

36^e rapport annuel au 30 juin 2010



Credit Suisse Fondation de Placement (CSF)

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

Bref portrait

Année de fondation	1974
Fondateur	Credit Suisse AG
Nombre d'investisseurs	958
Nombre de produits	39
Fortune globale	CHF 14 868 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: 6; 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
Valeurs immobilières	Fondateur: 4; caisses de pension (investisseurs): 3
Hypothèques	Fondateur: 5; caisses de pension (investisseurs): 1
Mezzanine	Fondateur: 3; caisses de pension (investisseurs): 3
Organe de révision	KPMG AG, Zurich
Investment Controlling	5 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
Sihlcity – Kalandergasse 4
Case postale 800, 8070 Zurich

Téléphone 044 333 48 48
Téléfax 044 333 59 67
E-mail csa.info@credit-suisse.com

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

Avant-propos	4	CSF Fund Selection Equity Global	47
Evolution des marchés	6	CSF Fund Selection Equity Europe	48/49
Evolution de la Fondation de placement	7	CSF Fund Selection Equity Europe I	48/49
Aperçu des groupes/classes de placement	9	CSF Actions Dragons d'Asie	50
		CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	51
		CSF Fund Selection Equity Natural Resources	52/53
		CSF Fund Selection Equity Natural Resources I	52/53
Comptes annuels			
Portefeuilles mixtes		Portefeuilles d'actions (gestion passive)	
CSF Mixta-LPP Basic	12/13	CSF Swiss-Index	54/55
CSF Mixta-LPP Basic I	12/13	CSF Swiss-Index I	54/55
CSF Mixta-LPP Défensif	14	CSF Euro-Index	56/57
CSF Mixta-LPP	15/16	CSF Euro-Index I	56/57
CSF Mixta-LPP I	15/16	CSF Nippon-Index	58/59
CSF Mixta-LPP Maxi	17	CSF Nippon-Index I	58/59
CSF Mixta-LPP Index 45	18/19	CSF Nippon Enhanced	60
CSF Mixta-LPP Index 45 I	18/19		
Portefeuilles à taux fixe		Portefeuilles hypothécaires	
CSF Marché monétaire CHF	20	CSF Hypothèques Suisse	61
CSF Obligations Suisse CHF	21		
CSF Obligations Short Term CHF	22	Portefeuilles immobiliers	
CSF Obligations Etranger CHF	23	CSF Real Estate Switzerland	62
CSF Obligations Plus	24/25	CSF Real Estate Switzerland Dynamic	63
CSF Obligations Plus I	24/25	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	64/65
CSF Obligations Mid Yield CHF	26/27	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I	64/65
CSF Obligations Mid Yield CHF I	26/27		
CSF Mezzanine	28	Portefeuilles de valeurs alternatives	
CSF Inflation-linked Bonds CHF	29	CSF Hedge Fund CHF	66/67
CSF Inflation-linked Bonds EUR	30	CSF Hedge Fund USD	66/67
CSF Obligations Etranger ME	31/32	CSF Insurance Linked Strategies	68/69
CSF Obligations Etranger ME I	31/32	CSF Insurance Linked Strategies I	68/69
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged	33/34	CSF Swiss Index Protected	70
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I	33/34		
CSF Obligations EUR	35/36	Capital de dotation	71
CSF Obligations EUR I	35/36		
CSF Obligations USD	37/38	Annexe	
CSF Obligations USD I	37/38	Indications et explications générales	72
CSF Obligations GBP	39	Corporate Governance	74
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	40	Justification des écarts	75
		Composition de la fortune par catégorie	77
Portefeuilles d'actions (gestion active)		Aperçu des conditions	79
CSF Actions Suisse	41/42	Aperçu des dérivés	81
CSF Actions Suisse I	41/42	Remboursements	82
CSF Small & Mid Cap Switzerland	43/44	Organes	84
CSF Small & Mid Cap Switzerland I	43/44	Rapport de l'organe de révision	87
CSF Fund Selection Equity Switzerland	45/46		
CSF Fund Selection Equity Switzerland I	45/46		

Avant-propos

Nouvelle réglementation: un nouveau cadre pour les fondations de placement



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



Roland Kriemler
Gérant des Credit Suisse
Fondations de placement, Zurich

Nous avons le plaisir de vous remettre le rapport de Credit Suisse Fondation de placement (CSF) et de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2) pour l'exercice conclu au 30 juin 2010. Le rapport que vous tenez entre les mains réunit pour la première fois les comptes annuels des deux Fondations. Désormais, le rapport est également imprimé sur un papier écologique (100% recyclé) avec certificat FSC.

Par ailleurs, les fondations de placement connaissent également une nouveauté du point de vue juridique. Dans le cadre de la réforme structurelle de la LPP ont été introduites de nouvelles dispositions de «Pension Fund Governance» relatives à l'intégrité et à la loyauté des responsables de caisses de pension et à la nouvelle commission de haute surveillance, ainsi que des normes pour les fondations de placement.

Depuis plus de 40 ans, les fondations de placement sont bien ancrées dans la prévoyance suisse. Elles gèrent aujourd'hui quelque 92 milliards de francs, qui représentent 17% des avoirs de prévoyance du 2^e pilier et du pilier 3a. Le plus étonnant est qu'il n'existait jusqu'ici aucune réglementation pour ce type

d'institution. C'est en 1967 que onze caisses de pension créent la première institution assimilable à une fondation de placement, dans le but de réaliser des investissements à peu de frais, en bénéficiant d'avantages fiscaux et de manière optimisée. Il s'agissait en outre de décharger les caisses de pension à deux égards. D'une part, l'intérêt était de professionnaliser l'activité de placement: la gestion de capitaux importants impliquait une charge élevée pour les caisses de pension, sans parler de la responsabilité qui en découlait. Aussi les spécialistes en placement des fondations ont-ils repris les activités liées aux investissements. D'autre part, les placements collectifs permettaient des économies d'échelle: les plus grands volumes offraient la possibilité de négocier des commissions de gestion moins élevées. Le cas a fait école. Depuis sont nées plus de 40 fondations de placement, dont certaines, comme Credit Suisse Fondation de placement (CSF) et Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2), ont été créées par des banques.

Jusqu'ici, les fondations de placement étaient soumises au droit des fondations ainsi qu'à certaines dispositions de la Loi sur la prévoyance professionnelle (LPP)

et des ordonnances y afférentes (OPP 2). Les nouveaux articles de la LPP en régissent désormais le but, l'organisation, la fortune, la responsabilité et la surveillance. Les dispositions en matière de responsabilité des groupes de placement sont importantes pour les fondations. Pour la première fois, une loi détermine que les groupes de placement sont comptabilisés de façon séparée et sont économiquement indépendants les uns des autres; une compensation n'est admissible qu'à l'intérieur d'un même groupe de placement et, en cas de faillite de la fondation de placement, les groupes peuvent être distraits de la masse. Chaque groupe de placement ne répond que de ses propres engagements. Si ce principe était généralement reconnu, aucune loi ne l'imposait encore explicitement. Par ailleurs, le lancement de groupes de placement à investisseur unique est légalement autorisé, ce qui permet aux fondations de placement de mieux s'adapter aux besoins des grandes institutions de prévoyance et de leur proposer des solutions sur mesure.

A présent, la surveillance des fondations de placement est elle aussi réglementée. A l'heure actuelle, seul un petit nombre de fondations fait l'objet d'une sur-

veillance par les autorités de surveillance cantonales. Et pour une grande majorité, l'Office fédérale des assurances sociales (OFAS) assure une surveillance directe. L'OFAS exerce en outre à l'égard des autorités cantonales un droit conditionnel de donner des directives. La réforme structurelle vise à permettre une meilleure efficacité et à offrir davantage de sécurité juridique. Une commission de haute surveillance indépendante assurera à l'avenir la surveillance des autorités cantonales, mettant en place des instructions et des inspections et se chargeant de l'interprétation de la loi. Il est essentiel pour la fondation de placement que la commission de haute surveillance s'occupe aussi à l'avenir, outre du fonds de garantie et de l'institution supplétive, de l'ensemble des fondations de placement.

Les dispositions relatives aux fondations de placement et à la commission de haute surveillance entreront en vigueur au 1^{er} janvier 2012. Le texte de la loi ne sera plus modifié, le délai référendaire ayant échoué au 8 juillet 2010. Toutefois, le processus législatif relatif aux fondations de placement n'est pas encore conclu: le Conseil fédéral édictera des dispositions d'exécution relatives au

cercle des investisseurs, à l'organisation, à la présentation des comptes et avant tout aux droits des investisseurs. L'objectif est que cette ordonnance entre également en vigueur au 1^{er} janvier 2012.

Indépendamment de ce processus législatif, nous entendons demeurer pour nos investisseurs un partenaire fiable offrant de solides performances à tous les niveaux. Au nom des Conseils de fondation des deux Fondations, nous vous remercions de la confiance que vous nous accordez et espérons continuer à vous compter parmi nos clients satisfaits.



Daniel Brupbacher



Roland Kriemler

Evolution des marchés

Evolution des marchés

L'année écoulée a été marquée par la reprise économique mondiale, dont les premiers signes avaient été observés au printemps 2009 dans quelques pays émergents et qui avait progressivement fini par s'imposer dans les pays industrialisés. De ce fait, les marchés des actions ont été en mesure de compenser une part considérable des pertes essuyées suite à la récession, en particulier dans les pays émergents, où le recul s'était fait le plus sévère. La reprise s'est également reflétée dans d'autres classes d'actifs: les primes sur les rendements des obligations d'entreprises ont cédé du terrain, les prix des matières premières se sont ressaisis et les rendements des obligations d'Etat sont repartis à la hausse après avoir atteint, en raison de la crise, leur niveau le plus bas depuis des décennies.

Mais l'embellie n'a été que de courte durée. A l'automne passé, le gouvernement grec nouvellement élu a été contraint d'admettre que le déficit budgétaire pour 2009 atteindrait près du double de celui attendu à l'origine. Les investisseurs se sont davantage axés sur les dettes publiques croissantes de nombreux pays industrialisés, notamment dans la zone euro. Outre la Grèce, l'Irlande et l'Espagne, souffrant d'une grave récession, ont été soumises à de fortes pressions. Le Portugal, qui accuse un manque de compétitivité et un déficit élevé de la balance des paiements

depuis des années, a également fait l'objet de critiques. La situation s'est encore aggravée au printemps et les cours des emprunts d'Etat grecs ont plongé. En collaboration avec le FMI, les gouvernements européens ont accordé à la Grèce une aide de 110 milliards d'euros sur trois ans. Cette mesure n'a toutefois pas suffi à apaiser les marchés au-delà du court terme et les cours des obligations d'Etat, tant grecques que portugaises et espagnoles, ont poursuivi leur baisse alors que les rendements des obligations d'Etat allemandes et américaines atteignaient un plancher record. Aussi les gouvernements européens ont-ils décidé de mesures de sauvetage pour les pays touchés d'un montant atteignant 750 milliards d'euros. Les turbulences sur les marchés des emprunts d'Etat se sont également répercutées sur le marché monétaire, attisées par les craintes de pertes en raison de faillites d'Etats. Les taux interbancaires sont repartis à la hausse, sans pour autant atteindre les niveaux observés après la faillite de Lehman.

Les autres marchés n'ont pas non plus été épargnés par l'incertitude liée à l'endettement de la Grèce. L'appétit du risque a considérablement reculé, s'approchant de la zone de panique. La reprise sur les marchés des actions ne s'est pas poursuivie et le S&P 500 a parfois retrouvé le niveau de l'automne dernier. Au mois de juin, il affichait toutefois +12% en rythme annuel. Dans le même

temps, l'or a atteint à plusieurs reprises des prix record.

Perspectives pour les marchés

Les indicateurs avancés ont dépassé leur plus haut au printemps et pointent vers un ralentissement de la dynamique de croissance au second semestre. Eu égard à la position actuelle dans le cycle économique, ce ralentissement est tout à fait normal et ne saurait constituer un motif d'alarme. Néanmoins, des inquiétudes persistent en raison de l'expiration du paquet conjoncturel, notamment aux Etats-Unis, et de l'affirmation des politiques d'économies des gouvernements européens en particulier. Celles-ci devraient freiner la croissance, sans pour autant donner lieu à une nouvelle récession. Une politique monétaire expansionniste soutenue et un développement robuste de nombreux pays émergents nous invitent à l'optimisme. Nous prévoyons une reprise des marchés des actions après les récents revers, même si la volatilité extrêmement faible observée au début de l'année appartient déjà au passé. Les matières premières devraient elles aussi profiter de la poursuite de la reprise économique, alors que les marchés immobiliers offriront des opportunités sélectives d'accès. S'agissant des emprunts, nous voyons un potentiel moins important, car ceux-ci devraient être soumis à des pressions en cas de nouvelle poussée de l'appétit du risque.

Evolution de la Fondation de placement

Août 2009

Credit Suisse Fondation de placement lance le groupe de placement CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged. Ce groupe de placement investit dans des obligations suisses et étrangères émises par des débiteurs de premier ordre et facilement négociables. Les placements sont effectués dans le monde entier, sans aucune restriction quant à la monnaie, au pays ou au secteur. En ce qui concerne les placements en obligations, l'exigence minimale à l'achat est la notation «BBB-» attribuée par une agence de notation réputée ou une notation interne comparable.

Octobre 2009

CSF lance avec le groupe de placement CSF Mixta-LPP Index 45 la première solution de prévoyance indexée pour les investisseurs privés. Ce portefeuille mixte investit à l'échelle mondiale dans des valeurs à taux fixe ou variable, dans des actions et dans des biens immobiliers suisses. La part investie en actions peut varier entre 40% et 50%. En plus d'une large diversification, ce groupe de placement se caractérise par des frais de gestion faibles.

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.

Novembre 2009

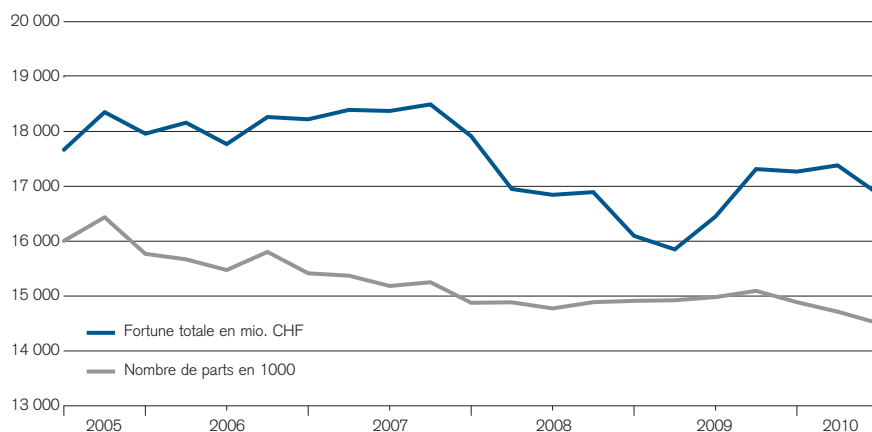
Le groupe de placement CSF Obligations High Yield USD est liquidé par décision du Conseil de fondation en raison d'une demande insuffisante.

Credit Suisse Fondation de placement lance le groupe de placement CSF Fund

Variation de la fortune 2009/2010

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	15 480
Emissions de droits	2 523
Rachats de droits	-2 968
Autres transactions sur droits	102
Bénéfice total	930
Variation du périmètre immobilier	-14
Liquidations	-21
Total intermédiaire	16 032
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-1 137
Obligations Plus	-11
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-16
Fortune à la fin de l'exercice 2009/2010	14 868
Fortune à la fin de l'exercice 2008/2009	14 431
Variation par rapport à l'exercice précédent	3,0%

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



Selection Equity Switzerland (classes A et I). Celui-ci investit dans des fonds cibles, qui investissent à leur tour dans des entreprises suisses. La sélection des fonds cibles s'effectue sur la base d'analyses quantitatives et qualitatives. Les investissements sont réalisés en tenant compte des aspects du risque et du rendement afin de maintenir une corrélation minimale entre les fonds cibles. Statistiques à l'appui, nous contrôlons constamment les fonds cibles retenus et le responsable du portefeuille s'informe régulièrement auprès des gérants de fonds.

Décembre 2009

Le groupe de placement CSF Actions Emerging Markets investit dans des fonds cibles axés sur des sociétés domiciliées dans des pays émergents ou des

sociétés qui effectuent la plupart de leurs placements ou exercent l'essentiel de leurs activités dans ces régions. Le Conseil de fondation décide d'introduire dans ce groupe de placement une configuration dite «Master Feeder». Un nouveau fonds de placement, CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets (Master), est lancé à cet effet. Grâce à cette mesure, il est possible d'économiser non seulement sur les droits de timbre fédéral prélevés sur les transactions, mais aussi sur les taxes à la valeur ajoutée débitées sur la commission de gestion, ce qui profitera aussi indirectement aux investisseurs au travers d'une meilleure performance. Dans un souci d'adéquation avec le processus de sélection des fonds, le groupe de placement est renommé CSF Fund Selection Equity Emerging Markets.

Mars 2010

Pour faire en sorte que les groupes de placement CSF Actions Europe et CSF Manager Selection Equity Global correspondent mieux à la structure existante de fonds de fonds, CSF décide d'adapter légèrement les directives de placement. Les groupes de placement ont par ailleurs été renommés en CSF Fund Selection Equity Europe et CSF Fund Selection Equity Global. Ces dénominations tiennent mieux compte du processus de sélection des fonds appliqué depuis quelques années.

Credit Suisse Fondation de placement lance le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Natural Resources, qui investit principalement dans des fonds en actions de matières premières, activement gérés et de prestataires tiers.

Les fonds cibles sont sélectionnés selon un processus éprouvé également appliqué dans le cadre d'autres produits CSF.

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 aux pages 9 à 11. En comparaison avec les autres fondations de placement de la CAFPP, 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 CAFPP 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 CAFPP sur notre site Internet, ou à l'adresse www.cafpp.ch. Sont présentées sur cette page de façon claire les valeurs de performance exactes de tous les groupes de placement CSF sur un, cinq et dix ans.

