSF 2 USA Enhanced

N° de valeur 237 901

CSF 2 USA Enhanced I

N° de valeur 1 916 283

Compte de fortune

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	90 425.80	248 430.36
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	39 061 605.64	44 576 640.01
Autres actifs	260 964.10	101 234.71
Fortune totale moins:	39 412 995.54	44 926 305.08
Autres engagements	209 101.31	209 101.24
Fortune nette	39 203 894.23	44 717 203.84

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	44 717 203.84	54 144 961.66	22 956 028.04	26 499 974.49	21 761 175.80	27 644 987.17
Emissions de droits	1 175 689.95	3 003 955.85	1 175 689.95	3 003 955.85	0.00	0.00
Rachats de droits	–12 749 787.54	–964 374.94	–12 749 787.54	–964 374.94	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	1 933 710.48	658 989.62	1 933 710.48	658 989.62	0.00	0.00
Bénéfice total	4 127 077.50	–12 126 328.35	1 550 183.46	–6 242 516.98	2 576 894.04	–5 883 811.37
Fortune nette à la fin de l'exercice	39 203 894.23	44 717 203.84	14 865 824.39	22 956 028.04	24 338 069.84	21 761 175.80
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	76 853	72 698	44 942	40 787	31 911	31 911
Droits émis	2 095	5 927	2 095	5 927	0	0
Droits rachetés	–20 976	–1 772	–20 976	–1 772	0	0
Nombre de droits en circulation	57 972	76 853	26 061	44 942	31 911	31 911
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 570.42	(CHF) 510.79	(CHF) 762.69	(CHF) 681.93
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.73	6.98	12.94	10.20

CSF 2 USA Enhanced

N° de valeur 237 901

CSF 2 USA Enhanced I

N° de valeur 1 916 283

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	336.83	5 307.44	162.56	2 615.75	174.27	2 691.69
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	–95.73	709 825.86	–42.12	349 764.39	–53.61	360 061.47
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	601 499.76	249 768.17	226 154.31	128 255.83	375 345.45	121 512.34
– Paiements compensatoires	0.00	1 537.30	0.00	752.04	0.00	785.26
– Prêt de titres	0.00	7 149.50	0.00	3 513.20	0.00	3 636.30
Produits des remboursements	37 654.67	12 834.62	0.00	0.00	37 654.67	12 834.62
Autres revenus	20 872.39	323.74	9 058.70	166.24	11 813.69	157.50
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 640.96	19 590.85	3 640.96	19 590.85	0.00	0.00
Total des revenus moins	663 908.88	1 006 337.48	238 974.41	504 658.30	424 934.47	501 679.18
Intérêts passifs	183.60	524.02	80.02	257.38	103.58	266.64
Frais de gestion	0.00	361 482.21	0.00	185 781.14	0.00	175 701.07
Autres charges	197.92	193.61	88.32	97.08	109.60	96.53
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 310.96	4 768.85	2 310.96	4 768.85	0.00	0.00
Produit net	661 216.40	639 368.79	236 495.11	313 753.85	424 721.29	325 614.94
Gains en capital réalisés	3 470 314.19	5 611 565.40	1 477 085.76	2 891 643.68	1 993 228.43	2 719 921.72
Pertes en capital réalisées	–1 084 246.21	–30 299 301.74	–574 393.80	–15 569 605.49	–509 852.41	–14 729 696.25
Bénéfice réalisé	3 047 284.38	–24 048 367.55	1 139 187.07	–12 364 207.96	1 908 097.31	–11 684 159.59
Gains et pertes en capital non réalisés	1 079 793.18	11 922 039.20	410 996.45	6 121 690.98	668 796.73	5 800 348.22
Bénéfice total	4 127 077.56	–12 126 328.35	1 550 183.52	–6 242 516.98	2 576 894.04	–5 883 811.37
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	661 216.40	639 368.79	236 495.11	313 753.85	424 721.29	325 614.94
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–20 872.39	–323.74	–9 058.70	–166.24	–11 813.69	–157.50
Résultat prévu pour réinvestissement	640 344.01	639 045.05	227 436.41	313 587.61	412 907.60	325 457.44