Performance au 30 juin 2010

(Valeurs annuelles moyennes)	10 ans	5 ans	1 an
CSF Mixta-LPP Basic		2,6%	3,6%
CSF Mixta-LPP Défensif	1,7%	1,9%	8,2%
CSF Mixta-LPP	1,3%	1,7%	8,7%
CSF Mixta-LPP Maxi	0,6%	1,5%	9,0%
CSF Mixta-LPP Basic I		3,3%	4,3%
CSF Mixta-LPP I			9,6%
CSF Marché monétaire CHF	1,2%	0,8%	0,4%
CSF Obligations Suisse CHF	4,4%	3,0%	8,6%
CSF Obligations Short Term CHF		1,9%	4,6%
CSF Obligations Etranger CHF	3,4%	2,0%	7,6%
CSF Obligations Plus			7,1%
CSF Obligations Plus I			7,2%
CSF Obligations Mid Yield CHF	3,7%	2,3%	9,0%
CSF Obligations Mid Yield CHF I		2,4%	9,1%
CSF Mezzanine			-5,5%
CSF Inflation-linked Bonds CHF		1,4%	4,3%
CSF Inflation-linked Bonds EUR			-7,1%
CSF Obligations Etranger ME	3,0%	1,4%	5,4%
CSF Obligations Etranger ME I		1,5%	5,5%
CSF Obligations EUR	3,4%	-0,1%	-6,7%
CSF Obligations EUR I		0,0%	-6,6%
CSF Obligations USD	2,6%	1,6%	8,0%
CSF Obligations USD I		1,7%	8,1%
CSF Obligations GBP	1,2%	-3,0%	1,4%
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	-1,4%	2,8%	13,0%
CSF Actions Suisse	-0,7%	2,0%	15,1%

(Valeurs annuelles moyennes)	10 ans	5 ans	1 an
CSF Actions Suisse I			15,2%
CSF Small & Mid Cap Switzerland	1,7%	6,6%	21,3%
CSF Small & Mid Cap Switzerland I			21,6%
CSF Fund Selection Equity Global		-1,9%	5,1%
CSF Fund Selection Equity Europe	-5,9%	-3,8%	5,9%
CSF Fund Selection Equity Europe I		-3,8%	6,0%
CSF Actions Dragons d'Asie	0,8%	6,0%	19,1%
CSF Fund Selection Equity EM	2,4%	6,9%	17,4%
CSF Swiss-Index	-0,6%	1,7%	16,4%
CSF Swiss-Index I		1,9%	16,5%
CSF Euro-Index	-4,3%	-3,9%	3,4%
CSF Euro-Index I		-3,6%	3,5%
CSF Nippon-Index	-7,6%	-4,2%	-0,7%
CSF Nippon-Index I		-4,0%	-0,6%
CSF Nippon Enhanced	-11,7%	-8,3%	-0,1%
CSF Hypothèques Suisse	3,1%	2,4%	2,6%
CSF Real Estate Switzerland		4,6%	4,6%
CSF Real Estate Switzerland Dynamic			4,6%
CSF RES Pooled Investments			15,1%
CSF RES Pooled Investments I			15,3%
CSF Hedge Fund USD		-2,1%	15,5%
CSF Hedge Fund CHF		-0,8%	23,9%
CSF Insurance Linked Strategies		4,0%	5,6%
CSF Insurance Linked Strategies I			5,86%
CSF Swiss Index Protected			1,63%

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 Mixta-LPP Basic** N° de valeur 1 486 149	369,5	314,2	17,6	303 976	267 656	13,6	1 215.64	1 173.92	0.00	0.00
CSF Mixta-LPP Défensif** N° de valeur 788 833	482,7	449,3	7,4	358 091	360 753	-0,7	1 347.98	1 245.51	13.22	15.68
CSF Mixta-LPP** N° de valeur 287 570	2 049,1	1 967,7	4,1	1 635 848	1 707 752	-4,2	1 252.63	1 152.21	9.30	13.43
CSF Mixta-LPP Maxi** N° de valeur 888 066	1 344,7	1 266,8	6,1	1 175 126	1 206 814	-2,6	1 144.29	1 049.73	5.92	10.89
CSF Mixta-LPP Index 45** 1) N° de valeur 10 382 676	83,0	-	-	80 830	-	-	1 026.79	-	23.54	-
CSF Swiss Index Protected*** N° de valeur 3 496 853	125,3	129,5	-3,3	121 089	127 249	-4,8	1 034.52	1 017.93	6.51	12.14
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660	152,5	91,3	67,1	132 958	83 000	60,2	1 147.04	1 099.61	6.79	7.33
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319	135,5	131,4	3,1	132 994	141 406	-5,9	1 018.91	929.30	16.15	18.43
CSF Mixta-LPP Index 45 I 2) N° de valeur 11 269 573	0,1	-	-	76	-	-	967.82	-	0.00	-
CSF Marché monétaire CHF N° de valeur 287 500	13,2	14,2	-7,0	13 330	14 372	-7,3	990.28	986.57	6.23	19.96
CSF Obligations Suisse CHF N° de valeur 287 565	1 132,1	1 692,8	-33,1	747 390	1 213 334	-38,4	1 514.74	1 395.15	38.20	40.04
CSF Obligations Short Term CHF N° de valeur 2 070 709	47,4	50,4	-6,0	43 739	48 672	-10,1	1 082.78	1 034.93	26.61	28.61
CSF Obligations Etranger CHF N° de valeur 287 571	550,4	381,1	44,4	454 654	338 717	34,2	1 210.55	1 125.17	30.26	27.84
CSF Obligations Plus N° de valeur 2 230 852	49,9	74,4	-32,9	45 523	72 662	-37,3	1 096.49	1 023.58	22.00	21.47
CSF Obligations Plus I N° de valeur 2 230 857	59,4	55,5	7,0	54 111	54 111	0,00	1 098.53	1 025.05	22.46	21.86
CSF Obligations Mid Yield CHF N° de valeur 1 082 332	239,8	238,9	0,4	204 829	222 473	-7,9	1 170.73	1 073.91	26.49	26.75
CSF Obligations Mid Yield CHF I N° de valeur 1 916 259	81,1	76,0	6,7	73 402	75 135	-2,3	1 104.29	1 011.95	26.03	26.19
CSF Mezzanine N° de valeur 2 314 683	47,5	63,4	-25,1	45 915	57 942	-20,8	1 034.28	1 094.51	44.04	50.17
CSF Inflation-linked Bonds CHF N° de valeur 1 764 678	345,7	347,9	-0,6	315 981	331 669	-4,7	1 093.95	1 048.98	25.76	25.68
CSF Inflation-linked Bonds EUR N° de valeur 10 031 010	74,7	62,7	19,1	79 485	62 014	28,2	939.68	1 011.00	20.44	1.14
CSF Obligations Etranger ME N° de valeur 287 566	154,0	157,1	-2,0	134 665	144 764	-7,0	1 143.33	1 085.15	30.45	31.80
CSF Obligations Etranger ME I N° de valeur 1 957 968	167,0	221,1	-24,5	153 837	214 737	-28,4	1 085.84	1 029.49	30.05	31.29
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged 3) N° de valeur 10 399 033	41,6	-	-	39 873	-	-	1 043.69	-	32.54	-
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I 4) N° de valeur 11 269 640	111,7	-	-	110 000	-	-	1 015.31	-	33.79	-

	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 Obligations EUR N° de valeur 287 501	220,9	280,1	-21,1	205 378	242 985	-15,5	1 075.67	1 152.90	41.65	42.55
CSF Obligations EUR I N° de valeur 1 957 969	90,3	122,2	-26,1	89 024	112 524	-20,9	1 014.74	1 086.39	40.50	41.25
CSF Obligations USD N° de valeur 392 578	45,4	40,3	12,7	37 202	35 622	4,4	1 221.39	1 130.82	41.21	47.60
CSF Obligations USD I N° de valeur 1 957 970	0,0	15,1	-100,0	1	15 441	-100,0	1 059.90	980.25	21.18	42.35
CSF Obligations GBP N° de valeur 788 826	37,8	33,1	14,2	42 448	37 626	12,8	890.74	878.43	37.65	47.03
CSF Equity-Linked Bond Portfolio N° de valeur 287 572	85,7	53,2	61,1	46 079	32 315	42,6	1 860.85	1 647.42	51.69	35.84
CSF Actions Suisse N° de valeur 287 567	319,3	424,5	-24,8	246 585	377 337	-34,7	1 294.87	1 125.09	23.51	27.60
CSF Actions Suisse I N° de valeur 4 541 793	57,1	92,3	-38,2	44 000	82 000	-46,3	1 297.40	1 126.04	25.00	28.56
CSF Small & Mid Cap Switzerland N° de valeur 1 039 194	97,9	100,0	-2,1	80 734	100 114	-19,4	1 212.04	998.99	14.32	15.65
CSF Small & Mid Cap Switzerland I N° de valeur 3 181 053	34,3	23,4	46,6	28 145	23 350	20,5	1 219.36	1 003.02	16.78	17.75
CSF Fund Selection Equity Switzerland⁶⁾ N° de valeur 10 733 071	137,9	-	-	136 725	-	-	1 008.89	-	6.66	-
CSF Fund Selection Equity Switzerland I⁶⁾ N° de valeur 10 734 846	20,2	-	-	20 000	-	-	1 009.47	-	7.28	-
CSF Fund Selection Equity Global⁶⁾ N° de valeur 1 964 388	38,0	39,5	-3,8	35 508	38 779	-8,4	1 071.39	1 019.41	0.00	1.03
CSF Fund Selection Equity Europe⁷⁾ N° de valeur 287 502	200,2	254,5	-21,3	135 785	182 709	-25,7	1 474.71	1 392.68	0.01	18.64
CSF Fund Selection Equity Europe I⁷⁾ N° de valeur 1 957 973	40,7	38,4	6,0	45 411	45 411	0,0	895.54	844.89	0.96	13.77
CSF Actions Dragons d'Asie N° de valeur 135 404	54,7	44,5	22,9	64 725	62 624	3,4	845.59	709.95	0.86	0.94
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets⁸⁾ N° de valeur 1 062 835	143,5	198,0	-27,5	119 462	193 588	-38,3	1 200.93	1 022.65	2.20	7.13
CSF Fund Selection Equity Natural Resources⁹⁾ N° de valeur 11 034 625	21,8	-	-	23 849	-	-	915.72	-	0.96	-
CSF Fund Selection Equity Natural Resources I⁹⁾ N° de valeur 11 109 406	36,2	-	-	39 500	-	-	915.98	-	1.25	-
CSF Swiss-Index N° de valeur 887 912	99,0	86,9	13,9	103 310	105 558	-2,1	958.34	823.59	12.14	24.96
CSF Swiss-Index I N° de valeur 1 870 547	32,2	48,0	-32,9	26 776	46 418	-42,3	1 203.69	1 033.38	16.53	32.82
CSF Euro-Index N° de valeur 349 349	31,9	40,9	-22,0	35 279	46 825	-24,7	903.50	873.66	29.40	38.56
CSF Euro-Index I N° de valeur 1 870 549	83,5	70,7	18,1	86 081	75 507	14,0	969.55	936.52	33.02	49.27

	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 Nippon-Index N° de valeur 349 351	79,5	46,6	70,6	117 820	68 596	71,8	674.66	679.63	7.81	11.82
CSF Nippon-Index I N° de valeur 1 870 546	40,2	44,0	-8,6	47 398	51 546	-8,0	848.92	854.26	10.71	16.98
CSF Nippon Enhanced N° de valeur 189 419	10,1	10,7	-5,6	27 810	29 540	-5,9	362.40	362.81	3.66	5.81
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573	1 774,5	1 617,4	9,7	1 565 747	1 464 670	6,9	1 133.26	1 104.26	21.66	27.82
CSF Real Estate Switzerland N° de valeur 1 312 300	3 639,2	3 431,8	6,0	3 032 324	2 991 437	1,4	1 200.13	1 147.20	43.50	49.99
CSF Real Estate Switzerland Dynamic N° de valeur 2 522 609	322,1	301,5	6,8	269 045	263 461	2,1	1 197.26	1 144.33	40.43	41.36
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments N° de valeur 3 108 145	27,8	26,3	5,7	24 074	26 187	-8,1	1 155.09	1 003.19	17.48	20.14
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I N° de valeur 3 109 433	157,1	86,6	81,4	135 644	86 208	57,3	1 158.17	1 004.85	19.32	20.92
CSF Hedge Fund USD N° de valeur 1 475 836	2,3	4,7	-51,1	3 088	6 730	-54,1	747.00	699.64	6.06	20.26
CSF Hedge Fund CHF N° de valeur 1 764 674	31,7	38,6	-17,9	35 681	47 893	-25,5	887.67	806.13	8.01	23.60
CSF Insurance Linked Strategies N° de valeur 1 603 633	37,9	21,4	77,1	31 556	18 814	67,7	1 200.44	1 136.70	7.92	52.82
CSF Insurance Linked Strategies I N° de valeur 10 157 421	121,5	37,5	224,0	100 994	33 020	205,9	1 203.48	1 136.91	7.41	1.13

* Correspond à la position «Résultat prévu pour réinvestissement par droit», cf. rapport annuel pages 11–70

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

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

¹⁾ Lancement au 1.10.2009

²⁾ Lancement au 2.6.2010

³⁾ Lancement au 31.8.2009

⁴⁾ Lancement au 14.5.2010

⁵⁾ Lancement au 30.11.2009

⁶⁾ Le nom du groupe de placement CSF Manager Selection Equity Global a été changé en CSF Fund Selection Equity Global au 1^{er} mars 2010.

⁷⁾ Le nom du groupe de placement CSF Actions Europe a été changé en CSF Fund Selection Equity Europe au 1^{er} mars 2010.

⁸⁾ Le nom du groupe de placement CSF Actions Emerging Markets a été changé en CSF Fund Selection Equity Emerging Markets au 16 décembre 2009.

⁹⁾ Lancement au 26.3.2010

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

Compte de fortune

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	21 812 695.49	17 204 617.06
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	170 000.00	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	499 179 183.13	387 499 941.27
Autres actifs	1 142 682.83	1 004 427.61
Fortune totale moins:	522 304 561.45	405 708 985.94
Autres engagements	268 319.93	234 221.60
Fortune nette	522 036 241.52	405 474 764.34

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	180 918 075.70	117 008 545.75	108 855 167.00	85 322 258.20	72 062 908.70	31 686 287.55
Rachats de droits	-81 025 620.80	-84 084 445.45	-65 290 773.35	-66 529 430.75	-15 734 847.45	-17 555 014.70
Autres transactions sur droits	-2 328 789.45	-1 242 609.83	-934 924.27	-680 090.12	-1 393 865.18	-562 519.71
Bénéfice total	18 997 811.73	17 907 663.65	12 690 899.90	13 321 499.62	6 306 911.83	4 586 164.03
Fortune nette à la fin de l'exercice	522 036 241.52	405 474 764.34	369 527 453.09	314 207 083.81	152 508 788.43	91 267 680.53
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	350 656.143	321 521.700	267 656.143	251 542.700	83 000	69 979
Droits émis	154 761.109	102 974.151	90 874.109	73 740.151	63 887	29 234
Droits rachetés	-68 482.777	-73 839.708	-54 553.777	-57 626.708	-13 929	-16 213
Nombre de droits en circulation	436 934.475	350 656.143	303 976.475	267 656.143	132 958	83 000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 215.64	1 173.92	1 147.04	1 099.61
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	6.79	7.33

Composition de la fortune voir annexe page 77

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	
	1.7.2009– 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	23 551.99	193 991.99	17 453.60	152 987.69	6 098.39	41 004.30
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 393 754.29	2 693 311.10	2 402 281.36	2 091 968.81	991 472.93	601 342.29
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-426 526.84	-300 790.97	-415 438.72	-335 878.37	-11 088.12	35 087.40
Total des revenus moins	2 990 779.44	2 586 512.12	2 004 296.24	1 909 078.13	986 483.20	677 433.99
Intérêts passifs	3.35	0.00	1.96	-15.46	1.39	15.46
Frais de gestion	2 784 748.41	2 593 954.50	2 703 971.49	2 534 991.92	80 776.92	58 962.58
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-227 392.88	-230 057.33	-229 843.56	-239 862.39	2 450.68	9 805.06
Produit net	433 420.56	222 614.95	-469 833.65	-386 035.94	903 254.21	608 650.89
Gains en capital réalisés	326 283.37	859 910.77	237 704.49	662 136.82	88 578.88	197 773.95
Pertes en capital réalisées	-341 867.91	-83 970.75	-248 779.28	-63 308.62	-93 088.63	-20 662.13
Bénéfice réalisé	417 836.02	998 554.97	-480 908.44	212 792.26	898 744.46	785 762.71
Gains et pertes en capital non réalisés	18 579 975.71	16 909 108.68	13 171 808.34	13 108 707.36	5 408 167.37	3 800 401.32
Bénéfice total	18 997 811.73	17 907 663.65	12 690 899.90	13 321 499.62	6 306 911.83	4 586 164.03
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	433 420.56	222 614.95	-469 833.65	-386 035.94	903 254.21	608 650.89
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	469 833.65	386 035.94	469 833.65	386 035.94	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	903 254.21	608 650.89	0.00	0.00	903 254.21	608 650.89

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

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	34 177 229.73	46 638 703.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	17 348 816.14	13 735 547.69
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	428 373 495.73	386 365 867.43
Instruments financiers dérivés	294 879.98	–16 908.16
Autres actifs	2 981 222.38	3 062 288.12
Fortune totale moins:	483 175 643.96	449 785 498.97
Autres engagements	477 282.64	465 601.91
Fortune nette	482 698 361.32	449 319 897.06
Valeur d'inventaire par droit	1 347.98	1 245.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	449 319 897.06	500 823 286.88
Emissions de droits	65 366 306.20	53 990 668.25
Rachats de droits	–68 655 930.80	–90 029 677.05
Autres transactions sur droits	–24 548.88	–2 200 568.54
Bénéfice total	36 692 637.74	–13 263 812.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	482 698 361.32	449 319 897.06
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	360 753.075	390 586.905
Droits émis	49 065.635	43 458.163
Droits rachetés	–51 727.353	–73 291.993
Nombre de droits en circulation	358 091.357	360 753.075
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.22	15.68

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	85 017.20	540 527.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	234 039.77	188 144.14
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 536 511.30	9 075 650.34
– Prêt de titres	2 047.10	463.65
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–158 131.68	–109 371.78
Total des revenus moins	8 699 483.69	9 695 413.35
Intérêts passifs	18.17	1 284.25
Frais de gestion	4 121 284.52	4 250 895.21
Autres charges	985.50	980.52
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–156 858.52	–212 893.88
Produit net	4 734 054.02	5 655 147.25
Gains en capital réalisés	8 207 005.19	14 243 532.65
Pertes en capital réalisées	–4 293 282.69	–27 421 352.12
Bénéfice réalisé	8 647 776.52	–7 522 672.22
Gains et pertes en capital non réalisés	28 044 861.22	–5 741 140.26
Bénéfice total	36 692 637.74	–13 263 812.48
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	4 734 054.02	5 655 147.25
Résultat prévu pour réinvestissement	4 734 054.02	5 655 147.25

Composition de la fortune voir annexe page 77

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

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	154 590 157.21	161 755 290.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	101 639 085.77	88 986 497.50
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 916 156 278.55	1 838 209 314.91
Instruments financiers dérivés	2 436 096.52	–129 260.41
Autres actifs	12 764 897.93	13 185 510.45
Fortune totale moins:	2 187 586 515.98	2 102 007 352.58
Autres engagements	2 967 828.16	2 911 991.06
Fortune nette	2 184 618 687.82	2 099 095 361.52

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	137 168 508.60	129 676 478.50	134 217 482.75	125 350 198.80	2 951 025.85	4 326 279.70
Rachats de droits	–236 025 394.05	–272 832 711.65	–224 574 097.35	–256 509 380.75	–11 451 296.70	–16 323 330.90
Autres transactions sur droits	8 170 204.32	–10 935 301.97	7 488 270.51	–10 721 388.47	681 933.81	–213 913.50
Bénéfice total	176 210 007.43	–132 277 347.08	164 291 390.33	–125 068 536.12	11 918 617.10	–7 208 810.96
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 184 618 687.82	2 099 095 361.52	2 049 109 519.82	1 967 686 473.58	135 509 168.00	131 408 887.94
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 849 157.542	1 977 411.260	1 707 751.542	1 823 550.260	141 406	153 861
Droits émis	110 807.188	113 375.692	107 870.188	108 538.692	2 937	4 837
Droits rachetés	–191 122.927	–241 629.410	–179 773.927	–224 337.410	–11 349	–17 292
Nombre de droits en circulation	1 768 841.803	1 849 157.542	1 635 847.803	1 707 751.542	132 994	141 406
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 252.63	1 152.21	1 018.91	929.30
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			9.30	13.43	16.15	18.43

Composition de la fortune voir annexe page 77

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	
	1.7.2009– 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	260 231.08	1 731 754.32	244 067.61	1 624 003.19	16 163.47	107 751.13
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	1 362 759.04	1 613 073.23	1 278 714.57	1 512 359.26	84 044.47	100 713.97
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	36 539 542.88	41 505 344.91	34 273 968.86	38 907 334.41	2 265 574.02	2 598 010.50
– Prêt de titres	12 608.50	5 205.25	11 830.33	4 884.52	778.17	320.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-434 634.79	-269 396.12	-436 288.42	-277 444.83	1 653.63	8 048.71
Total des revenus moins	37 740 506.71	44 585 981.59	35 372 292.95	41 771 136.55	2 368 213.76	2 814 845.04
Intérêts passifs	0.00	16 876.62	-0.56	15 796.81	0.56	1 079.81
Frais de gestion	21 035 342.70	19 536 822.12	20 901 192.58	19 426 064.46	134 150.12	110 757.66
Autres charges	75 264.82	73 944.56	924.61	909.76	74 340.21	73 034.80
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-735 412.14	-576 238.34	-746 928.54	-600 043.05	11 516.40	23 804.71
Produit net	17 365 311.33	25 534 576.63	15 217 104.86	22 928 408.57	2 148 206.47	2 606 168.06
Gains en capital réalisés	53 456 005.56	80 119 076.50	50 177 388.15	75 273 103.43	3 278 617.41	4 845 973.07
Pertes en capital réalisées	-30 535 265.93	-178 213 322.82	-28 673 280.45	-167 261 816.26	-1 861 985.48	-10 951 506.56
Bénéfice réalisé	40 286 050.96	-72 559 669.69	36 721 212.56	-69 060 304.26	3 564 838.40	-3 499 365.43
Gains et pertes en capital non réalisés	135 923 956.47	-59 717 677.39	127 570 177.77	-56 008 231.86	8 353 778.70	-3 709 445.53
Bénéfice total	176 210 007.43	-132 277 347.08	164 291 390.33	-125 068 536.12	11 918 617.10	-7 208 810.96
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	17 365 311.33	25 534 576.63	15 217 104.86	22 928 408.57	2 148 206.47	2 606 168.06
Résultat prévu pour réinvestissement	17 365 311.33	25 534 576.63	15 217 104.86	22 928 408.57	2 148 206.47	2 606 168.06

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

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	77 458 351.56	134 812 880.58
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	71 194 851.76	59 702 975.81
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 189 039 239.32	1 066 729 690.68
Instruments financiers dérivés	1 475 716.56	–65 249.67
Autres actifs	7 389 734.89	7 466 392.01
Fortune totale moins:	1 346 557 894.09	1 268 646 689.41
Autres engagements	1 867 333.34	1 817 658.70
Fortune nette	1 344 690 560.75	1 266 829 030.71
Valeur d'inventaire par droit	1 144.29	1 049.73
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 266 829 030.71	1 357 301 996.15
Emissions de droits	128 497 106.55	157 330 673.60
Rachats de droits	–166 024 821.60	–128 858 704.35
Autres transactions sur droits	4 280 208.75	1 512 229.42
Bénéfice total	111 109 036.34	–120 457 164.11
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 344 690 560.75	1 266 829 030.71
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 206 813.941	1 180 759.987
Droits émis	112 645.112	149 717.205
Droits rachetés	–144 333.186	–123 663.251
Nombre de droits en circulation	1 175 125.867	1 206 813.941
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.92	10.89

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	206 875.48	1 590 866.72
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	933 180.68	1 190 442.26
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	20 932 826.83	23 280 652.41
– Prêt de titres	5 856.85	4 423.50
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–469 632.25	–343 215.56
Total des revenus moins	21 609 107.59	25 723 169.33
Intérêts passifs	3.22	16 192.35
Frais de gestion	15 337 396.28	12 838 214.92
Autres charges	985.51	976.88
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–681 263.43	–268 857.86
Produit net	6 951 986.01	13 136 643.04
Gains en capital réalisés	35 743 891.15	52 720 964.57
Pertes en capital réalisées	–15 941 507.35	–123 064 744.27
Bénéfice réalisé	26 754 369.81	–57 207 136.66
Gains et pertes en capital non réalisés	84 354 666.53	–63 250 027.45
Bénéfice total	111 109 036.34	–120 457 164.11
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	6 951 986.01	13 136 643.04
Résultat prévu pour réinvestissement	6 951 986.01	13 136 643.04

Composition de la fortune voir annexe page 77

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de fortune

	30.6.2010
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	80 727.43
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	82 447 541.04
Autres actifs	596 558.09
Fortune totale moins:	83 124 826.56
Autres engagements	55 873.53
Fortune nette	83 068 953.03

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits I
	1.10.2009–	1.10.2009–	2.6.2010–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	86 975 166.77	86 899 279.19	75 887.58
Rachats de droits	–2 989 685.31	–2 989 685.31	0.00
Autres transactions sur droits	–3 079 450.39	–3 079 276.31	–174.08
Bénéfice total	2 162 921.96	2 165 359.87	–2 437.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	83 068 953.03	82 995 677.44	73 275.59
Evolution des droits en circulation			
Droits émis	83 740.393	83 664.681	75.712
Droits rachetés	–2 834.271	–2 834.271	0.000
Nombre de droits en circulation	80 906.122	80 830.410	75.712
Valeur d'inventaire par droit		(CHF)	(CHF)
		1 026.79	967.82
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		23.54	0.00

Composition de la fortune voir annexe page 77

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de résultats

	Consolidation 1.10.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.10.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits I 2.6.2010– 30.6.2010 CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	124.40	124.40	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs			
de capitaux	1 704 123.95	1 704 123.95	0.00
Autres revenus	134 932.19	134 926.81	5.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	538 837.49	538 847.95	–10.46
Total des revenus moins	2 378 018.03	2 378 023.11	–5.08
Intérêts passifs	144.04	144.04	0.00
Frais de gestion	304 352.55	304 340.03	12.52
Autres charges	26.51	26.51	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	35 661.99	35 661.99	0.00
Produit net	2 037 832.94	2 037 850.54	–17.60
Gains en capital réalisés	195 838.92	195 838.70	0.22
Pertes en capital réalisées	–297 482.74	–297 482.74	0.00
Bénéfice réalisé	1 936 189.12	1 936 206.50	–17.38
Gains et pertes en capital non réalisés	226 732.84	229 153.37	–2 420.53
Bénéfice total	2 162 921.96	2 165 359.87	–2 437.91
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	2 037 832.94	2 037 850.54	–17.60
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–134 932.19	–134 926.81	–5.38
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	22.98	0.00	22.98
Résultat prévu pour réinvestissement	1 902 923.73	1 902 923.73	0.00

CSF Marché monétaire CHF

N° de valeur 287 500

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	2 375.47	1 019.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 180 046.53	14 089 262.84
Autres actifs	29 289.69	99 923.98
Fortune totale moins:	13 211 711.69	14 190 205.82
Autres engagements	11 216.84	11 216.84
Fortune nette	13 200 494.85	14 178 988.98
Valeur d'inventaire par droit	990.28	986.57
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	14 178 988.98	14 930 004.32
Emissions de droits	6 890 427.50	2 426 291.70
Rachats de droits	-7 935 336.15	-3 101 846.75
Autres transactions sur droits	16 904.93	7 688.66
Bénéfice total	49 509.59	-83 148.95
Fortune nette à la fin de l'exercice	13 200 494.85	14 178 988.98
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	14 372	15 045
Droits émis	6 971	2 480
Droits rachetés	-8 013	-3 153
Nombre de droits en circulation	13 330	14 372
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.23	19.96

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	3.52	62.81
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	83 681.31	285 434.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.32	1 408.51
Total des revenus moins	83 685.15	286 905.67
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	624.20	6.44
Produit net	83 060.95	286 899.23
Gains en capital réalisés	32 982.46	5 680.40
Pertes en capital réalisées	-169 308.18	-73 849.96
Bénéfice réalisé	-53 264.77	218 729.67
Gains et pertes en capital non réalisés	102 774.36	-301 878.62
Bénéfice total	49 509.59	-83 148.95
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	83 060.95	286 899.23
Résultat prévu pour réinvestissement	83 060.95	286 899.23

CSF Obligations Suisse CHF

N° de valeur 287 565

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	9 022.95	2 312.24
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 122 293 746.34	1 676 247 707.67
Autres actifs	10 535 668.86	17 268 939.72
Fortune totale moins:	1 132 838 438.15	1 693 518 959.63
Autres engagements	740 363.88	740 363.88
Fortune nette	1 132 098 074.27	1 692 778 595.75
Valeur d'inventaire par droit	1 514.74	1 395.15
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 692 778 595.75	2 220 062 999.30
Emissions de droits	92 850 268.82	179 050 218.45
Rachats de droits	-769 209 996.65	-874 429 439.25
Autres transactions sur droits	28 886 927.05	43 977 492.09
Bénéfice total	86 792 279.30	124 117 325.16
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 132 098 074.27	1 692 778 595.75
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 213 334	1 717 182
Droits émis	63 897	130 963
Droits rachetés	-529 841	-634 811
Nombre de droits en circulation	747 390	1 213 334
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	38.20	40.04

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	369.84	4 034.09
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	30 101 426.15	49 335 937.46
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 023.95	51 764.81
Total des revenus moins	30 103 819.94	49 391 736.36
Intérêts passifs	-121.02	757.44
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 554 861.98	812 497.60
Produit net	28 549 078.98	48 578 481.32
Gains en capital réalisés	18 449 933.49	8 236 819.95
Pertes en capital réalisées	-3 538 005.26	-7 284 119.53
Bénéfice réalisé	43 461 007.21	49 531 181.74
Gains et pertes en capital non réalisés	43 331 272.09	74 586 143.42
Bénéfice total	86 792 279.30	124 117 325.16
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	28 549 078.98	48 578 481.32
Résultat prévu pour réinvestissement	28 549 078.98	48 578 481.32

CSF Obligations Short Term CHF

N° de valeur 2 070 709

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	4 333.85	3 556.60
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	46 950 985.92	49 883 698.02
Autres actifs	407 322.76	487 493.94
Fortune totale moins:	47 362 642.53	50 374 748.56
Autres engagements	2 811.04	2 811.04
Fortune nette	47 359 831.49	50 371 937.52
Valeur d'inventaire par droit	1 082.78	1 034.93
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	50 371 937.52	143 310 295.95
Emissions de droits	15 380 008.00	6 369 281.10
Rachats de droits	-20 707 831.80	-101 464 098.45
Autres transactions sur droits	222 531.19	872 297.44
Bénéfice total	2 093 186.58	1 284 161.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	47 359 831.49	50 371 937.52
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	48 672	142 097
Droits émis	14 512	6 232
Droits rachetés	-19 445	-99 657
Nombre de droits en circulation	43 739	48 672
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	26.61	28.61

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	11.78	260.16
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 163 767.54	1 392 604.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2.03	-13.39
Total des revenus moins	1 163 781.35	1 392 850.77
Intérêts passifs	0.00	79.49
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	30.69	246.42
Produit net	1 163 750.66	1 392 524.86
Gains en capital réalisés	46 688.98	938 172.09
Pertes en capital réalisées	-61 550.61	-2 469 366.29
Bénéfice réalisé	1 148 889.03	-138 669.34
Gains et pertes en capital non réalisés	944 297.55	1 422 830.82
Bénéfice total	2 093 186.58	1 284 161.48
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 163 750.66	1 392 524.86
Résultat prévu pour réinvestissement	1 163 750.66	1 392 524.86

CSF Obligations Etranger CHF

N° de valeur 287 571

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	11 883.96	2 758.69
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	546 458 072.16	377 804 107.27
Autres actifs	4 024 675.22	3 421 727.35
Fortune totale moins:	550 494 631.34	381 228 593.31
Autres engagements	114 545.23	114 545.23
Engagements bancaires	0.00	0.00
Fortune nette	550 380 086.11	381 114 048.08
Valeur d'inventaire par droit	1 210.55	1 125.17
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	381 114 048.08	76 172 124.52
Emissions de droits	311 958 109.30	332 749 313.35
Rachats de droits	-179 754 932.35	-36 370 055.30
Autres transactions sur droits	-4 660 667.96	-9 246 894.29
Bénéfice total	41 723 529.04	17 809 559.80
Fortune nette à la fin de l'exercice	550 380 086.11	381 114 048.08
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	338 717	71 025
Droits émis	267 155	300 327
Droits rachetés	-151 218	-32 635
Nombre de droits en circulation	454 654	338 717
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	30.26	27.84

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	100.04	258.56
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 498 984.07	9 776 105.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 056 993.95	12 189.12
Total des revenus moins	14 556 078.06	9 788 552.99
Intérêts passifs	51.51	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	797 008.41	358 970.87
Produit net	13 759 018.14	9 429 582.12
Gains en capital réalisés	5 588 997.88	263 075.08
Pertes en capital réalisées	-631 469.54	-4 298 202.90
Bénéfice réalisé	18 716 546.48	5 394 454.30
Gains et pertes en capital non réalisés	23 006 982.56	12 415 105.50
Bénéfice total	41 723 529.04	17 809 559.80
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	13 759 018.14	9 429 582.12
Résultat prévu pour réinvestissement	13 759 018.14	9 429 582.12

CSF Obligations Plus

N° de valeur 2 230 852

CSF Obligations Plus I

N° de valeur 2 230 857

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	4 979 863.43	1 230 602.27
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	92 531 368.40	87 092 450.91
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 776 560.46	39 994 239.40
Instruments financiers dérivés	–256 559.99	–479 753.19
Autres actifs	1 350 428.50	2 026 361.86
Fortune totale moins:	109 381 660.80	129 863 901.25
Autres engagements	23 507.07	22 010.00
Fortune nette	109 358 153.73	129 841 891.25

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	41 219 054.25	6 866 295.60	5 819 033.25	2 867 040.05	35 400 021.00	3 999 255.55
Rachats de droits	–70 949 476.19	–6 686 278.60	–34 177 940.19	–6 686 278.60	–36 771 536.00	0.00
Autres transactions sur droits	1 951 447.08	76 344.70	580 021.84	115 591.68	1 371 425.24	–39 246.98
Bénéfice total	7 295 237.34	6 842 175.82	3 319 119.40	3 908 049.21	3 976 117.94	2 934 126.61
Fortune nette à la fin de l'exercice	109 358 153.73	129 841 891.25	49 915 418.86	74 375 184.56	59 442 734.87	55 466 706.69
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	126 773	126 513	72 662	76 481	54 111	50 032
Droits émis	39 891	6 984	5 491	2 905	34 400	4 079
Droits rachetés	–67 030	–6 724	–32 630	–6 724	–34 400	0
Nombre de droits en circulation	99 634	126 773	45 523	72 662	54 111	54 111
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 096.49	1 023.58	1 098.53	1 025.05
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.00	21.47	22.46	21.86

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	
	1.7.2009– 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	7 811.69	84 387.91	3 353.68	49 624.38	4 458.01	34 763.53
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	2 953 594.26	2 689 109.17	1 270 610.00	1 565 759.59	1 682 984.26	1 123 349.58
– Paiements compensatoires	60 000.00	300 852.29	27 458.37	178 378.28	32 541.63	122 474.01
– Prêt de titres	1 962.70	9 312.90	894.91	5 491.53	1 067.79	3 821.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	63 975.78	13 070.36	38 842.34	9 456.56	25 133.44	3 613.80
Total des revenus moins	3 087 344.43	3 096 732.63	1 341 159.30	1 808 710.34	1 746 185.13	1 288 022.29
Intérêts passifs	1 233.97	813.88	470.93	478.07	763.04	335.81
Frais de gestion	317 932.45	278 536.52	151 137.07	174 158.68	166 795.38	104 377.84
Autres charges	588.60	587.60	250.46	341.77	338.14	245.83
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	550 663.40	73 964.50	187 899.48	73 964.50	362 763.92	0.00
Produit net	2 216 926.01	2 742 830.13	1 001 401.36	1 559 767.32	1 215 524.65	1 183 062.81
Gains en capital réalisés	5 360 124.01	3 443 235.34	2 471 806.48	2 016 971.95	2 888 317.53	1 426 263.39
Pertes en capital réalisées	–2 176 817.37	–4 449 684.20	–1 009 192.66	–2 593 493.41	–1 167 624.71	–1 856 190.79
Bénéfice réalisé	5 400 232.65	1 736 381.27	2 464 015.18	983 245.86	2 936 217.47	753 135.41
Gains et pertes en capital non réalisés	1 895 004.69	5 105 794.55	855 104.22	2 924 803.35	1 039 900.47	2 180 991.20
Bénéfice total	7 295 237.34	6 842 175.82	3 319 119.40	3 908 049.21	3 976 117.94	2 934 126.61
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 216 926.01	2 742 830.13	1 001 401.36	1 559 767.32	1 215 524.65	1 183 062.81
Résultat prévu pour réinvestissement	2 216 926.01	2 742 830.13	1 001 401.36	1 559 767.32	1 215 524.65	1 183 062.81

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

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 929.27	1 615.67
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	318 135 516.24	312 026 753.61
Autres actifs	2 748 673.88	2 951 825.87
Fortune totale moins:	320 889 119.39	314 980 195.15
Autres engagements	32 234.28	32 234.30
Fortune nette	320 856 885.11	314 947 960.85

	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	314 947 960.85	209 453 139.00	238 915 187.47	158 895 709.60	76 032 773.38	50 557 429.40
Emissions de droits	80 040 528.50	122 625 067.25	55 119 831.10	86 510 767.25	24 920 697.40	36 114 300.00
Rachats de droits	–103 784 944.40	–26 568 476.45	–76 012 907.50	–13 540 637.45	–27 772 036.90	–13 027 839.00
Autres transactions sur droits	3 034 930.22	–2 889 671.50	1 937 375.19	–2 247 166.21	1 097 555.03	–642 505.29
Bénéfice total	26 618 409.94	12 327 902.55	19 840 300.68	9 296 514.28	6 778 109.26	3 031 388.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	320 856 885.11	314 947 960.85	239 799 786.94	238 915 187.47	81 057 098.17	76 032 773.38
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	297 608	205 986	222 473	153 951	75 135	52 035
Droits émis	72 946	117 404	49 491	81 404	23 455	36 000
Droits rachetés	–92 323	–25 782	–67 135	–12 882	–25 188	–12 900
Nombre de droits en circulation	278 231	297 608	204 829	222 473	73 402	75 135
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 170.73	(CHF) 1 073.91	(CHF) 1 104.29	(CHF) 1 011.95
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			26.49	26.75	26.03	26.19

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	
	1.7.2009– 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	389.15	350.78	295.00	265.40	94.15	85.38
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 328 369.77	8 172 101.85	5 496 358.55	5 952 746.77	1 832 011.22	2 219 355.08
Produits des remboursements	92 247.04	53 219.38	0.00	0.00	92 247.04	53 219.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 044.87	58 145.62	9 104.47	25 395.47	9 940.40	32 750.15
Total des revenus moins	7 440 050.83	8 283 817.63	5 505 758.02	5 978 407.64	1 934 292.81	2 305 409.99
Intérêts passifs	56.50	429.12	41.68	325.52	14.82	103.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	104 302.24	363 310.68	80 514.71	25 863.78	23 787.53	337 446.90
Produit net	7 335 692.09	7 920 077.83	5 425 201.63	5 952 218.34	1 910 490.46	1 967 859.49
Gains en capital réalisés	2 113 875.20	61 589.90	1 557 710.32	20 502.35	556 164.88	41 087.55
Pertes en capital réalisées	-162 851.90	-1 649 888.70	-99 743.07	-1 225 413.21	-63 108.83	-424 475.49
Bénéfice réalisé	9 286 715.39	6 331 779.03	6 883 168.88	4 747 307.48	2 403 546.51	1 584 471.55
Gains et pertes en capital non réalisés	17 331 694.55	5 996 123.52	12 957 131.80	4 549 206.80	4 374 562.75	1 446 916.72
Bénéfice total	26 618 409.94	12 327 902.55	19 840 300.68	9 296 514.28	6 778 109.26	3 031 388.27
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 335 692.09	7 920 077.83	5 425 201.63	5 952 218.34	1 910 490.46	1 967 859.49
Résultat prévu pour réinvestissement	7 335 692.09	7 920 077.83	5 425 201.63	5 952 218.34	1 910 490.46	1 967 859.49

CSF Mezzanine

N° de valeur 2 314 683

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	11 349 147.98	22 995 998.53
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 849 767.72	3 326 478.35
Hypothèques	32 033 246.50	37 115 444.00
Instruments financiers dérivés	204 603.93	–39 615.37
Autres actifs	303 800.27	205 185.20
Fortune totale moins:	47 740 566.40	63 603 490.71
Autres engagements	251 825.94	185 533.57
Fortune nette	47 488 740.46	63 417 957.14
Valeur d'inventaire par droit	1 034.28	1 094.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	63 417 957.14	47 795 939.14
Emissions de droits	0.00	13 736 660.00
Rachats de droits	–13 090 747.44	–921 967.55
Autres transactions sur droits	–69 026.36	–320 841.78
Bénéfice total	–2 769 442.88	3 128 167.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	47 488 740.46	63 417 957.14
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	57 942	45 935
Droits émis	0	12 838
Droits rachetés	–12 027	–831
Nombre de droits en circulation	45 915	57 942
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	44.04	50.17

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	16 213.21	114 819.05
Produits des instruments du marché monétaire	2 566.15	41 418.75
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	93 707.53
Produits des hypothèques	2 916 125.00	3 100 000.00
Autres revenus	1 125 959.35	13 836.55
Dissolution de provisions sur crédit	0.00	789 469.45
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	197 808.45
Total des revenus moins	4 060 863.71	4 351 059.78
Intérêts passifs	0.00	3.36
Frais de gestion	840 624.39	935 637.67
Autres charges	945 322.50	471 725.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	56 331.21	23 059.08
Produit net	2 218 585.61	2 920 633.83
Gains en capital réalisés	341 619.48	320 964.45
Pertes en capital réalisées	–2 276 605.65	–308 358.31
Bénéfice réalisé	283 599.44	2 933 239.97
Gains et pertes en capital non réalisés	–3 053 042.32	194 927.36
Bénéfice total	–2 769 442.88	3 128 167.33
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 218 585.61	2 920 633.83
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–196 418.44	–13 836.55
Résultat prévu pour réinvestissement	2 022 167.17	2 906 797.28