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	8 965 114.84	9 225 387.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	319 067 820.08	301 725 564.48
Instruments financiers dérivés	16 451 793.00	10 170 900.00
Autres actifs	839 389.89	633 237.96
Fortune totale moins:	345 324 117.81	321 755 089.55
Autres engagements	4 328 105.38	5 685 776.78
Fortune nette	340 996 012.43	316 069 312.77
Valeur d'inventaire par droit	1 025.93	985.45
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	316 069 312.77	429 692 041.87
Emissions de droits	27 104 086.07	54 734 470.89
Rachats de droits	-15 597 932.35	-31 725 706.49
Autres transactions sur droits	4 224 905.39	-7 998 273.32
Bénéfice total	9 195 640.55	-128 633 220.18
Fortune nette à la fin de l'exercice	340 996 012.43	316 069 312.77
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	320 735	309 064
Droits émis	27 200	39 623
Droits rachetés	-15 559	-27 952
Nombre de droits en circulation	332 376	320 735
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	44 024.81	560 872.08
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	3 134 044.12	6 769 271.13
Autres revenus	102 734.07	887 728.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-303 407.59	-751 298.23
Total des revenus moins	2 977 395.41	7 466 573.23
Intérêts passifs	189.85	25 121.66
Frais de gestion	10 011 926.72	11 722 098.00
Autres charges	37 543.97	69 885.71
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-122 119.38	-212 631.14
Produit net	-6 950 145.75	-4 137 901.00
Gains en capital réalisés	3 722 778.60	13 395 792.98
Pertes en capital réalisées	-4 800 247.20	-25 200 500.39
Bénéfice réalisé	-8 027 614.35	-15 942 608.41
Gains et pertes en capital non réalisés	17 223 254.90	-112 690 611.77
Bénéfice total	9 195 640.55	-128 633 220.18
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-6 950 145.75	-4 137 901.00
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-102 734.43	-864 446.60
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	7 052 880.18	5 002 347.60
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 17

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2009
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	11 950.58		11 012.78	
Placements	99 028.00		98 657.00	
Impôt anticipé récupérable	5.63		15.56	
Passifs transitoires		8 456.17		7 544.38
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain/perte		387.08	534.55	
Bénéfice reporté de l'année précédente		2 140.96		2 675.51
	110 984.21	110 984.21	110 219.89	110 219.89

Compte de résultats

	1.7.2009–	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2009
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts bancaires		16.08		44.45
Bénéfices/pertes non réalisés	0.00	371.00	579.00	0.00
Gain/perte	387.08			534.55
	387.08	387.08	579.00	579.00

Remboursements

Les revenus provenant de remboursements d'autres placements collectifs de capitaux sont présentés dans les comptes de résultats concernés (cf. page 22).

La Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2009/2010.

Performance

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

Optimisation fiscale

Lorsque la situation l'y invite, la Fondation de placement emploie des instruments de placement collectifs dans un but d'optimisation fiscale. En utilisant des fonds de placement constitués en partie spécialement pour CSF 2, 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 2:

- 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

Les investisseurs de CSF 2 ne paient ni le droit de timbre, ni l'impôt à la source prélevé par les Etats-Unis sur les dividendes. Cette situation peut conduire – indépendamment de la part en actions US du groupe de placement – à une performance annuelle accrue de 0,05% à 0,5% de la fortune investie (voir aussi indications et explications générales). Vous trouverez davantage d'informations sur la construction du portefeuille dans l'aperçu des conditions au 30.06.2010, page 21.