CSF Inflation-linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

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	0.00	1 632.58
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	342 791 307.02	344 943 265.90
Autres actifs	2 889 879.53	2 972 827.58
Fortune totale moins:	345 681 186.55	347 917 726.06
Autres engagements	5 118.94	5 118.94
Engagements bancaires	8 392.04	0.00
Fortune nette	345 667 675.57	347 912 607.12
Valeur d'inventaire par droit	1 093.95	1 048.98
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	347 912 607.12	104 393 876.56
Emissions de droits	33 914 573.50	274 673 854.55
Rachats de droits	-51 001 783.45	-38 400 801.90
Autres transactions sur droits	622 029.34	1 313 926.64
Bénéfice total	14 220 249.06	5 931 751.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	345 667 675.57	347 912 607.12
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	331 669	101 246
Droits émis	31 601	267 758
Droits rachetés	-47 289	-37 335
Nombre de droits en circulation	315 981	331 669
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	25.76	25.68

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	44.14	669.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 256 755.38	8 493 129.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 488.10	75 555.48
Total des revenus moins	8 276 287.62	8 569 354.26
Intérêts passifs	365.64	21.45
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	136 340.98	53 448.05
Produit net	8 139 581.00	8 515 884.76
Gains en capital réalisés	760 979.43	64 317.01
Pertes en capital réalisées	-49 985.17	-788 389.43
Bénéfice réalisé	8 850 575.26	7 791 812.34
Gains et pertes en capital non réalisés	5 369 673.80	-1 860 061.07
Bénéfice total	14 220 249.06	5 931 751.27
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	8 139 581.00	8 515 884.76
Résultat prévu pour réinvestissement	8 139 581.00	8 515 884.76

CSF Inflation-linked Bonds EUR

N° de valeur 10 031 010

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	1 762.76	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	74 115 785.47	62 671 176.33
Autres actifs	573 308.80	24 736.40
Fortune totale moins:	74 690 857.03	62 695 912.73
Engagements bancaires	0.00	61.97
Fortune nette	74 690 857.03	62 695 850.76
Valeur d'inventaire par droit	939.68	1 011.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	62 695 850.76	0.00
Emissions de droits	26 451 140.30	61 980 218.50
Rachats de droits	-8 473 979.85	-257 636.50
Autres transactions sur droits	-315 215.76	291 417.77
Bénéfice total	-5 666 938.42	681 850.99
Fortune nette à la fin de l'exercice	74 690 857.03	62 695 850.76
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	62 014	0
Droits émis	25 733	62 274
Droits rachetés	-8 262	-260
Nombre de droits en circulation	79 485	62 014
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	20.44	1.14

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010	23.3.2009– 30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	2.82	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 638 022.31	70 675.45
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	239.49	119.70
Total des revenus moins	1 638 264.62	70 795.15
Intérêts passifs	0.00	0.12
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	13 239.55	99.18
Produit net	1 625 025.07	70 695.85
Gains en capital réalisés	214 225.70	446.65
Pertes en capital réalisées	-60 106.62	-3 806.64
Bénéfice réalisé	1 779 144.15	67 335.86
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 446 082.57	614 515.13
Bénéfice total	-5 666 938.42	681 850.99
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 625 025.07	70 695.85
Résultat prévu pour réinvestissement	1 625 025.07	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

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 318.62	2 376.84
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	317 714 350.06	374 191 791.87
Autres actifs	3 479 704.62	4 153 027.98
Fortune totale moins:	321 197 373.30	378 347 196.69
Autres engagements	187 756.18	187 756.17
Fortune nette	321 009 617.12	378 159 440.52

	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	378 159 440.52	179 790 978.48	157 090 250.79	179 790 978.48	221 069 189.73	0.00
Emissions de droits	14 165 298.00	252 087 392.97	14 165 298.00	7 414 107.95	0.00	244 673 285.02
Rachats de droits	–92 665 295.70	–90 172 326.90	–25 845 380.70	–46 422 983.95	–66 819 915.00	–43 749 342.95
Autres transactions sur droits	4 845 185.47	4 406 737.44	721 170.28	3 088 059.37	4 124 015.19	1 318 678.07
Bénéfice total	16 504 988.83	32 046 658.53	7 835 547.66	13 220 088.94	8 669 441.17	18 826 569.59
Fortune nette à la fin de l'exercice	321 009 617.12	378 159 440.52	153 966 886.03	157 090 250.79	167 042 731.09	221 069 189.73
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	359 501	180 908	144 764	180 908	214 737	0
Droits émis	12 855	264 340	12 855	6 901	0	257 439
Droits rachetés	–83 854	–85 747	–22 954	–43 045	–60 900	–42 702
Nombre de droits en circulation	288 502	359 501	134 665	144 764	153 837	214 737
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 143.33	(CHF) 1 085.15	(CHF) 1 085.84	(CHF) 1 029.49
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			30.45	31.80	30.05	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	
	1.7.2009– 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	85.20	778.98	36.47	319.13	48.73	459.85
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 577 579.77	11 151 977.95	4 128 448.73	4 674 005.41	4 449 131.04	6 477 972.54
Produits des remboursements	227 949.68	249 563.66	0.00	0.00	227 949.68	249 563.66
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.12	17 360.79	0.12	4 141.02	0.00	13 219.77
Total des revenus moins	8 805 614.77	11 419 681.38	4 128 485.32	4 678 465.56	4 677 129.45	6 741 215.82
Intérêts passifs	305.78	2.09	141.20	0.94	164.58	1.15
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	81 501.90	96 360.26	27 409.61	74 769.15	54 092.29	21 591.11
Produit net	8 723 807.09	11 323 319.03	4 100 934.51	4 603 695.47	4 622 872.58	6 719 623.56
Gains en capital réalisés	5 538 028.27	3 233 327.28	2 488 892.09	1 360 436.30	3 049 136.18	1 872 890.98
Pertes en capital réalisées	–483 448.83	–760 570.38	–64 256.11	–333 025.12	–419 192.72	–427 545.26
Bénéfice réalisé	13 778 386.53	13 796 075.93	6 525 570.49	5 631 106.65	7 252 816.04	8 164 969.28
Gains et pertes en capital non réalisés	2 726 602.30	18 250 582.60	1 309 977.17	7 588 982.29	1 416 625.13	10 661 600.31
Bénéfice total	16 504 988.83	32 046 658.53	7 835 547.66	13 220 088.94	8 669 441.17	18 826 569.59
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	8 723 807.09	11 323 319.03	4 100 934.51	4 603 695.47	4 622 872.58	6 719 623.56
Résultat prévu pour réinvestissement	8 723 807.09	11 323 319.03	4 100 934.51	4 603 695.47	4 622 872.58	6 719 623.56

CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged

N° de valeur 10 399 033

CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I

N° de valeur 11 269 640

Compte de fortune

	30.6.2010
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	2 842.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	151 662 557.96
Autres actifs	1 677 775.62
Fortune totale moins:	153 343 175.79
Autres engagements	44 234.37
Fortune nette	153 298 941.42

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits I
	31.8.2009–	31.8.2009–	14.5.2010–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	151 345 278.80	40 843 321.80	110 501 957.00
Rachats de droits	–366 119.20	–365 112.80	–1 006.40
Autres transactions sur droits	–1 102 200.58	–591 903.53	–510 297.05
Bénéfice total	3 421 982.40	1 728 810.66	1 693 171.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	153 298 941.42	41 615 116.13	111 683 825.29
Evolution des droits en circulation			
Droits émis	150 233	40 232	110 001
Droits rachetés	–360	–359	–1
Nombre de droits en circulation	149 873	39 873	110 000
Valeur d'inventaire par droit		(CHF)	(CHF)
		1 043.69	1 015.31
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		32.54	33.79

CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged

N° de valeur 10 399 033

CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I

N° de valeur 11 269 640

Compte de résultats

	Consolidation 31.8.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 31.8.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits I 14.5.2010– 30.6.2010 CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	6.37	3.87	2.50
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 794 032.46	1 349 008.09	3 445 024.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	357 647.67	29 389.69	328 257.98
Total des revenus moins	5 151 686.50	1 378 401.65	3 773 284.85
Intérêts passifs	152.93	135.34	17.59
Frais de gestion	137 740.64	81 772.85	55 967.79
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–812.44	–812.29	–0.15
Produit net	5 014 605.37	1 297 305.75	3 717 299.62
Gains en capital réalisés	4 184.74	3 874.96	309.78
Pertes en capital réalisées	–12.97	–12.97	0.00
Bénéfice réalisé	5 018 777.14	1 301 167.74	3 717 609.40
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 596 794.74	427 642.92	–2 024 437.66
Bénéfice total	3 421 982.40	1 728 810.66	1 693 171.74
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	5 014 605.37	1 297 305.75	3 717 299.62
Résultat prévu pour réinvestissement	5 014 605.37	1 297 305.75	3 717 299.62

CSF Obligations EUR

N° de valeur 287 501

CSF Obligations EUR I

N° de valeur 1 957 969

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	0.00	10 650.54
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	307 109 276.17	397 070 158.23
Autres actifs	4 526 422.95	5 622 675.70
Fortune totale moins:	311 635 699.12	402 703 484.47
Autres engagements	321 157.05	321 157.07
Engagements bancaires	59 084.44	0.00
Fortune nette	311 255 457.63	402 382 327.40

	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	402 382 327.40	419 898 809.59	280 137 478.37	419 898 809.59	122 244 849.03	0.00
Emissions de droits	8 945 103.10	297 736 311.90	8 945 103.10	129 593 694.00	0.00	168 142 617.90
Rachats de droits	-78 937 607.65	-322 628 240.40	-52 927 045.15	-273 968 854.10	-26 010 562.50	-48 659 386.30
Autres transactions sur droits	1 106 897.46	-6 416 086.97	626 477.47	-4 897 324.35	480 419.99	-1 518 762.62
Bénéfice total	-22 241 262.68	13 791 533.28	-15 862 352.91	9 511 153.23	-6 378 909.77	4 280 380.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	311 255 457.63	402 382 327.40	220 919 660.88	280 137 478.37	90 335 796.75	122 244 849.03
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	355 509	377 012	242 985	377 012	112 524	0
Droits émis	7 630	272 544	7 630	113 050	0	159 494
Droits rachetés	-68 737	-294 047	-45 237	-247 077	-23 500	-46 970
Nombre de droits en circulation	294 402	355 509	205 378	242 985	89 024	112 524
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 075.67	(CHF) 1 152.90	(CHF) 1 014.74	(CHF) 1 086.39
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			41.65	42.55	40.50	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	
	1.7.2009– 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	160.18	2 151.82	110.19	1 630.68	49.99	521.14
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	12 185 509.62	15 666 853.73	8 611 301.25	11 156 049.66	3 574 208.37	4 510 804.07
Produits des remboursements	122 643.77	138 795.28	0.00	0.00	122 643.77	138 795.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	13 433.00	15 831.57	13 433.00	11 389.12	0.00	4 442.45
Total des revenus moins	12 321 746.57	15 823 632.40	8 624 844.44	11 169 069.46	3 696 902.13	4 654 562.94
Intérêts passifs	38.15	0.00	27.22	0.00	10.93	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	162 940.28	841 739.84	71 682.84	828 943.55	91 257.44	12 796.29
Produit net	12 158 768.14	14 981 892.56	8 553 134.38	10 340 125.91	3 605 633.76	4 641 766.65
Gains en capital réalisés	138 208.80	4 306 804.81	90 294.02	4 016 763.03	47 914.78	290 041.78
Pertes en capital réalisées	–2 132 243.66	–16 381 543.45	–1 505 324.65	–12 424 827.54	–626 919.01	–3 956 715.91
Bénéfice réalisé	10 164 733.28	2 907 153.92	7 138 103.75	1 932 061.40	3 026 629.53	975 092.52
Gains et pertes en capital non réalisés	–32 405 995.96	10 884 379.36	–23 000 456.66	7 579 091.83	–9 405 539.30	3 305 287.53
Bénéfice total	–22 241 262.68	13 791 533.28	–15 862 352.91	9 511 153.23	–6 378 909.77	4 280 380.05
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	12 158 768.14	14 981 892.56	8 553 134.38	10 340 125.91	3 605 633.76	4 641 766.65
Résultat prévu pour réinvestissement	12 158 768.14	14 981 892.56	8 553 134.38	10 340 125.91	3 605 633.76	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

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 123.51	2 766.73
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	44 968 341.35	54 645 837.79
Autres actifs	571 026.72	870 864.25
Fortune totale moins:	45 540 491.58	55 519 468.77
Autres engagements	101 207.72	101 207.69
Fortune nette	45 439 283.86	55 418 261.08

	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	55 418 261.08	50 805 654.03	40 282 207.61	50 805 654.03	15 136 053.47	0.00
Emissions de droits	7 681 441.35	16 443 341.89	7 679 202.95	2 914 714.50	2 238.40	13 528 627.39
Rachats de droits	-23 298 911.95	-19 616 696.05	-6 008 499.15	-19 616 696.05	-17 290 412.80	0.00
Autres transactions sur droits	2 265 390.47	1 940 206.07	112 265.75	1 940 206.07	2 153 124.72	0.00
Bénéfice total	3 373 102.91	5 845 755.14	3 373 046.80	4 238 329.06	56.11	1 607 426.08
Fortune nette à la fin de l'exercice	45 439 283.86	55 418 261.08	45 438 223.96	40 282 207.61	1 059.90	15 136 053.47
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	51 063	50 211	35 622	50 211	15 441	0
Droits émis	6 867	17 937	6 865	2 496	2	15 441
Droits rachetés	-20 727	-17 085	-5 285	-17 085	-15 442	0
Nombre de droits en circulation	37 203	51 063	37 202	35 622	1	15 441
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 221.39	(CHF) 1 130.82	(CHF) 1 059.90	(CHF) 980.25
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			41.21	47.60	21.18	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	
	1.7.2009– 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	26.47	400.83	19.64	304.24	6.83	96.59
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 541 209.54	2 439 831.97	1 541 173.81	1 802 802.83	35.73	637 029.14
Produits des remboursements	14 811.69	16 782.84	0.00	0.00	14 811.69	16 782.84
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 498.64	13 531.92	2 444.62	13 531.92	54.02	0.00
Total des revenus moins	1 558 546.34	2 470 547.56	1 543 638.07	1 816 638.99	14 908.27	653 908.57
Intérêts passifs	17.90	0.00	16.33	0.10	1.57	-0.10
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	25 391.61	120 953.19	10 506.09	120 953.19	14 885.52	0.00
Produit net	1 533 136.83	2 349 594.37	1 533 115.65	1 695 685.70	21.18	653 908.67
Gains en capital réalisés	1 255 725.06	215 496.59	1 146 327.76	181 817.05	109 397.30	33 679.54
Pertes en capital réalisées	-438 155.78	-707 419.97	-328 778.26	-539 434.26	-109 377.52	-167 985.71
Bénéfice réalisé	2 350 706.11	1 857 670.99	2 350 665.15	1 338 068.49	40.96	519 602.50
Gains et pertes en capital non réalisés	1 022 396.80	3 988 084.15	1 022 381.65	2 900 260.57	15.15	1 087 823.58
Bénéfice total	3 373 102.91	5 845 755.14	3 373 046.80	4 238 329.06	56.11	1 607 426.08
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 533 136.83	2 349 594.37	1 533 115.65	1 695 685.70	21.18	653 908.67
Résultat prévu pour réinvestissement	1 533 136.83	2 349 594.37	1 533 115.65	1 695 685.70	21.18	653 908.67

CSF Obligations GBP

N° de valeur 788 826

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	2 863.57	2 712.99
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	37 263 223.70	32 446 408.60
Autres actifs	567 157.07	625 536.32
Fortune totale moins:	37 833 244.34	33 074 657.91
Autres engagements	22 919.73	22 919.73
Fortune nette	37 810 324.61	33 051 738.18
Valeur d'inventaire par droit	890.74	878.43
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	33 051 738.18	49 175 007.11
Emissions de droits	12 241 690.55	454 627.85
Rachats de droits	-7 850 768.35	-12 242 938.85
Autres transactions sur droits	-156 647.10	-1 031 281.68
Bénéfice total	524 311.33	-3 303 676.25
Fortune nette à la fin de l'exercice	37 810 324.61	33 051 738.18
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	37 626	50 898
Droits émis	13 737	587
Droits rachetés	-8 915	-13 859
Nombre de droits en circulation	42 448	37 626
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	37.65	47.03

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	20.70	315.09
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 620 436.85	1 786 932.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-0.17	1 461.41
Total des revenus moins	1 620 457.38	1 788 708.85
Intérêts passifs	12.47	25.46
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	22 252.64	18 961.49
Produit net	1 598 192.27	1 769 721.90
Gains en capital réalisés	226 230.61	374 083.63
Pertes en capital réalisées	-2 385 523.81	-3 923 418.84
Bénéfice réalisé	-561 100.93	-1 779 613.31
Gains et pertes en capital non réalisés	1 085 412.26	-1 524 062.94
Bénéfice total	524 311.33	-3 303 676.25
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 598 192.27	1 769 721.90
Résultat prévu pour réinvestissement	1 598 192.27	1 769 721.90

CSF Equity-Linked Bond Portfolio

N° de valeur 287 572

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	944 037.31	607 162.37
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	78 047 126.98	47 535 814.31
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	5 834 997.14	4 950 381.09
Instruments financiers dérivés	605 503.62	59 991.78
Autres actifs	427 672.28	273 376.93
Fortune totale moins:	85 859 337.33	53 426 726.48
Autres engagements	113 334.83	55 390.92
Engagements bancaires	0.00	134 849.53
Fortune nette	85 746 002.50	53 236 486.03
Valeur d'inventaire par droit	1 860.85	1 647.42
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	53 236 486.03	53 546 015.89
Emissions de droits	90 079 478.30	6 564 130.05
Rachats de droits	-68 799 102.25	-3 360 941.55
Autres transactions sur droits	1 394 819.48	541 116.18
Bénéfice total	9 834 320.94	-4 053 834.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	85 746 002.50	53 236 486.03
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	32 315	30 203
Droits émis	49 736	4 230
Droits rachetés	-35 972	-2 118
Nombre de droits en circulation	46 079	32 315
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	51.69	35.84

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	4 604.41	30 910.28
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	2 740 853.38	920 842.61
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	696 027.96	448 046.93
– Paiements compensatoires	17 754.60	69 573.23
– Prêt de titres	8 963.00	19 116.55
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	535 150.00	99 243.89
Total des revenus moins	4 003 353.35	1 587 733.49
Intérêts passifs	13 379.92	9 716.67
Frais de gestion	709 001.97	355 957.22
Autres charges	50 413.13	1 173.51
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	848 921.52	62 855.05
Produit net	2 381 636.81	1 158 031.04
Gains en capital réalisés	11 358 003.64	5 587 252.09
Pertes en capital réalisées	-6 988 169.66	-14 563 477.47
Bénéfice réalisé	6 751 470.79	-7 818 194.34
Gains et pertes en capital non réalisés	3 082 850.15	3 764 359.80
Bénéfice total	9 834 320.94	-4 053 834.54
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 381 636.81	1 158 031.04
Résultat prévu pour réinvestissement	2 381 636.81	1 158 031.04

CSF Actions Suisse

N° de valeur 287 567

CSF Actions Suisse I

N° de valeur 4 541 793

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	0.00	4 136.84
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	374 348 556.66	512 887 813.02
Autres actifs	2 613 195.55	4 555 805.44
Fortune totale moins:	376 961 752.21	517 447 755.30
Autres engagements	575 146.40	575 146.40
Engagements bancaires	4 949.97	0.00
Fortune nette	376 381 655.84	516 872 608.90

	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	23.9.2008– 30.6.2009 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	516 872 608.90	516 006 990.71	424 537 125.67	516 006 990.71	92 335 483.23	0.00
Emissions de droits	40 844 736.90	286 665 380.30	40 844 736.90	175 736 215.30	0.00	110 929 165.00
Rachats de droits	-269 322 347.20	-159 117 609.35	-217 725 707.20	-159 117 609.35	-51 596 640.00	0.00
Autres transactions sur droits	38 642 168.31	13 830 268.48	29 835 170.29	8 831 164.51	8 806 998.02	4 999 103.97
Bénéfice total	49 344 488.93	-140 512 421.24	41 804 915.43	-116 919 635.50	7 539 573.50	-23 592 785.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	376 381 655.84	516 872 608.90	319 296 241.09	424 537 125.67	57 085 414.75	92 335 483.23
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	459 337	359 631	377 337	359 631	82 000	0
Droits émis	31 128	224 209	31 128	142 209	0	82 000
Droits rachetés	-199 880	-124 503	-161 880	-124 503	-38 000	0
Nombre de droits en circulation	290 585	459 337	246 585	377 337	44 000	82 000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 294.87	(CHF) 1 125.09	(CHF) 1 297.40	(CHF) 1 126.04
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			23.51	27.60	25.00	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	
	1.7.2009– 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	23.9.2008– 30.6.2009 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	109.01	515.32	88.77	432.59	20.24	82.73
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 973 357.23	12 813 125.25	5 937 804.99	10 548 376.14	1 035 552.24	2 264 749.11
Produits des remboursements	101 440.14	71 037.91	0.00	0.00	101 440.14	71 037.91
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	50 067.04	29 141.22	50 067.04	23 371.40	0.00	5 769.82
Total des revenus moins	7 124 973.42	12 913 819.70	5 987 960.80	10 572 180.13	1 137 012.62	2 341 639.57
Intérêts passifs	35.13	78.16	29.38	65.00	5.75	13.16
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	228 927.57	156 019.34	191 711.80	156 019.34	37 215.77	0.00
Produit net	6 896 010.72	12 757 722.20	5 796 219.62	10 416 095.79	1 099 791.10	2 341 626.41
Gains en capital réalisés	4 614 542.84	791 415.88	3 702 086.40	791 415.88	912 456.44	0.00
Pertes en capital réalisées	–9 821 904.29	–13 186 047.82	–8 120 507.58	–10 969 925.88	–1 701 396.71	–2 216 121.94
Bénéfice réalisé	1 688 649.27	363 090.26	1 377 798.44	237 585.79	310 850.83	125 504.47
Gains et pertes en capital non réalisés	47 655 839.66	–140 875 511.50	40 427 116.99	–117 157 221.29	7 228 722.67	–23 718 290.21
Bénéfice total	49 344 488.93	–140 512 421.24	41 804 915.43	–116 919 635.50	7 539 573.50	–23 592 785.74
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	6 896 010.72	12 757 722.20	5 796 219.62	10 416 095.79	1 099 791.10	2 341 626.41
Résultat prévu pour réinvestissement	6 896 010.72	12 757 722.20	5 796 219.62	10 416 095.79	1 099 791.10	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

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 578.08	2 124.09
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	131 643 588.75	122 845 099.03
Autres actifs	687 873.16	747 676.01
Fortune totale moins:	132 333 039.99	123 594 899.13
Autres engagements	161 605.42	161 605.42
Fortune nette	132 171 434.57	123 433 293.71

	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	123 433 293.71	163 887 157.00	100 012 844.51	139 381 881.09	23 420 449.20	24 505 275.91
Emissions de droits	25 395 984.40	18 287 482.85	12 359 775.85	13 078 097.85	13 036 208.55	5 209 385.00
Rachats de droits	-43 551 571.00	-13 680 808.80	-35 484 319.50	-13 680 808.80	-8 067 251.50	0.00
Autres transactions sur droits	3 604 620.41	3 128 353.00	3 764 101.29	331 778.66	-159 480.88	2 796 574.34
Bénéfice total	23 289 107.05	-48 188 890.34	17 200 238.62	-39 098 104.29	6 088 868.43	-9 090 786.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	132 171 434.57	123 433 293.71	97 852 640.77	100 012 844.51	34 318 793.80	23 420 449.20
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	123 464	117 909	100 114	100 309	23 350	17 600
Droits émis	21 448	19 179	10 603	13 429	10 845	5 750
Droits rachetés	-36 033	-13 624	-29 983	-13 624	-6 050	0
Nombre de droits en circulation	108 879	123 464	80 734	100 114	28 145	23 350
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 212.04	(CHF) 998.99	(CHF) 1 219.36	(CHF) 1 003.02
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.32	15.65	16.78	17.75

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	
	1.7.2009– 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	17.89	209.29	14.74	177.50	3.15	31.79
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 582 343.00	1 935 530.95	1 176 804.35	1 568 800.17	405 538.65	366 730.78
Produits des remboursements	63 879.29	38 131.09	0.00	0.00	63 879.29	38 131.09
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	15 366.07	18 074.89	702.73	8 399.79	14 663.34	9 675.10
Total des revenus moins	1 661 606.25	1 991 946.22	1 177 521.82	1 577 377.46	484 084.43	414 568.76
Intérêts passifs	17.29	0.23	13.62	0.22	3.67	0.01
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	32 780.65	11 012.45	21 100.86	11 012.45	11 679.79	0.00
Produit net	1 628 808.31	1 980 933.54	1 156 407.34	1 566 364.79	472 400.97	414 568.75
Gains en capital réalisés	6 775 256.10	1 149 349.91	4 978 474.42	980 658.13	1 796 781.68	168 691.78
Pertes en capital réalisées	–690 958.69	–971 941.41	–473 183.60	–836 739.14	–217 775.09	–135 202.27
Bénéfice réalisé	7 713 105.72	2 158 342.04	5 661 698.16	1 710 283.78	2 051 407.56	448 058.26
Gains et pertes en capital non réalisés	15 576 001.33	–50 347 232.38	11 538 540.46	–40 808 388.07	4 037 460.87	–9 538 844.31
Bénéfice total	23 289 107.05	–48 188 890.34	17 200 238.62	–39 098 104.29	6 088 868.43	–9 090 786.05
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 628 808.31	1 980 933.54	1 156 407.34	1 566 364.79	472 400.97	414 568.75
Résultat prévu pour réinvestissement	1 628 808.31	1 980 933.54	1 156 407.34	1 566 364.79	472 400.97	414 568.75

CSF Fund Selection Equity Switzerland

N° de valeur 10 733 071

CSF Fund Selection Equity Switzerland I

N° de valeur 10 734 846

Compte de fortune

	30.6.2010
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	157 753 488.81
Autres actifs	377 927.57
Fortune totale moins:	158 131 416.38
Engagements bancaires	2 079.45
Fortune nette	158 129 336.93

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits I
	30.11.2009–	30.11.2009–	30.11.2009–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	162 095 296.90	141 680 196.90	20 415 100.00
Rachats de droits	–1 561 415.95	–1 561 415.95	0.00
Autres transactions sur droits	–2 725 676.14	–2 448 804.49	–276 871.65
Bénéfice total	321 132.12	269 972.09	51 160.03
Fortune nette à la fin de l'exercice	158 129 336.93	137 939 948.55	20 189 388.38
Evolution des droits en circulation			
Situation au début de l'exercice	0	0	0
Droits émis	158 192	138 192	20 000
Droits rachetés	–1 467	–1 467	0
Nombre de droits en circulation	156 725	136 725	20 000
Valeur d'inventaire par droit		(CHF) 1 008.89	(CHF) 1 009.47
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		6.66	7.28

CSF Fund Selection Equity Switzerland

N° de valeur 10 733 071

CSF Fund Selection Equity Switzerland I

N° de valeur 10 734 846

Compte de résultats

	Consolidation 30.11.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 30.11.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits I 30.11.2009– 30.6.2010 CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	0.69	0.67	0.02
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 046 479.16	913 217.05	133 262.11
Produits des remboursements	11 660.27	0.00	11 660.27
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	616.62	0.16	616.46
Total des revenus moins	1 058 756.74	913 217.88	145 538.86
Intérêts passifs	1.10	0.97	0.13
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 690.46	2 690.46	0.00
Produit net	1 056 065.18	910 526.45	145 538.73
Gains en capital réalisés	52 608.54	45 929.39	6 679.15
Pertes en capital réalisées	–6 808.06	–5 975.27	–832.79
Bénéfice réalisé	1 101 865.66	950 480.57	151 385.09
Gains et pertes en capital non réalisés	–780 733.54	–680 508.48	–100 225.06
Bénéfice total	321 132.12	269 972.09	51 160.03
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	1 056 065.18	910 526.45	145 538.73
Résultat prévu pour réinvestissement	1 056 065.18	910 526.45	145 538.73

CSF Fund Selection Equity Global*

N° de valeur 1 964 388

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	4 947.57	1 694.56
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	37 943 907.29	39 464 428.12
Autres actifs	106 186.57	65 567.57
Fortune totale moins:	38 055 041.43	39 531 690.25
Autres engagements	12 290.92	0.00
Fortune nette	38 042 750.51	39 531 690.25
Valeur d'inventaire par droit	1 071.39	1 019.41
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	39 531 690.25	35 448 523.45
Emissions de droits	5 311 854.60	15 937 976.65
Rachats de droits	–8 932 613.40	–2 803 952.75
Autres transactions sur droits	286 281.50	1 671 833.53
Bénéfice total	1 845 537.56	–10 722 690.63
Fortune nette à la fin de l'exercice	38 042 750.51	39 531 690.25
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	38 779	27 354
Droits émis	4 833	14 311
Droits rachetés	–8 104	–2 886
Nombre de droits en circulation	35 508	38 779
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	1.03

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	35.31	1 618.69
Revenus des titres, répartis comme suit:		
Produits des remboursements	41 074.07	35 203.95
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 607.12	4 770.14
Total des revenus moins:	42 716.50	41 592.78
Intérêts passifs	1 800.39	435.50
Bonification réglementaire:		
– à la direction du fonds	49 142.95	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 506.55	1 294.27
Produit net	–11 733.39	39 863.01
Gains en capital réalisés	174 285.32	18 456.18
Pertes en capital réalisées	–681 618.86	–340 951.97
Bénéfice réalisé	–519 066.93	–282 632.78
Gains et pertes en capital non réalisés	2 364 604.49	–10 440 057.85
Bénéfice total	1 845 537.56	–10 722 690.63
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–11 733.39	39 863.01
Résultat prévu pour réinvestissement		39 863.01
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	11 733.39	0.00

* Le nom du groupe de placement CSF Manager Selection Equity Global a été changé en CSF Fund Selection Equity Global au 1^{er} mars 2010.

CSF Fund Selection Equity Europe*

N° de valeur 287 502

CSF Fund Selection Equity Europe I*

N° de valeur 1 957 973

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	8 238.02	8 054.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	240 940 057.78	291 329 950.39
Autres actifs	159 882.98	1 680 709.15
Fortune totale moins:	241 108 178.78	293 018 714.26
Autres engagements	197 099.48	197 099.48
Fortune nette	240 911 079.30	292 821 614.78

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2009–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	292 821 614.77	225 525 125.27	254 454 478.30	225 525 125.27	38 367 136.47	0.00
Emissions de droits	12 575 841.20	172 879 337.68	12 575 841.20	123 777 887.15	0.00	49 101 450.53
Rachats de droits	–89 163 351.30	–35 487 085.85	–89 163 351.30	–35 487 085.85	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	11 292 731.58	71 750 344.69	11 292 731.58	63 860 717.90	0.00	7 889 626.79
Bénéfice total	13 384 243.05	–141 846 107.02	11 083 786.64	–123 222 166.17	2 300 456.41	–18 623 940.85
Fortune nette à la fin de l'exercice	240 911 079.30	292 821 614.77	200 243 486.42	254 454 478.30	40 667 592.88	38 367 136.47
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	228 120	108 909	182 709	108 909	45 411	0
Droits émis	8 008	138 341	8 008	92 930	0	45 411
Droits rachetés	–54 932	–19 130	–54 932	–19 130	0	0
Nombre de droits en circulation	181 196	228 120	135 785	182 709	45 411	45 411
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 474.71	1 392.68	895.54	844.89
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.01	18.64	0.96	13.77

* Le nom du groupe de placement CSF Actions Europe a été changé en CSF Fund Selection Equity Europe au 1^{er} mars 2010.

CSF Fund Selection Equity Europe*

N° de valeur 287 502

CSF Fund Selection Equity Europe I*

N° de valeur 1 957 973

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	52.92	3 439.05	45.91	2 940.31	7.01	498.74
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	4 465 864.36	0.00	3 882 114.14	0.00	583 750.22
Produits des remboursements	43 794.67	27 894.97	0.00	0.00	43 794.67	27 894.97
Autres revenus	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 139.69	-216 568.00	2 139.69	-229 604.18	0.00	13 036.18
Total des revenus moins	45 987.28	4 280 630.38	2 185.60	3 655 450.27	43 801.68	625 180.11
Intérêts passifs	11.03	575.58	9.51	493.20	1.52	82.38
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	626.01	249 329.51	626.01	249 329.51	0.00	0.00
Produit net	45 350.24	4 030 725.29	1 550.08	3 405 627.56	43 800.16	625 097.73
Gains en capital réalisés	3 415 899.73	680 940.95	3 415 899.73	677 118.76	0.00	3 822.19
Pertes en capital réalisées	-28 077 835.66	-36 755 887.88	-23 918 117.46	-32 048 223.60	-4 159 718.20	-4 707 664.28
Bénéfice réalisé	-24 616 585.69	-32 044 221.64	-20 500 667.65	-27 965 477.28	-4 115 918.04	-4 078 744.36
Gains et pertes en capital non réalisés	38 000 828.74	-109 801 885.38	31 584 454.29	-95 256 688.89	6 416 374.45	-14 545 196.49
Bénéfice total	13 384 243.05	-141 846 107.02	11 083 786.64	-123 222 166.17	2 300 456.41	-18 623 940.85
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	45 350.24	4 030 725.29	1 550.08	3 405 627.56	43 800.16	625 097.73
Résultat prévu pour réinvestissement	45 350.24	4 030 725.29	1 550.08	3 405 627.56	43 800.16	625 097.73

* Le nom du groupe de placement CSF Actions Europe a été changé en CSF Fund Selection Equity Europe au 1^{er} mars 2010.

CSF Actions Dragons d'Asie

N° de valeur 135 404

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	545 695.04	458 070.08
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	54 147 117.30	43 984 494.02
Autres actifs	115 619.73	100 723.91
Fortune totale moins:	54 808 432.07	44 543 288.01
Autres engagements	77 472.28	83 096.92
Fortune nette	54 730 959.79	44 460 191.09
Valeur d'inventaire par droit	845.59	709.95
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	44 460 191.09	51 881 796.21
Emissions de droits	4 416 231.10	2 581 546.30
Rachats de droits	–2 819 459.95	–1 452 111.65
Autres transactions sur droits	–105 150.34	755 095.67
Bénéfice total	8 779 147.89	–9 306 135.44
Fortune nette à la fin de l'exercice	54 730 959.79	44 460 191.09
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	62 624	60 429
Droits émis	5 383	4 558
Droits rachetés	–3 282	–2 363
Nombre de droits en circulation	64 725	62 624
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.86	0.94

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	917.59	4 647.90
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	78 110.87	0.00
– Prêt de titres	5 049.75	0.00
Produits des remboursements	444 781.81	408 730.21
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	7 907.93	2 439.35
Total des revenus moins	536 767.95	415 817.46
Intérêts passifs	2 750.69	0.00
Frais de gestion	472 338.91	355 238.70
Autres charges	197.34	191.75
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	5 836.76	1 638.75
Produit net	55 644.25	58 748.26
Gains en capital réalisés	11 181 705.34	1 411 977.50
Pertes en capital réalisées	–3 314 421.46	–12 947 550.39
Bénéfice réalisé	7 922 928.13	–11 476 824.63
Gains et pertes en capital non réalisés	856 219.76	2 170 689.19
Bénéfice total	8 779 147.89	–9 306 135.44
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	55 644.25	58 748.26
Résultat prévu pour réinvestissement	55 644.25	58 748.26

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets*

N° de valeur 1 062 835

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	275 992.56	1 229 600.82
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0.00	32 492 994.79
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	142 999 860.90	163 938 111.88
Autres actifs	307 899.04	572 259.16
Fortune totale moins:	143 583 752.50	198 232 966.65
Autres engagements	118 152.33	260 598.04
Fortune nette	143 465 600.17	197 972 368.61
Valeur d'inventaire par droit	1 200.93	1 022.65
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	197 972 368.61	180 938 286.78
Emissions de droits	35 862 207.00	158 094 695.30
Rachats de droits	-119 723 651.35	-121 379 637.35
Autres transactions sur droits	8 056 620.25	68 035 013.27
Bénéfice total	21 298 055.66	-87 715 989.39
Fortune nette à la fin de l'exercice	143 465 600.17	197 972 368.61
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	193 588	122 589
Droits émis	29 756	183 501
Droits rachetés	-103 882	-112 502
Nombre de droits en circulation	119 462	193 588
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	2.20	7.13

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 482.63	11 201.84
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	211 302.53	-2 092.76
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	249 727.64	905 683.40
Produits des remboursements	606 636.82	1 332 185.72
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	64 899.10	1 120 116.57
Total des revenus moins	1 134 048.72	3 367 094.77
Intérêts passifs	14 001.54	3 072.08
Frais de gestion	680 323.79	1 477 988.75
Autres charges	181.21	395.46
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	176 811.32	504 604.42
Produit net	262 730.86	1 381 034.06
Gains en capital réalisés	54 331 602.98	30 073 016.40
Pertes en capital réalisées	-26 625 895.41	-80 202 826.54
Bénéfice réalisé	27 968 438.43	-48 748 776.08
Gains et pertes en capital non réalisés	-6 670 382.77	-38 967 213.31
Bénéfice total	21 298 055.66	-87 715 989.39
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	262 730.86	1 381 034.06
Résultat prévu pour réinvestissement	262 730.86	1 381 034.06

* Le nom du groupe de placement CSF Actions Emerging Markets a été changé en CSF Fund Selection Equity Emerging Markets au 16 décembre 2009.