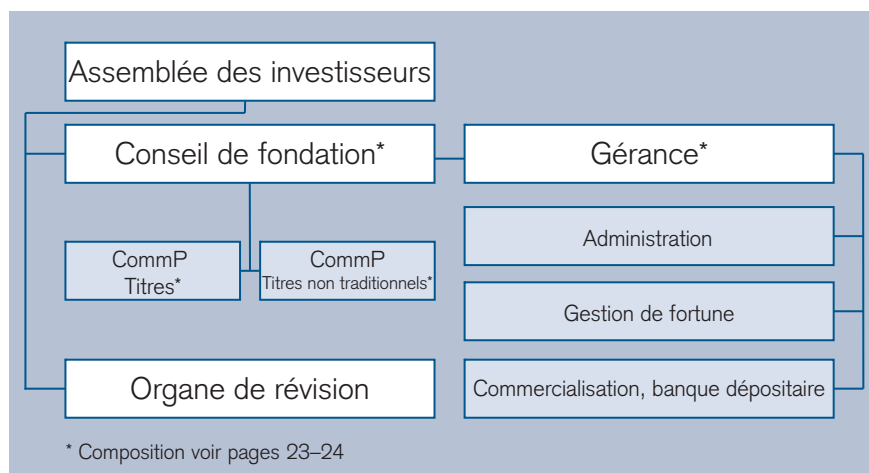
Capitalisation

Lors de leur assemblée extraordinaire du 2 mai 2007, les investisseurs ont pris la décision de ne plus distribuer les revenus courus, mais 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 de la page 22 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 par des placements collectifs détenus par des groupes de placement CSF 2.

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 23-24. 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.

Exercice des droits de vote

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

Devoir de récusation et devoir de publication

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

Justification des écarts

Selon les Directives de placement, les groupes de placement 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 gérance

Groupe de placement	Dénomination du placement		Motif du placement
Groupes de placement indexés	Dérivés augmentant les engagements	La Fondation de placement accepte que les autres éléments de la fortune soient imputés à la position «Liquidités/obligations/emprunts convertibles/actions».	Les autres éléments de la fortune contiennent essentiellement des impôts récupérables et des dividendes échus, lesquels sont attribués, lors de l'utilisation de dérivés, à la fortune pouvant être investie, de manière que les écarts par rapport au benchmark soient le plus petit possible.

Composition de la fortune par catégorie

CSF 2 Mixta-LPP 25*	30.6.2010	30.6.2009	CSF 2 Mixta-LPP 45*	30.6.2010	30.6.2009
Obligations Suisse en CHF	49,75%	44,09%	Obligations Suisse en CHF	32,06%	28,10%
Obligations Etranger en CHF	5,17%	6,43%	Obligations Etranger en CHF	6,82%	8,41%
Obligations en monnaies étrangères (ME)	0,67%	1,01%	Obligations en monnaies étrangères (ME)	0,99%	1,28%
Actions Suisse	13,76%	13,29%	Actions Suisse	23,41%	23,59%
Actions Etranger	8,04%	7,97%	Actions Etranger	17,93%	19,79%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,51%	3,79%	Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,57%	2,74%
Valeurs immobilières Suisse	6,60%	6,95%	Valeurs immobilières Suisse	4,35%	4,48%
Valeurs immobilières Etranger	2,01%	2,08%	Valeurs immobilières Etranger	1,16%	1,33%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	Placements alternatifs	1,38%	1,26%
Liquidités/autres actifs	9,49%	14,39%	Liquidités/autres actifs	9,33%	9,02%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	21,80%	21,26%	Part en actions (Suisse et Etranger)	41,34%	43,38%
Part en monnaies étrangères (ME)	6,84%	7,15%	Part en monnaies étrangères (ME)	9,02%	11,73%

CSF 2 Mixta-LPP 35*	30.6.2010	30.6.2009
Obligations Suisse en CHF	36,12%	33,39%
Obligations Etranger en CHF	8,85%	10,58%
Obligations en monnaies étrangères (ME)	1,01%	1,72%
Actions Suisse	18,34%	18,58%
Actions Etranger	14,20%	15,11%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,90%	2,79%
Valeurs immobilières Suisse	5,82%	5,59%
Valeurs immobilières Etranger	1,17%	2,11%
Placements alternatifs	1,38%	1,36%
Liquidités/autres actifs	10,20%	8,77%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	32,54%	33,69%
Part en monnaies étrangères (ME)	9,53%	10,44%

* Les groupes de placement contiennent des dérivés, qui sont évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 22).