CSF Fund Selection Equity Natural Resources

N° de valeur 11 034 625

Compte de fortune

	30.6.2010
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	546 228.05
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	6 256 586.70
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	51 089 381.56
Autres actifs	152 600.48
Fortune totale moins:	58 044 796.79
Autres engagements	24 527.49
Fortune nette	58 020 269.30

CSF Fund Selection Equity Natural Resources I

N° de valeur 11 109 406

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits I
	26.3.2010–	26.3.2010–	26.3.2010–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	63 748 062.30	24 228 902.30	39 519 160.00
Rachats de droits	–362 192.55	–362 192.55	0.00
Autres transactions sur droits	–36 872.77	–17 710.51	–19 162.25
Bénéfice total	–5 328 727.68	–2 009 960.59	–3 318 767.09
Fortune nette à la fin de l'exercice	58 020 269.30	21 839 038.65	36 181 230.66
Evolution des droits en circulation			
Droits émis	63 712	24 212	39 500
Droits rachetés	–363	–363	0
Nombre de droits en circulation	63 349	23 849	39 500
Valeur d'inventaire par droit		(CHF) 915.72	(CHF) 915.98
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		0.96	1.25

CSF Fund Selection Equity Natural Resources

N° de valeur 11 034 625

CSF Fund Selection Equity Natural Resources I

N° de valeur 11 109 406

Compte de résultats

	Consolidation 26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Classe de droits I 26.3.2010– 30.6.2010 CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	234.61	88.31	146.30
Revenus des titres, répartis comme suit:			
Produits des remboursements	152 600.48	57 753.53	94 846.95
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	246.35	86.26	160.09
Total des revenus moins	153 081.44	57 928.10	95 153.34
Intérêts passifs	928.98	349.75	579.23
Frais de gestion	79 882.63	34 528.41	45 354.22
Autres charges	8.16	3.09	5.07
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	210.81	210.81	0.00
Produit net	72 050.86	22 836.04	49 214.82
Gains en capital réalisés	1 052 588.90	397 208.62	655 380.28
Pertes en capital réalisées	-205 773.34	-78 451.17	-127 322.17
Bénéfice réalisé	918 866.42	341 593.49	577 272.93
Gains et pertes en capital non réalisés	-6 247 594.10	-2 351 554.08	-3 896 040.02
Bénéfice total	-5 328 727.68	-2 009 960.59	-3 318 767.09
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	72 050.86	22 836.04	49 214.82
Résultat prévu pour réinvestissement	72 050.86	22 836.04	49 214.82

CSF Swiss-Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss-Index I

N° de valeur 1 870 547

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	14 861.42	108 547.78
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	130 562 655.12	134 548 929.99
Autres actifs	738 614.54	398 814.54
Fortune totale moins:	131 316 131.08	135 056 292.31
Autres engagements	76 612.18	74 738.62
Engagements bancaires	3 364.55	77 807.07
Fortune nette	131 236 154.35	134 903 746.62

	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	134 903 746.62	150 017 768.24	86 936 232.43	98 529 329.66	47 967 514.19	51 488 438.58
Emissions de droits	31 718 264.59	49 203 067.82	29 737 110.05	33 557 576.24	1 981 154.54	15 645 491.58
Rachats de droits	–58 389 553.22	–35 768 002.95	–32 451 965.64	–27 196 545.81	–25 937 587.58	–8 571 457.14
Autres transactions sur droits	4 507 044.64	5 657 677.40	842 873.12	4 269 540.11	3 664 171.52	1 388 137.29
Bénéfice total	18 496 651.72	–34 206 763.89	13 941 999.20	–22 223 667.77	4 554 652.52	–11 983 096.12
Fortune nette à la fin de l'exercice	131 236 154.35	134 903 746.62	99 006 249.16	86 936 232.43	32 229 905.19	47 967 514.19
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	151 976	135 457	105 558	95 581	46 418	39 876
Droits émis	32 639	53 084	30 934	39 326	1 705	13 758
Droits rachetés	–54 529	–36 565	–33 182	–29 349	–21 347	–7 216
Nombre de droits en circulation	130 086	151 976	103 310	105 558	26 776	46 418
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 958.34	(CHF) 823.59	(CHF) 1 203.69	(CHF) 1 033.38
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			12.14	24.96	16.53	32.82

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	
	1.7.2009– 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	98.57	2 308.19	73.00	1 485.31	25.57	822.88
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 110 208.00	4 532 811.30	1 569 493.10	2 979 597.27	540 714.90	1 553 214.03
Autres revenus	44 593.82	36 209.64	31 667.29	23 684.30	12 926.53	12 525.34
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	14 680.81	157 647.61	15 192.79	84 648.78	-511.98	72 998.83
Total des revenus moins	2 169 581.20	4 728 976.74	1 616 426.18	3 089 415.66	553 155.02	1 639 561.08
Intérêts passifs	233.97	1 462.90	161.92	941.49	72.05	521.41
Frais de gestion	351 366.05	460 127.22	284 125.13	352 183.40	67 240.92	107 943.82
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	75 972.56	73 198.94	45 740.70	78 144.29	30 231.86	-4 945.35
Produit net	1 742 008.62	4 194 187.68	1 286 398.43	2 658 146.48	455 610.19	1 536 041.20
Gains en capital réalisés	1 281 311.91	409 782.16	806 103.40	330 617.54	475 208.51	79 164.62
Pertes en capital réalisées	-3 921 680.71	-4 058 383.87	-2 797 353.35	-2 662 776.43	-1 124 327.36	-1 395 607.44
Bénéfice réalisé	-898 360.18	545 585.97	-704 851.52	325 987.59	-193 508.66	219 598.38
Gains et pertes en capital non réalisés	19 395 011.90	-34 752 349.86	14 646 850.72	-22 549 655.36	4 748 161.18	-12 202 694.50
Bénéfice total	18 496 651.72	-34 206 763.89	13 941 999.20	-22 223 667.77	4 554 652.52	-11 983 096.12
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 742 008.62	4 194 187.68	1 286 398.43	2 658 146.48	455 610.19	1 536 041.20
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-44 593.82	-36 209.64	-31 667.29	-23 684.30	-12 926.53	-12 525.34
Résultat prévu pour réinvestissement	1 697 414.80	4 157 978.04	1 254 731.14	2 634 462.18	442 683.66	1 523 515.86

CSF Euro-Index

N° de valeur 349 349

CSF Euro-Index I

N° de valeur 1 870 549

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	33 783.45	839 947.92
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	113 904 121.65	109 944 425.82
Autres actifs	1 521 087.99	949 964.87
Fortune totale moins:	115 458 993.09	111 734 338.61
Autres engagements	112 416.36	110 990.29
Engagements bancaires	11 970.38	0.00
Fortune nette	115 334 606.35	111 623 348.32

	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	111 623 348.32	263 335 610.95	40 909 297.19	182 082 520.49	70 714 051.13	81 253 090.46
Emissions de droits	19 249 946.35	174 800 070.71	7 588 094.25	112 614 085.10	11 661 852.10	62 185 985.61
Rachats de droits	–19 465 042.68	–248 460 369.84	–19 465 042.68	–207 418 451.32	0.00	–41 041 918.52
Autres transactions sur droits	–15 935.97	–28 550 711.42	1 739 529.93	–28 139 967.74	–1 755 465.90	–410 743.68
Bénéfice total	3 942 290.33	–49 501 252.08	1 102 714.51	–18 228 889.34	2 839 575.82	–31 272 362.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	115 334 606.35	111 623 348.32	31 874 593.20	40 909 297.19	83 460 013.15	70 714 051.13
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	122 332	204 420	46 825	144 223	75 507	60 197
Droits émis	18 098	184 300	7 524	124 521	10 574	59 779
Droits rachetés	–19 070	–266 388	–19 070	–221 919	0	–44 469
Nombre de droits en circulation	121 360	122 332	35 279	46 825	86 081	75 507
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			903.50	873.66	969.55	936.52
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			29.40	38.56	33.02	49.27

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	
	1.7.2009– 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	874.77	7 043.45	298.90	4 100.25	575.87	2 943.20
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 323 264.82	10 738 920.37	1 283 121.16	6 425 380.38	3 040 143.66	4 313 539.99
Autres revenus	52 590.88	652 718.88	17 623.17	382 066.55	34 967.71	270 652.33
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-18 659.43	354 252.74	-8 421.59	54 694.07	-10 237.84	299 558.67
Total des revenus moins	4 358 071.04	11 752 935.44	1 292 621.64	6 866 241.25	3 065 449.40	4 886 694.19
Intérêts passifs	363.95	2 397.02	103.27	1 382.08	260.68	1 014.94
Frais de gestion	327 794.37	945 799.37	140 257.02	703 541.16	187 537.35	242 258.21
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	97 557.80	4 626 629.40	97 557.80	3 973 786.94	0.00	652 842.46
Produit net	3 932 354.92	6 178 109.65	1 054 703.55	2 187 531.07	2 877 651.37	3 990 578.58
Gains en capital réalisés	369 764.65	45 868 917.00	208 140.35	38 053 553.75	161 624.30	7 815 363.25
Pertes en capital réalisées	-1 996 040.12	-104 781 841.95	-613 514.02	-59 651 465.93	-1 382 526.10	-45 130 376.02
Bénéfice réalisé	2 306 079.45	-52 734 815.30	649 329.88	-19 410 381.11	1 656 749.57	-33 324 434.19
Gains et pertes en capital non réalisés	1 636 210.88	3 233 563.22	453 384.63	1 181 491.77	1 182 826.25	2 052 071.45
Bénéfice total	3 942 290.33	-49 501 252.08	1 102 714.51	-18 228 889.34	2 839 575.82	-31 272 362.74
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 932 354.92	6 178 109.65	1 054 703.55	2 187 531.07	2 877 651.37	3 990 578.58
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-52 590.88	-652 718.88	-17 623.17	-382 066.55	-34 967.71	-270 652.33
Résultat prévu pour réinvestissement	3 879 764.04	5 525 390.77	1 037 080.38	1 805 464.52	2 842 683.66	3 719 926.25

CSF Nippon-Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon-Index I

N° de valeur 1 870 546

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	13 131.12	469 948.63
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	119 137 322.33	89 727 543.52
Autres actifs	670 376.32	528 946.86
Fortune totale moins:	119 820 829.77	90 726 439.01
Autres engagements	86 918.41	72 954.44
Engagements bancaires	8 451.90	0.00
Fortune nette	119 725 459.46	90 653 484.57

	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	90 653 484.57	203 431 017.81	46 619 923.76	122 871 662.79	44 033 560.81	80 559 355.02
Emissions de droits	67 780 359.04	22 291 657.65	51 009 125.40	7 057 768.50	16 771 233.64	15 233 889.15
Rachats de droits	–35 778 073.09	–92 481 370.53	–16 059 013.09	–60 164 815.68	–19 719 060.00	–32 316 554.85
Autres transactions sur droits	–1 990 165.77	–22 518 690.63	–1 414 474.60	–12 677 703.56	–575 691.17	–9 840 987.07
Bénéfice total	–940 145.29	–20 069 129.73	–667 078.65	–10 466 988.29	–273 066.64	–9 602 141.44
Fortune nette à la fin de l'exercice	119 725 459.46	90 653 484.57	79 488 482.82	46 619 923.76	40 236 976.64	44 033 560.81
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	120 142	225 547	68 596	148 094	51 546	77 453
Droits émis	91 156	24 740	72 304	9 592	18 852	15 148
Droits rachetés	–46 080	–130 145	–23 080	–89 090	–23 000	–41 055
Nombre de droits en circulation	165 218	120 142	117 820	68 596	47 398	51 546
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			674.66	679.63	848.92	854.26
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			7.81	11.82	10.71	16.98

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	
	1.7.2009– 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	833.95	3 420.20	558.26	1 948.04	275.69	1 472.16
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 936 639.73	3 797 565.82	1 301 064.24	2 034 399.05	635 575.49	1 763 166.77
Autres revenus	103 617.60	77 549.70	68 301.00	37 294.91	35 316.60	40 254.79
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-71 226.24	51 960.94	-54 033.95	59 098.52	-17 192.29	-7 137.58
Total des revenus moins	1 969 865.04	3 930 496.66	1 315 889.55	2 132 740.52	653 975.49	1 797 756.14
Intérêts passifs	3 798.26	24 372.96	2 476.30	10 713.26	1 321.96	13 659.70
Frais de gestion	413 217.10	711 049.26	300 305.20	478 522.76	112 911.90	232 526.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	21 089.82	1 431 416.11	24 450.32	795 356.22	-3 360.50	636 059.89
Produit net	1 531 759.86	1 763 658.33	988 657.73	848 148.28	543 102.13	915 510.05
Gains en capital réalisés	7 936 220.65	30 848 861.53	5 504 185.88	12 869 553.68	2 432 034.77	17 979 307.85
Pertes en capital réalisées	-28 763 763.61	-66 597 662.76	-19 360 995.94	-31 274 980.59	-9 402 767.67	-35 322 682.17
Bénéfice réalisé	-19 295 783.10	-33 985 142.90	-12 868 152.33	-17 557 278.63	-6 427 630.77	-16 427 864.27
Gains et pertes en capital non réalisés	18 355 637.81	13 916 013.17	12 201 073.68	7 090 290.34	6 154 564.13	6 825 722.83
Bénéfice total	-940 145.29	-20 069 129.73	-667 078.65	-10 466 988.29	-273 066.64	-9 602 141.44
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 531 759.86	1 763 658.33	988 657.73	848 148.28	543 102.13	915 510.05
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-103 617.60	-77 549.70	-68 301.00	-37 294.91	-35 316.60	-40 254.79
Résultat prévu pour réinvestissement	1 428 142.26	1 686 108.63	920 356.73	810 853.37	507 785.53	875 255.26

CSF Nippon Enhanced

N° de valeur 189 419

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	33 719.42	16 038.51
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 060 319.09	10 693 095.29
Autres actifs	69 409.82	93 363.36
Fortune totale moins:	10 163 448.33	10 802 497.16
Autres engagements	85 014.48	85 014.48
Engagements bancaires	0.00	0.00
Fortune nette	10 078 433.85	10 717 482.68
Valeur d'inventaire par droit	362.40	362.81
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	10 717 482.68	14 388 518.91
Emissions de droits	197 913.20	0.00
Rachats de droits	–851 009.32	–499 051.14
Autres transactions sur droits	26 506.64	–218 128.63
Bénéfice total	–12 459.35	–2 953 856.46
Fortune nette à la fin de l'exercice	10 078 433.85	10 717 482.68
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	29 540	31 091
Droits émis	560	0
Droits rachetés	–2 290	–1 551
Nombre de droits en circulation	27 810	29 540
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	3.66	5.81

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	62.37	669.66
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	105 492.13	173 146.09
Autres revenus	1 578.62	745.14
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.32	0.00
Total des revenus moins	107 133.44	174 560.89
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 826.06	2 188.72
Produit net	103 307.38	172 372.17
Gains en capital réalisés	250 481.31	138 604.32
Pertes en capital réalisées	–660 429.34	–493 468.21
Bénéfice réalisé	–306 640.65	–182 491.72
Gains et pertes en capital non réalisés	294 181.30	–2 771 364.74
Bénéfice total	–12 459.35	–2 953 856.46
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	103 307.38	172 372.17
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–1 578.62	–745.14
Résultat prévu pour réinvestissement	101 728.76	171 627.03

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

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	119 986 577.71	5 554 503.48
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
Hypothèques	1 759 113 422.34	1 737 145 001.59
Instruments financiers dérivés	-2 116 409.00	-14 731 792.00
Autres actifs	11 141 617.46	7 654 532.81
Fortune totale moins:	1 888 125 208.51	1 735 622 245.88
Autres engagements	113 726 781.64	118 240 672.39
Fortune nette	1 774 398 426.87	1 617 381 573.49
Valeur d'inventaire par droit	1 133.26	1 104.26
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 617 381 573.49	1 578 543 166.87
Emissions de droits	205 856 363.34	93 981 140.40
Rachats de droits	-92 686 488.45	-137 800 405.96
Autres transactions sur droits	-1 504 643.28	1 494 030.25
Bénéfice total	45 451 621.77	81 163 641.93
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 774 498 426.87	1 617 381 573.49
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 464 670	1 505 110
Droits émis	184 239	86 178
Droits rachetés	-83 162	-126 618
Nombre de droits en circulation	1 565 747	1 464 670
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	21.66	27.82

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	83 669.00	6 447.89
Revenus des titres, répartis comme suit:		
Produits des hypothèques	43 198 136.70	51 788 693.09
Produit de l'immobilier	0.00	1.00
Autres revenus	705 471.48	869 566.19
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 059 144.22	1 338 511.39
Total des revenus moins	46 046 421.40	54 003 219.56
Intérêts passifs	3 281 649.03	3 447 671.65
Frais de gestion	7 279 869.03	6 930 035.45
Autres charges	616.45	323 841.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	824 792.01	1 978 028.56
Produit net	34 659 494.88	41 323 642.82
Gains en capital réalisés	1 235 654.07	8 396 116.39
Pertes en capital réalisées	-17 360 839.14	-11 430 806.12
Bénéfice réalisé	18 534 309.81	38 288 953.09
Gains et pertes en capital non réalisés	26 917 311.96	42 874 688.84
Bénéfice total	45 451 621.77	81 163 641.93
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	34 659 494.88	41 323 642.82
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-738 874.96	-579 565.56
Résultat prévu pour réinvestissement	33 920 619.92	40 744 077.26

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 72 et 78

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

Compte de fortune

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque (y compris placements fiduciaires), répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 672 336.64	54 374 666.53
Titres (y compris titres prêtés), répartis comme suit		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	83 717 250.00	68 101 250.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 020 275.70	32 278 333.50
Créances à court terme	53 858 602.73	48 656 316.04
Comptes de régularisation actifs	6 399 921.35	10 063 130.75
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	180 474 000.00	205 694 800.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	3 886 223 000.00	3 581 708 000.00
Parts de copropriétés	175 511 875.00	173 679 000.00
Fortune totale moins:	4 398 877 261.42	4 174 555 496.82
Engagements à court terme	133 588 965.05	119 884 656.76
Comptes de régularisation passifs	31 908 294.25	19 100 313.66
Impôts latents	34 197 000.00	30 794 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	497 000 000.00	530 000 000.00
Provisions pour réparations futures	63 000 000.00	43 000 000.00
Fortune nette	3 639 183 002.12	3 431 776 526.40
Valeur d'inventaire par droit	1 200.13	1 147.20
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	3 431 776 526.40	2 908 831 646.25
Distribution annuelle ordinaire	0.00	0.00
Emissions de droits	144 522 502.68	495 427 109.86
Rachats de droits	-96 678 137.38	-107 155 727.06
Autres transactions sur droits	-876 115.57	-14 321 399.93
Bénéfice total	170 518 320.39	155 495 126.82
Variation des provisions pour futures réductions de valeurs vénales	-10 080 094.40	-6 500 229.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	3 639 183 002.12	3 431 776 526.40
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	2 991 437	2 650 875
Droits émis	123 185	435 857
Droits rachetés	-82 298	-95 295
Nombre de droits en circulation	3 032 324	2 991 437
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	43.50	49.99

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
– Produit des loyers théoriques	248 426 540.82	230 544 092.64
– Logements vacants	-12 606 807.23	-12 001 367.49
– Pertes d'encaissement sur loyers	-1 515 042.90	-385 606.42
Revenu locatif net	234 304 690.69	218 157 118.73
Produits des parts de copropriétés	9 687 205.20	9 292 716.12
– Maintenance	-18 123 933.69	-17 911 089.25
– Réparation	-15 933 932.04	-19 283 308.55
Entretien immeubles	-34 057 865.73	-37 194 397.80
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-6 039 966.06	-5 628 630.37
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-2 842 161.42	-2 375 634.27
– Assurances	-2 171 854.18	-2 122 851.82
– Frais d'administration	-9 462 548.71	-8 518 245.56
– Frais de location et d'insertion	-645 531.44	-728 774.95
– Impôts et taxes	-3 125 856.77	-2 919 095.45
– Autres charges d'exploitation	-1 133 380.56	-667 886.35
Charges d'exploitation	-25 421 299.14	-22 961 118.77
Versement provisions pour réparations futures	-20 000 000.00	-4 000 000.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	164 512 731.02	163 294 318.28
– Intérêts actifs	65 239.75	78 207.28
– Produits des rentes de droits de superficie	365 973.00	363 001.80
– Autres produits	1 537 155.63	2 793 523.04
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	3 662 884.40
– Prêt de titres	344.40	4 320.40
Autres revenus	1 968 712.78	6 901 936.92
– Intérêts hypothécaires	-15 367 500.00	-15 285 909.75
– Autres intérêts passifs	-120 273.15	-3 046 206.35
– Rentes de droits de superficie payées	-1 301 881.45	-63 226.45
Charge de financement	-16 789 654.60	-18 395 342.55
– Honoraires de gérance	-17 304 314.87	-15 868 408.13
– Autres frais d'administration	-339 570.57	-466 938.38
Frais d'administration	-17 643 885.44	-16 335 346.51
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 651 426.26	19 379 739.98
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 907 331.81	-2 958 209.96
Revenus/Charges des droits de mutation	744 094.45	16 421 530.02
Produit net	132 791 998.21	151 887 096.16
Gains et pertes en capital réalisés	10 430 528.50	4 269 864.61
Bénéfice réalisé	143 222 526.71	156 156 960.77
Gains et pertes en capital non réalisés	30 698 793.68	1 561 166.05
Variation des impôts latents	-3 403 000.00	-2 223 000.00
Bénéfice total	170 518 320.39	155 495 126.82
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	132 791 998.21	151 887 096.16
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-879 306.15	-2 352 511.90
Résultat prévu pour réinvestissement	131 912 692.06	149 534 584.26

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 72–73 et 78

CSF Real Estate Switzerland Dynamic

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque (y compris placements fiduciaires), répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	8 206 527.01	3 107 683.61
Titres (y compris titres prêtés), répartis comme suit		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0.00	3 133 480.00
Créances à court terme	5 926 359.97	5 875 050.79
Comptes de régularisation actifs	36 801.15	57 847.84
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	5 364 000.00	8 998 320.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	351 615 000.00	326 381 600.00
Parts de copropriétés	12 113 800.00	12 112 500.00
Fortune totale moins:	383 262 488.13	359 666 482.24
Engagements à court terme	8 664 209.27	8 620 049.26
Comptes de régularisation passifs	6 625 462.16	1 630 106.85
Impôts latents	2 856 000.00	2 200 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	40 000 000.00	42 730 000.00
Provisions pour réparations futures	3 000 000.00	3 000 000.00
Fortune nette	322 116 816.70	301 486 326.13
Valeur d'inventaire par droit	1 197.26	1 144.33
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	301 486 326.13	225 600 925.44
Distribution annuelle ordinaire	0.00	0.00
Emissions de droits	11 280 213.35	106 491 674.75
Rachats de droits	-4 730 937.44	-42 863 321.68
Autres transactions sur droits	-157 060.33	-801 884.73
Bénéfice total	13 622 375.34	16 224 721.87
Variation des provisions pour futures réductions de valeurs vénales	615 899.65	-3 165 789.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	322 116 816.70	301 486 326.13
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	263 461	206 096
Droits émis	9 658	95 855
Droits rachetés	-4 074	-38 490
Nombre de droits en circulation	269 045	263 461
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	40.43	41.36

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
– Produit des loyers théoriques	22 149 170.35	22 128 663.25
– Logements vacants	-1 174 784.85	-1 180 918.55
– Pertes d'encaissement sur loyers	-37 591.45	-16 375.75
Revenu locatif net	20 936 794.05	20 931 368.95
Produits des parts de copropriétés	577 706.00	577 490.20
– Maintenance	-1 989 871.86	-1 769 348.92
– Réparation	-2 496 294.65	-613 517.61
Entretien immeubles	-4 486 166.51	-2 382 866.53
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-362 265.58	-386 160.59
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-516 343.55	-335 352.01
– Assurances	-192 076.50	-220 717.05
– Frais d'administration	-821 792.90	-792 627.50
– Frais de location et d'insertion	-112 794.40	-135 502.84
– Impôts et taxes	-267 312.85	-229 828.60
– Autres charges d'exploitation	-222 826.12	-13 827.65
Charges d'exploitation	-2 495 411.90	-2 114 016.24
Versement provisions pour réparations futures	0.00	-2 500 000.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	14 532 921.64	14 511 976.38
– Intérêts actifs	7 950.39	23 553.24
– Autres produits	95 289.14	921 229.48
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Prêt de titres	0.00	131.75
Autres revenus	103 239.53	944 914.47
– Intérêts hypothécaires	-1 596 122.15	-1 657 560.85
– Autres intérêts passifs	-5 955.65	-650 089.14
Charge de financement	-1 602 077.80	-2 307 649.99
– Honoraires de gérance	-2 255 814.56	-2 227 460.87
– Autres frais d'administration	-86 628.80	-919.00
Frais d'administration	-2 342 443.36	-2 228 379.87
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	307 539.93	1 586 797.60
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-79 422.28	-711 189.44
Revenus/Charges des droits de mutation	228 117.65	875 608.16
Produit net	10 919 757.66	11 796 469.15
Gains et pertes en capital réalisés	561 961.33	440 013.78
Bénéfice réalisé	11 481 718.99	12 236 482.93
Gains et pertes en capital non réalisés	2 796 656.35	5 093 238.94
Variation des impôts latents	-656 000.00	-1 105 000.00
Bénéfice total	13 622 375.34	16 224 721.87
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	10 919 757.66	11 796 469.15
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-42 922.24	-900 013.38
Résultat prévu pour réinvestissement	10 876 835.42	10 896 455.77

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 72–73 et 78

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

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 708 357.93	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	63 540 303.11	29 544 135.76
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	119 192 501.49	84 363 954.60
Autres actifs	546 565.65	549 240.05
Fortune totale moins:	184 987 728.18	114 457 330.41
Autres engagements	81 521.43	51 272.29
Engagements bancaires	0.00	1 509 800.36
Fortune nette	184 906 206.75	112 896 257.76

	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	112 896 257.76	89 820 393.79	26 270 505.14	12 468 046.22	86 625 752.62	77 352 347.57
Emissions de droits	80 598 453.20	36 323 979.10	8 099 988.15	13 690 581.45	72 498 465.05	22 633 397.65
Rachats de droits	–28 164 497.95	–15 763 224.80	–10 409 162.90	–469 130.25	–17 755 335.05	–15 294 094.55
Autres transactions sur droits	–4 987 871.52	–189 721.83	188 909.53	–33 296.68	–5 176 781.05	–156 425.15
Bénéfice total	24 563 865.26	2 704 831.50	3 657 502.25	614 304.40	20 906 363.01	2 090 527.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	184 906 206.75	112 896 257.76	27 807 742.17	26 270 505.14	157 098 464.58	86 625 752.62
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	112 395	91 609	26 187	12 726	86 208	78 883
Droits émis	72 177	37 443	7 101	13 957	65 076	23 486
Droits rachetés	–24 854	–16 657	–9 214	–496	–15 640	–16 161
Nombre de droits en circulation	159 718	112 395	24 074	26 187	135 644	86 208
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 155.09	(CHF) 1 003.19	(CHF) 1 158.17	(CHF) 1 004.85
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			17.48	20.14	19.32	20.92

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	
	1.7.2009– 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	1 206.75	17 133.77	234.26	4 190.02	972.49	12 943.75
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	261 455.00	210 585.00	45 231.49	50 972.28	216 223.51	159 612.72
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 103 976.30	2 358 622.76	586 595.13	585 223.31	2 517 381.17	1 773 399.45
– Paiements compensatoires	14 127.20	0.00	2 716.68	0.00	11 410.52	0.00
– Prêt de titres	1 522.20	5 507.15	255.71	1 362.01	1 266.49	4 145.14
Produits des remboursements	104 759.58	41 624.27	19 783.80	10 214.02	84 975.78	31 410.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	732 444.84	412 507.26	81 030.83	4 456.50	651 414.01	408 050.76
Total des revenus moins	4 219 491.87	3 045 980.21	735 847.90	656 418.14	3 483 643.97	2 389 562.07
Intérêts passifs	993.25	0.00	196.89	0.37	796.36	–0.37
Frais de gestion	834 669.38	464 691.87	180 892.94	128 416.03	653 776.44	336 275.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	341 680.50	250 288.37	133 864.52	603.83	207 815.98	249 684.54
Produit net	3 042 148.74	2 330 999.97	420 893.55	527 397.91	2 621 255.19	1 803 602.06
Gains en capital réalisés	4 834 886.08	1 367 009.22	838 541.71	302 005.52	3 996 344.37	1 065 003.70
Pertes en capital réalisées	–668 039.37	–1 549 728.82	–210 600.27	–344 566.60	–457 439.10	–1 205 162.22
Bénéfice réalisé	7 208 995.45	2 148 280.37	1 048 834.99	484 836.83	6 160 160.46	1 663 443.54
Gains et pertes en capital non réalisés	17 354 869.81	556 551.13	2 608 667.26	129 467.57	14 746 202.55	427 083.56
Bénéfice total	24 563 865.26	2 704 831.50	3 657 502.25	614 304.40	20 906 363.01	2 090 527.10
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 042 148.74	2 330 999.97	420 893.55	527 397.91	2 621 255.19	1 803 602.06
Résultat prévu pour réinvestissement	3 042 148.74	2 330 999.97	420 893.55	527 397.91	2 621 255.19	1 803 602.06

CSF Hedge Fund CHF

N° de valeur 1 764 674

CSF Hedge Fund USD

N° de valeur 1 475 836

Compte de fortune

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	38 576.14	2 832.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	42 401 715.58	57 675 191.01
Instruments financiers dérivés	-7 810 707.09	-15 199 133.85
Autres actifs	310 506.98	847 136.90
Fortune totale moins:	34 940 091.61	43 326 027.02
Autres engagements	960 552.88	0.00
Engagements bancaires	0.00	9 588.83
Fortune nette	33 979 538.73	43 316 438.19

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits H	
	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	43 316 438.19	55 776 670.99	38 607 874.07	44 695 842.34	4 708 564.12	11 080 828.65
Emissions de droits	2 150 844.82	8 945 858.45	2 150 844.82	8 683 052.45	0.00	262 806.00
Rachats de droits	-15 369 321.05	-7 351 313.95	-12 777 736.80	-3 173 141.00	-2 591 584.25	-4 178 172.95
Autres transactions sur droits	507 191.60	132 509.67	509 030.86	1 397 076.62	-1 839.26	-1 264 566.95
Bénéfice total	3 374 385.17	-14 187 286.97	3 182 782.60	-12 994 956.34	191 602.57	-1 192 330.63
Fortune nette à la fin de l'exercice	33 979 538.73	43 316 438.19	31 672 795.55	38 607 874.07	2 306 743.18	4 708 564.12
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	54 623	54 172	47 893	41 523	6 730	12 649
Droits émis	2 398	10 638	2 398	10 338	0	300
Droits rachetés	-18 252	-10 187	-14 610	-3 968	-3 642	-6 219
Nombre de droits en circulation	38 769	54 623	35 681	47 893	3 088	6 730
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 887.67	(CHF) 806.13	(CHF) 747.00	(CHF) 699.64
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.01	23.60	6.06	20.26

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	
	1.7.2009– 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	245.42	934.96	228.32	744.99	17.10	189.97
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	261 533.05	1 160 022.23	242 504.57	1 036 023.92	19 028.48	123 998.31
Produits des remboursements	78 847.18	92 938.94	72 844.68	77 564.77	6 002.50	15 374.17
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	11 091.48	31 855.57	11 091.48	27 559.37	0.00	4 296.20
Total des revenus moins	351 717.13	1 285 751.70	326 669.05	1 141 893.05	25 048.08	143 858.65
Intérêts passifs	119.97	1 478.08	110.39	1 347.76	9.58	130.32
Autres charges	196.29	201.37	181.47	168.59	14.82	32.78
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	46 957.38	17 491.23	40 635.15	10 175.77	6 322.23	7 315.46
Produit net	304 443.49	1 266 581.02	285 742.04	1 130 200.93	18 701.45	136 380.09
Gains en capital réalisés	987 895.47	2 951 502.88	323 288.62	176 837.07	664 606.85	2 774 665.81
Pertes en capital réalisées	–3 769 040.74	–3 487 358.09	–2 894 334.85	–883 404.40	–874 705.89	–2 603 953.69
Bénéfice réalisé	–2 476 701.78	730 725.81	–2 285 304.19	423 633.60	–191 397.59	307 092.21
Gains et pertes en capital non réalisés	5 851 086.95	–14 918 012.78	5 468 086.79	–13 418 589.94	383 000.16	–1 499 422.84
Bénéfice total	3 374 385.17	–14 187 286.97	3 182 782.60	–12 994 956.34	191 602.57	–1 192 330.63
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	304 443.49	1 266 581.02	285 742.04	1 130 200.93	18 701.45	136 380.09
Résultat prévu pour réinvestissement	304 443.49	1 266 581.02	285 742.04	1 130 200.93	18 701.45	136 380.09

CSF Insurance Linked Strategies

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies I

N° de valeur 10 157 421

Compte de fortune

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	348 775.03	1 900 974.90
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	107 835.00	78 901.75
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	159 176 891.09	58 626 601.52
Instruments financiers dérivés	0.00	118.19
Autres actifs	221 166.45	51 622.32
Fortune totale moins:	159 854 667.57	60 658 218.68
Autres engagements	429 139.99	1 731 762.21
Engagements bancaires	0.00	0.00
Fortune nette	159 425 527.58	58 926 456.47

	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	30.4.2009– 30.6.2009 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	58 926 456.47	41 718 503.35	21 385 792.14	41 718 503.35	37 540 664.33	0.00
Emissions de droits	110 973 964.32	56 471 983.90	30 500 043.52	19 259 617.05	80 473 920.80	37 212 366.85
Rachats de droits	-15 497 237.55	-40 158 708.55	-15 497 237.55	-40 158 708.55	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	-3 575 875.80	183 019.93	-480 178.18	222 212.36	-3 095 697.62	-39 192.43
Bénéfice total	8 598 220.14	711 657.84	1 972 658.12	344 167.93	6 625 562.02	367 489.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	159 425 527.58	58 926 456.47	37 881 078.05	21 385 792.14	121 544 449.53	37 540 664.33
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	51 834	37 302	18 814	37 302	33 020	0
Droits émis	93 994	50 168	26 020	17 148	67 974	33 020
Droits rachetés	-13 278	-35 636	-13 278	-35 636	0	0
Nombre de droits en circulation	132 550	51 834	31 556	18 814	100 994	33 020
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 200.44	(CHF) 1 136.70	(CHF) 1 203.48	(CHF) 1 136.91
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			7.92	52.82	7.41	1.13

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	
	1.7.2009– 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	30.4.2009– 30.6.2009 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 805.53	51 218.61	564.94	50 242.25	1 240.59	976.36
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	1 349.67	2 628 795.73	413.08	2 613 871.22	936.59	14 924.51
Produits des remboursements	134 444.86	17 949.72	134 444.86	17 949.72	0.00	0.00
Prêt de titres	503 999.43	22 235.26	0.00	0.00	503 999.43	22 235.26
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	486 321.78	555 760.04	202 626.76	548 430.42	283 695.02	7 329.62
Total des revenus moins	1 127 921.27	3 275 959.36	338 049.64	3 230 493.61	789 871.63	45 465.75
Intérêts passifs	1 791.37	24 693.44	2 875.00	24 693.44	–1 083.63	0.00
Frais de gestion	60 014.50	449 471.92	17 951.69	441 295.69	42 062.81	8 176.23
Autres charges	322.17	392.65	103.43	327.98	218.74	64.67
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	67 189.84	1 770 386.76	67 189.84	1 770 386.76	0.00	0.00
Produit net	998 603.39	1 031 014.59	249 929.68	993 789.74	748 673.71	37 224.85
Gains en capital réalisés	456 697.32	16 719 108.06	188 737.18	16 302 778.70	267 960.14	416 329.36
Pertes en capital réalisées	–347 311.13	–20 087 587.20	–328 978.67	–18 781 447.55	–18 332.46	–1 306 139.65
Bénéfice réalisé	1 107 989.58	–2 337 464.55	109 688.19	–1 484 879.11	998 301.39	–852 585.44
Gains et pertes en capital non réalisés	7 490 230.56	3 049 122.40	1 862 969.93	1 829 047.05	5 627 260.63	1 220 075.35
Bénéfice total	8 598 220.14	711 657.85	1 972 658.12	344 167.94	6 625 562.02	367 489.91
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	998 603.39	1 031 014.59	249 929.68	993 789.74	748 673.71	37 224.85
Résultat prévu pour réinvestissement	998 603.39	1 031 014.59	249 929.68	993 789.74	748 673.71	37 224.85

CSF Swiss Index Protected

N° de valeur 3 496 853

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	69.27	18.57
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Produits structurés	0.00	58 270 320.00
Hypothèques	122 698 560.00	70 000 000.00
Instruments financiers dérivés	2 570 000.00	1 260 000.00
Autres actifs	23.98	214 209.08
Fortune totale moins:	125 268 653.25	129 744 547.65
Autres engagements	0.00	214 200.00
Fortune nette	125 268 653.25	129 530 347.65
Valeur d'inventaire par droit	1 034.52	1 017.93
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	129 530 347.65	126 232 180.00
Emissions de droits	6 340 760.53	4 730 700.09
Rachats de droits	-12 673 261.94	-8 084 635.74
Autres transactions sur droits	62 548.69	170 679.59
Bénéfice total	2 008 258.32	6 481 423.71
Fortune nette à la fin de l'exercice	125 268 653.25	129 530 347.65
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	127 248.746	130 540.000
Droits émis	6 164.670	4 678.035
Droits rachetés	-12 324.187	-7 969.289
Nombre de droits en circulation	121 089.229	127 248.746
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.51	12.14

Compte de résultats

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	68.50	25.95
Revenus des titres, répartis comme suit:		
Produits des hypothèques	806 866.37	1 572 902.12
Autres revenus	11.51	3 320.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 767.08	35 671.80
Total des revenus moins	826 713.46	1 611 920.72
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	38 882.76	63 477.29
Produit net	787 830.70	1 548 443.43
Gains en capital réalisés	164 629.29	112 165.39
Pertes en capital réalisées	-823 387.21	-1 607 617.82
Bénéfice réalisé	129 072.78	52 991.00
Gains et pertes en capital non réalisés	1 879 185.54	6 428 432.71
Bénéfice total	2 008 258.32	6 481 423.71
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	787 830.70	1 548 443.43
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-11.51	-3 320.85
Résultat prévu pour réinvestissement	787 819.19	1 545 122.58

CSF 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	711 553.69		436 770.73	
Placements	392 059.10		580 479.22	
Impôt anticipé récupérable	316.65		2 488.39	
Passifs transitoires		445 333.10		415 283.97
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain/perte		54 141.97		62 428.52
Bénéfice reporté de l'année précédente		351 054.37		288 625.85
	1 103 929.44	1 103 929.44	1 019 738.34	1 019 738.34

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		926.84		7 109.68
Frais de gestion	0.00		0.75	
Bénéfices/pertes réalisés	0.00	52 080.87	1 150.73	58 223.61
Bénéfices/pertes non réalisés	92.98	1 227.24	4 883.31	3 130.02
Gain/perte	54 141.97		62 428.52	
	54 234.95	54 234.95	68 463.31	68 463.31

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 AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Fondation.

Gestion de fortune

La Fondation a confié la gestion des groupes de placement à Credit Suisse AG, Zurich. L'étendue de la prestation est régie par le contrat de délégation. Credit Suisse AG, Zurich, a convenu de la sous-délégation suivante avec l'accord de CSF:

- Hypotheken Servicing Octroi de crédit pour
Schweiz AG, Zurich CSF Hypothèques Suisse

Placement de la fortune

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

Assurance qualité

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). La CAFP a révisé ses critères de qualité au 1^{er} juin 2010. Ce document est disponible sur le site www.cafp.ch.

Notes relatives à l'évaluation

Titres

Les titres sont évalués aux prix du marché en vigueur le jour de l'évaluation. Pour les placements en monnaies étrangères, ce sont les cours de conversion 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 quotidiennement à la valeur du marché.

Valeurs immobilières

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

Experts en estimations:

Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zurich

Ernst & Young AG, Bleicherweg 21, 8022 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

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2010	30.6.2009
Taux des pertes sur loyers	5,46%	5,37%
Coefficient d'endettement	11,72%	13,38%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	78,30%	81,17%
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA})	0,62%	0,61%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,69%	4,59%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,61%	4,55%

CSF Real Estate Switzerland Dynamic

CSF Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2010	30.6.2009
Taux des pertes sur loyers	5,33%	5,27%
Coefficient d'endettement	10,84%	12,30%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	71,10%	78,07%
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA})	0,83%	0,85%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,43%	5,70%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,63%	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 2010

	30.6.2010 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2009 en CHF	en % de la fortune placée
CSF Mezzanine				
Provisions sur crédits	151 875.00	0,42%	65 444.44	0,10%
	30.6.2010 en CHF	en % des hypo- thèques	30.6.2009 en CHF	en % des hypo- thèques
CSF Hypothèques Suisse				
Pour prêts défaillants	13 747 898.00	0,80%	14 179 600.14	0,81%

	30.6.2010 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2009 en CHF	en % de la fortune placée
CSF Real Estate Switzerland				
Pour réparations futures	63 000 000.00	1,49%	43 000 000.00	1,06%
Impôts de liquidation	34 197 000.00	0,81%	30 794 000.00	0,77%
Réductions attendues de la valeur vénale	90 023 507.82	2,12%	79 943 413.42	1,99%
CSF Real Estate Switzerland Dynamic				
Pour réparations futures	3 000 000.00	0,81%	3 000 000.00	0,86%
Impôts de liquidation	2 856 000.00	0,77%	2 200 000.00	0,63%
Réductions attendues de la valeur vénale	4 938 485.42	1,34%	5 554 385.07	1,60%

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)

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). Les revenus des prêts de titres sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale).

Après la suspension des activités de Securities Lending en décembre 2008 en raison des turbulences sur les marchés, le Conseil de fondation a décidé début mars 2010 de les reprendre. L'exécution des activités de Securities Lending a été couplée au développement de l'écart de crédit de l'emprunteur afin d'introduire des mesures de sécurité supplémentaires. Eu égard à la situation difficile sur les marchés financiers et à l'accroissement subséquent de l'écart de crédit des emprunteurs, les activités de Securities Lending ont à nouveau été suspendues en mai 2010 et jusqu'à nouvel ordre.

Remboursements

Les revenus provenant de remboursements d'autres placements collectifs de capitaux sont présentés dans les comptes de résultats concernés (cf. pages 82–83).