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30 juin 2010

Groupes/classes de placement	N° de valeur		Code Bloomberg		Frais en % p. a.*		Ecart en % de la valeur nette d'inventaire**		Saisie des ordres		Souscription minimale en mio. CHF pour classes I	Structure du portefeuille Placem. Placem. collectifs directs***	Evaluation au cours de clôture Du jour de la transaction - suivant action	Publication des cours transaction + nb. de jours	Date de valeur Jour de la transaction + nb. de jours
	N° de valeur	Code Bloomberg	Report	Déport	Total	Limite journalière	men- suelle	trimestrielle							
Portefeuilles mixtes															
CSF 2 Mixta-LPP 25 ¹⁾	887 902	CSABV25 SW	0,46	0,00	0,00	15h30			x	x	1	x	1	3	
CSF 2 Mixta-LPP 35 ²⁾	887 904	CSABV35 SW	0,53	0,00	0,00	15h30			x	x	1	x	1	3	
CSF 2 Mixta-LPP 45 ³⁾	887 909	CSABV45 SW	0,56	0,00	0,00	15h30			x	x	1	x	1	3	
Portefeuilles d'actions (gestion passive)															
CSF 2 World-Index ⁴⁾	1 915 891	CSAWORL SW	0,59	0,15	0,10	14h00			x	x	2	x	2	3	
CSF 2 World-Index I ⁴⁾	1 916 740	CSAWORI SW	0,49	0,15	0,10	14h00			x	x	2	x	2	3	
CSF 2 US-Index ⁴⁾	349 353	CSAUSIX SW	0,39	0,10	0,10	14h00			x	x	1	x	1	3	
CSF 2 US-Index I ⁴⁾	1 916 281	CSAUSII SW	0,29	0,10	0,10	14h00			x	x	1	x	1	3	
CSF 2 USA Enhanced ⁵⁾	237 901	CSAAKUS SW	0,74	0,15	0,15	14h00			x	x	1	x	1	3	
CSF 2 USA Enhanced I ⁵⁾	1 916 283	CSAAUSI SW	0,59	0,15	0,15	14h00			x	x	1	x	1	3	
Portefeuilles de valeurs alternatives															
CSF 2 Private Equity ⁶⁾	1 137 822	CSAPREQ SW	1,83	1,00	5,00	****	S, R		x	x	****	x	****	****	

S souscriptions

R rachats

* Frais annuels récurrents sur une base forfaitaire, hors TVA. Sauf mention contraire dans les notes de bas de page, sont compris tous les frais pour les placements directs et/ou les placements collectifs, tels que les frais pour la gestion de la fortune, la commercialisation, la comptabilité, la tenue des dépôts, l'administration, la révision, les publications, etc. (hors frais de dépôt étrangers). Le calcul s'effectue sur la base de la moyenne de la valeur nette d'inventaire.

** 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 demeure dans la fortune de placement.

*** Groupes de placement CSF et fonds de placement de Credit Suisse AG et d'autres fournisseurs autorisés en Suisse.

**** Les chiffres à la clôture et à la date de valeur sont publiés dans les fact sheets mensuelles.

¹⁾ Le taux de frais estimé comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs Credit Suisse AG, 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 estimé comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs Credit Suisse AG, 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 estimé comprend: 0,05% pour les frais d'allocation d'actifs et les coûts des placements collectifs Credit Suisse AG, et 0,45% pour les coûts des autres placements (le taux de frais varie en fonction de la structure des actifs).

⁴⁾ Taux y c. commission de gestion forfaitaire de 0,084% sur les placements CSF.

⁵⁾ Aucun prélèvement direct de frais; ceux-ci sont prélevés sur le placement collectif (CSF); exonéré de la TVA.

⁶⁾ Sans commission de performance 15%; high watermark; hurdle rate 6%.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2010

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 2 Mixta-LPP 25	Long à terme	7	-5	9 240	9 246	9 215	14 308	Bourses de dérivés/ Devises à terme
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long à terme	5	-	23 217	23 217	21 980	76 339	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long à terme	8	-71	10 671	10 742	10 710	18 201	Bourses de dérivés/ Devises à terme
CSF 2 US-Index	Long à terme	1	-	2 501	2 501	2 491	2 944	Bourses de dérivés
CSF 2 USA Enhanced	Long à terme	1	-	56	56	55	142	Bourses de dérivés

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2010

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 2 Mixta-LPP 25	Court à terme	2	166	-2 377	-2 543	-2 543	5 608	EUR	Devises à terme
CSF 2 Mixta-LPP 35	Court à terme	1	-	-3 057	-3 057	-3 044	19 938	USD	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 45	Court à terme	1	-	-1 111	-1 111	-1 107	4 013	USD	Bourses de dérivés
	Court à terme	2	304	-4 359	-4 662	-4 662	4 911	EUR	Devises à terme
CSF 2 Private Equity	Short call	2	7 937	-60 292	-	-	131 288	EUR	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	8 515	-126 600	-135 069	-135 069	181 052	USD	Devises à terme

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

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 30.6.2010.

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 2009/2010.

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
CSIF US Enhanced – Pension Fund F	CSF 2 USA Enhanced I	37 654.67	Le groupe de placement CSF 2 USA Enhanced I investit par le biais d'une construction relais dans CSIF US Enhanced – Pension Fund F (cf. pages 13/14).

Organes

Gérance de CSF 2

Roland Kriemler, Gérant

Ernst A. Künzler, Gérant adjoint

Conseil de fondation

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

Représentants des investisseurs

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

Urs Hunziker (dès le 28.10.2009), responsable Affaires fondations collectives d'AXA Winterthur, membre du Directoire AXA Winterthur Affaires collectives, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

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

Heinz Risi (dès le 28.10.2009), responsable Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG, Président du Conseil de fondation de la CP Schindler, Président du CA de l'institution de prévoyance Schindler

Jonas Rohrer, CEO adjoint de Primanet AG, Gümligen

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

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Hans Baumgartner (jusqu'au 30.4.2010), responsable Clientèle entreprises Suisse – PME, Credit Suisse AG, Zurich

Martin Gut, Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zurich

Martin Neff (dès le 1.5.2010), responsable Economic Research, Credit Suisse AG, Zurich

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

Beat Zeller (dès le 1.5.2010), responsable Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

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

Andreas Gerber (jusqu'au 28.10.2009), responsable Service des titres, Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne

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

Roman Klass, Group Treasurer, Oettinger Davidoff Group, Bâle

Hans-Peter Ruesch, Institution de prévoyance Profond, Rüschiikon

Urs Stadelmann (dès le 9.9.2009), Directeur de la Caisse de pension de Dätwyler Holding AG, Altdorf

Fabio Strinati (dès le 26.5.2010), Directeur des Placements, Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Martin Gut (jusqu'au 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zurich

Roland Kriemler, Gérant de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier, Zurich

Herbert Näf, Head Strategy Engineering, Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

Jürg Roth (dès le 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

Commission de placement Titres non traditionnels

Représentants des investisseurs

Guido Bächli (dès le 26.5.2010), responsable Placements, Caisse de pension du Credit Suisse Group AG (Suisse), Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Gustav Inglin (dès le 26.5.2010), responsable Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zurich

Cornelia Schwill Bianchet (dès le 26.5.2010), Product Management, Credit Suisse AG, Zurich

Organe de révision

KPMG AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT 2^E PILIER, Zurich

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité 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 7 groupes de placement ainsi que l'annexe aux comptes annuels [pages 6 à 22 du rapport annuel]), ainsi que de la gérance et du placement de la fortune de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier pour l'exercice arrêté au 30 juin 2010.

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 respectés. 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 du groupe suivant comportant un risque particulier figurent au bilan aux valeurs vénales:

- CSF 2 Private Equity
(CHF 319 565 342.20, environ 92,54% 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 AG

Astrid Keller
Expert-réviseur agréé
Réviseur en chef

Daniel Glaser
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 8 septembre 2010