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, 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

Vous trouverez davantage d'informations sur la construction du portefeuille dans l'aperçu des conditions au 30.06.2010, pages 79 à 80.

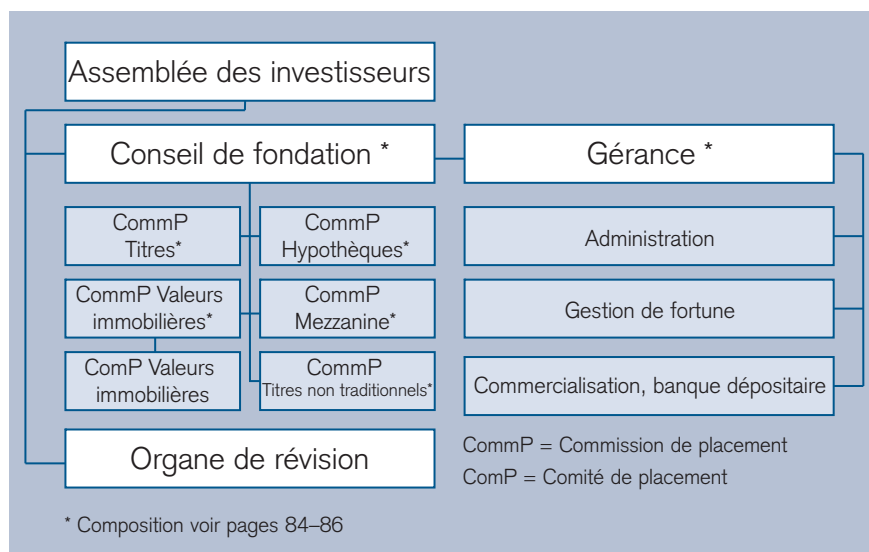
Capitalisation

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 81 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 84–86. 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, 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 gérance

Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre / nominal	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement
CSF Obligations Plus	Dérivés diminuant les engagements						La Fondation de placement accepte la conclusion d'un swap de taux d'intérêt en EUR et USD pour satisfaire normalement à l'objectif (protection contre l'inflation), sans la couverture physique de placements dans la même monnaie exigée habituellement.		CSF considère dans ce cas que conserver une couverture physique dans la même monnaie que celle du swap de taux d'intérêt ne s'impose pas, car il y a suffisamment de placements en obligations de premier ordre libellées en CHF.
CSF Obligations Plus	Dérivés diminuant les engagements						La Fondation de placement accepte la couverture physique identique pour la vente, réalisée selon le tableau «Dérivés diminuant les engagements», de Bund Futures et l'opération à terme sur devises.		Ces deux transactions doivent être considérées comme une opération sur dérivés combinée, raison pour laquelle la couverture physique est saisie de manière identique.
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 à ce que les écarts par rapport au benchmark soient le plus petit possible.
CSF Hypothèques Suisse	Crédit hypothécaire n° 3.0714.001		CHF	1 000 000	1 774 498 427	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	Crédit hypothécaire n° 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 774 498 427	0,35%	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° 3.0211.001		CHF	346 000	1 774 498 427	0,02%	Le nantissement d'un immeuble ne doit pas excéder les deux tiers de sa valeur vénale estimée. Des augmentations jusqu'à 73% résultant d'une diminution de la valeur vénale estimée sont autorisées à condition que la solvabilité du débiteur soit irréprochable.	La valeur de nantissement est supérieure à 73%.	Dépassement suite à une réévaluation postérieure: 76,21%. Dépassement réel de CHF 43 318. En raison de l'hypothèque à taux fixe jusqu'au 30.04.2011, il a été décidé de ne pas procéder à des amortissements exceptionnels, c.-à-d. qu'un dépassement temporaire a été autorisé.
CSF Hypothèques Suisse	Crédit hypothécaire n° 3.0874.001		CHF	12 531 000	1 774 498 427	0,71%	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%.	Le nantissement est passé à 67,74% suite à l'inscription d'un droit légal de gage immobilier en rang antérieur (afin de garantir l'impôt sur les gains immobiliers à hauteur de CHF 205 000).
CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	3 639 183 002	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 nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement
CSF Real Estate Switzerland	Swiss Prime Site	803 838	CHF	83 712 000	3 639 183 002	2,30%	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 Hedge Fund CHF/USD	Dérivés augmentant les engagements	La Fondation de placement accepte une couverture appliqué selon le tableau «Dérivés augmentant les engagements» sur l'indice Credit Suisse/Tremont AllHedge et l'opération à terme sur devises en vue de l'établissement de l'exposition USD dans la classe USD.					physique identique pour le Total Return Swap sur l'indice Credit Suisse/Tremont		Ces deux transactions sont à considérer comme opérations sur dérivés combinées, raison pour laquelle la couverture physique est saisie de manière identique, ce qui peut conduire à court terme à une insuffisance de couverture.

Composition de la fortune par catégorie

CSF Mixta-LPP Basic			CSF Mixta-LPP Maxi**		
CSF Mixta-LPP Basic I	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	
Obligations Suisse en CHF	23,75%	21,92%	Obligations Suisse en CHF	31,97%	27,63%
Obligations Etranger en CHF	0,00%	0,00%	Obligations Etranger en CHF	6,78%	8,58%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%	Obligations monnaies étrangères (ME)	0,84%	1,10%
Actions Suisse	0,00%	0,00%	Actions Suisse	23,95%	21,57%
Actions Etranger	0,00%	0,00%	Actions Etranger	17,67%	18,27%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	28,21%	29,53%	Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,62%	2,70%
Valeurs immobilières Suisse*	42,11%	42,08%	Valeurs immobilières Suisse	4,39%	4,34%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%	Valeurs immobilières Etranger	1,01%	1,27%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	5,93%	6,47%	Liquidités/autres actifs	9,77%	14,54%
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)	41,62%	39,84%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%	Part en monnaies étrangères (ME)	17,40%	18,00%

CSF Mixta-LPP Défensif**			CSF Mixta-LPP Index 45		
CSF Mixta-LPP Défensif**	30.6.2010	30.6.2009	CSF Mixta-LPP Index 45 I	30.6.2010	30.6.2009
Obligations Suisse en CHF	47,50%	44,25%	Obligations Suisse en CHF	25,70%	–
Obligations Etranger en CHF	6,35%	7,69%	Obligations Etranger en CHF	25,68%	–
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,68%	0,92%	Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	–
Actions Suisse	13,24%	13,03%	Actions Suisse	17,45%	–
Actions Etranger	9,64%	9,31%	Actions Etranger	25,29%	–
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,58%	4,79%	Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	–
Valeurs immobilières Suisse	6,82%	6,89%	Valeurs immobilières Suisse	5,07%	–
Valeurs immobilières Etranger	2,03%	2,07%	Valeurs immobilières Etranger	0,00%	–
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	Placements alternatifs	0,00%	–
Liquidités/autres actifs	9,17%	11,05%	Liquidités/autres actifs	0,81%	–
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	–
Part en actions (Suisse et Etranger)	22,88%	22,34%	Part en actions (Suisse et Etranger)	42,74%	–
Part en monnaies étrangères (ME)	9,48%	9,59%	Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	–

CSF Mixta-LPP**		
CSF Mixta-LPP I**	30.6.2010	30.6.2009
Obligations Suisse en CHF	36,96%	33,21%
Obligations Etranger en CHF	7,92%	9,30%
Obligations monnaies étrangères (ME)	2,21%	3,05%
Actions Suisse	18,81%	18,70%
Actions Etranger	14,06%	14,82%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,40%	3,44%
Valeurs immobilières Suisse	5,74%	5,54%
Valeurs immobilières Etranger	1,17%	2,10%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	9,75%	9,84%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	32,87%	33,52%
Part en monnaies étrangères (ME)	15,46%	15,93%

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

** Les groupes de placement contiennent des dérivés, qui sont évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 81).

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2010	30.6.2009
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	40,5%	47,0%
Immeubles commerciaux	35,9%	27,7%
Immeubles commerciaux à usage mixte	16,0%	17,3%
Maisons familiales/propriété par étage	7,6%	8,1%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2010	30.6.2009
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	45,6%	47,8%
Immeubles commerciaux		
avec une faible proportion de logements	39,8%	36,0%
Immeubles à usage mixte	6,2%	6,6%
Terrains à bâtir (y compris immeubles		
à démolir) et immeubles en construction	4,3%	5,2%
Parts de copropriétés	4,1%	4,4%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2010	30.6.2009
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	70,7%	66,0%
Immeubles commerciaux		
avec une faible proportion de logements	15,3%	18,2%
Immeubles à usage mixte	9,2%	8,7%
Terrains à bâtir (y compris immeubles		
à démolir) et immeubles en construction	1,5%	3,6%
Parts de copropriétés	3,3%	3,5%
Total	100,0%	100,0%

Apports en nature de caisses de pension CSF Real Estate Switzerland Dynamic		
	Prix d'achat en CHF	Rendement brut
Immeuble locatif à Wetzikon Sonnenfeldstrasse 10–12	4 000 000.00	6,56%
Immeuble locatif à Wetzikon Sandbühlstrasse 22–24	2 550 000.00	6,67%
Immeuble locatif à Niederhasli Langackerweg 13–15	4 100 000.00	6,58%

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

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30 juin 2010		Frais en % p. a. ¹⁾		Ecart en % de la valeur nette d'inventaire ²⁾		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	Report		Départ		Limite journalière	men- suelle	trimestrielle	en mio. CHF pour classes I	Placem. collectifs ***	Placem. directs **	Du jour de la transaction + action	Du jour suivant	Jour de la transaction + nb. de jours	Date de valeur	
			Report	Départ	Total	men- suelle											
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	CSABVGB SW	1,10	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Mixta-LPP Défensif 1)	788 833	CSABVGD SW	1,15	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Mixta-LPP 2)	287 570	CSABVG SW	1,30	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Mixta-LPP Maxi 3)	888 066	CSABVGM SW	1,40	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,78	0,15	0,15	0,30	12h00			x	x	x	x	2	4	4	
Fortune à capital protégé																	
CSF Swiss Index Protected 1)	3 496 853	CSWINPR SW	0,44	0,75	0,75	1,50	hebdomadaire			x	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 1 4)	1 503 660	CSABVGL SW	0,43	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Mixta-LPP I 5)	2 733 319	CSABVGI SW	0,51	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,15	0,15	0,30	12h00			x	x	x	x	2	4	4	
Portefeuilles à taux fixe																	
CSF Marché monétaire CHF 6)	287 500	CSAGMCH SW	0,20	0,00	0,00	0,00	13h30			x	x	x	x	1	1	1	
CSF Obligations Suisse CHF 6)	287 565	CSAOBSW SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15h30			x	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	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Etranger CHF 6)	287 571	CSAOBAJ SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Plus 10)	2 230 852	CSAOPLS SW	0,32	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Plus I 10)	2 230 857	CSAOPLI SW	0,27	0,00	0,00	0,00	15h30		10	x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Mid Yield CHF 6)	1 082 332	CSAOBMY SW	0,43	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Mid Yield CHF I 6)	1 916 259	CSAOMY SW	0,33	0,00	0,00	0,00	15h30		10	x	x	x	x	1	3	3	
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,50	0,50	1,50	2,00	16h30	S, R		x	x	x	x	****	****	****	
CSF Inflation-linked Bonds CHF 6)	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,00	0,00	0,00	15h30			x	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	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Etranger ME 6)	287 566	CSAOBAF SW	0,40	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Etranger ME I 6)	1 957 968	CSOAFMI SW	0,30	0,00	0,00	0,00	15h30		10	x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,40	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I	11 269 640	CSAOFHI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	15h30		10	x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations EUR 6)	287 501	CSAOBEU SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations EUR I 6)	1 957 969	CSAOBEI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	15h30		10	x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations USD 6)	392 578	CSAOBUS SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations USD I 6)	1 957 970	CSAOBUI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	15h30		10	x	x	x	x	1	3	3	
CSF Obligations GBP 6)	788 826	CSAOBGB SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,00	0,00	0,00	16h30			x	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	15h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Actions Suisse I 6)	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	0,00	0,00	0,00	15h30			x	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	14h30			x	x	x	x	1	3	3	
CSF Small & Mid Cap Switzerland I 6)	3 181 053	CSASWCI SW	0,65	0,00	0,00	0,00	14h30		10	x	x	x	x	1	3	3	

Aperçu des conditions au 30 juin 2010

Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Frais en % p. a. ¹		Ecart en % de la valeur nette d'inventaire ²		Saisie des ordres		Souscription minimale en mio. CHF pour classes I	Structure du portefeuille Placem. collectifs directs ***	Evaluation au cours de clôture Du jour de la transaction + action	Publication des cours Jour de la transaction + nb. de jours	Date de valeur
			Report	Déport	Total	Limite journalière	men-suelle	trimestrielle					
CSF Fund Selection Equity Switzerland⁷⁾	10 733 071	CSAESWZ SW	1,20	0,00	0,00	0,00	10h30		x	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland I⁷⁾	10 734 846	CSAESWI SW	1,10	0,00	0,00	0,00	10h30		10	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Global⁷⁾	1 964 388	CSAMSEQ SW	2,00	0,00	0,00	0,00	12h00		x	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe⁸⁾	287 502	CSAAKEU SW	1,30	0,00	0,00	0,00	10h30		x	x	x	1	3
CSF Fund Selection Equity Europe I⁸⁾	1 957 973	CSAKEUI SW	1,20	0,00	0,00	0,00	10h30		10	x	x	1	3
CSF Actions Dragons d'Asie⁷⁾	135 404	CSAAKDR SW	1,35	0,00	0,00	0,00	11h00		x	x	x	1	3
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets⁷⁾	1 062 835	CSAAKEM SW	1,35	0,00	0,00	0,00	10h30		x	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Natural Resources⁷⁾	11 034 625	CSAENRA SW	1,65	0,00	0,00	0,00	10h30		x	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Natural Resources I⁷⁾	11 109 406	CSAENRI SW	1,55	0,00	0,00	0,00	10h30		10	x	x	2	3
Portefeuilles d'actions (gestion passive)													
CSF Swiss-Index⁹⁾	887 912	CSASWIX SW	0,34	0,05	0,10	0,10	14h00		x	x	x	1	3
CSF Swiss-Index I⁹⁾	1 870 547	CSASWII SW	0,24	0,05	0,10	0,10	14h00		5	x	x	1	3
CSF Euro-Index⁹⁾	349 349	CSAEUIX SW	0,39	0,30	0,10	0,40	14h00		x	x	x	1	3
CSF Euro-Index I⁹⁾	1 870 549	CSAEUII SW	0,29	0,30	0,10	0,40	14h00		5	x	x	1	3
CSF Nippon-Index⁹⁾	349 351	CSANIX SW	0,49	0,10	0,10	0,20	14h00		x	x	x	2	3
CSF Nippon-Index I⁹⁾	1 870 546	CSANII SW	0,39	0,10	0,10	0,20	14h00		5	x	x	2	3
CSF Nippon Enhanced⁹⁾	189 419	CSAAKJP SW	0,74	0,15	0,15	0,30	14h00		x	x	x	2	4
Portefeuilles hypothécaires/immobiliers													
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,25	0,25	0,50	16h30		x	x	x	1	3
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,40	0,40	0,40	0,80	16h30		x	x	x	1	3
CSF Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,60	0,80	0,80	1,60	16h30		x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments⁷⁾	3 108 145	CSARESAS SW	1,10	0,00	0,00	0,00	14h00		x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I⁷⁾	3 109 433	CSARESI SW	1,00	0,00	0,00	0,00	14h00		10	x	x	1	3
Portefeuilles de valeurs alternatives													
CSF Hedge Fund USD¹¹⁾	1 475 836	CSAHEGD SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	S	R	x	x	****	****
CSF Hedge Fund CHF¹¹⁾	1 764 674	CSAHDGC SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	S	R	x	x	****	****
CSF Insurance Linked Strategies¹²⁾	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	0,00	0,00	0,00	****	S, R	x	x	x	****	****
CSF Insurance Linked Strategies I¹²⁾	10 157 421	CSAIDXI SW	0,85	0,00	0,00	0,00	****	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 et sur la base de l'ensemble de la fortune pour les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland et CSF Real Estate Switzerland Dynamic.
** 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 mensuels.
¹⁾ Le taux de frais 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 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 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⁾ 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).
⁵⁾ 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).
⁶⁾ Aucun prélèvement direct de frais; ceux-ci sont prélevés sur le placement collectif (CSIMF ou CSIF); exonéré de la TVA.
⁷⁾ Frais estimés des placements collectifs après déduction des remboursements à CSF.
⁸⁾ Frais estimés des placements collectifs (CSIMF et fonds de placement moins remboursements); exonéré de la TVA.
⁹⁾ Taux y c. commission de gestion forfaitaire de 0,084% sur les placements CSIF.
¹⁰⁾ Frais estimés, y c. placements collectifs (taux de frais sur placements directs = 0,30% ou 0,25% pour la classe I).
¹¹⁾ Aucun prélèvement direct de frais; les frais sont déjà pris en compte dans le calcul de la valeur des placements.
¹²⁾ Frais des placements collectifs après déduction des remboursements à CSF; hors performance fee de 10% et admin fee de 0,105%; high watermark.

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 Mixta-LPP Défensif	Long à terme	4	-9	13 173	13 182	13 131	36 681	Bourses de dérivés/ Devises à terme
CSF Mixta-LPP	Long à terme	4	-	61 324	61 324	59 291	150 448	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Maxi	Long à terme	7	-448	54 927	55 375	55 218	76 055	Bourses de dérivés/ Devises à terme
CSF Obligations Plus	Long à terme	1	251	5 000	5 000	5 000	63 441	Swap de taux d'intérêt
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	Long à terme	21	248	15 539	15 605	15 605	15 605	Devises à terme
CSF Swiss-Index	Long à terme	1	-	613	613	610	673	Bourses de dérivés
CSF Euro-Index	Long à terme	2	-	1 122	1 122	1 117	1 430	Bourses de dérivés
CSF Nippon-Index	Long à terme	1	-	513	513	512	588	Bourses de dérivés
CSF Hedge Fund USD	Long à terme	1	-23	2 463	2 485	2 485	2 485	Devises à terme
CSF Hedge Fund CHF/USD	Long à terme	1	-7 788	41 372	41 372	41 372	40 267	Total Return Swap
CSF Swiss Index Protected	Long à terme	1	1 950	50 000	50 000	50 000	100 000	Swap de taux d'intérêt

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 Mixta-LPP Défensif	Court à terme	1	-	-1 054	-1 054	-1 052	1 821	EUR	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	-	-1 667	-1 667	-1 661	21 877	USD	Bourses de dérivés
	Court à terme	2	304	-4 359	-4 662	-4 662	4 847	EUR	Devises à terme
CSF Mixta-LPP	Court à terme	1	-	-4 745	-4 745	-4 731	49 961	JPY	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	-	-3 890	-3 890	-3 875	173 803	USD	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Maxi	Court à terme	1	-	-3 612	-3 612	-3 598	117 950	USD	Bourses de dérivés
	Court à terme	2	1 924	-27 605	-29 528	-29 528	36 421	EUR	Devises à terme
CSF Obligations Plus	Swap de taux d'intérêt	1	-318	-5 000	-5 000	-5 000	5 000	USD	Swap de taux d'intérêt
	Swap de taux d'intérêt	1	-702	-15 000	-15 000	-15 000	15 000	EUR	Swap de taux d'intérêt
	Court à terme	1	512	-9 090	-9 090	-9 090	9 090	EUR	Devises à terme
CSF Mezzanine	Court à terme	1	205	-3 636	-3 636	-3 636	4 237	EUR	Devises à terme
CSF Equity-Linked Bond Portfolio	Court à terme	1	44	-482	-526	-526	626	AUD	Devises à terme
	Court à terme	6	258	-4 293	-4 555	-4 555	19 958	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	12	-645	-657	-657	1 964	GBP	Devises à terme
	Court à terme	3	-33	-914	-914	-914	4 304	JPY	Devises à terme
	Court à terme	1	5	-258	-263	-263	1 353	SGD	Devises à terme
CSF Hypothèques Suisse	Court à terme	7	72	-7 241	-7 590	-7 590	37 319	USD	Devises à terme
	Swap de taux d'intérêt	3	-2 116	-170 000	-170 000	-170 000	1 582 985	CHF	Swap de taux d'intérêt
CSF Insurance Linked Strategies	Court à terme	1	-	-74	-80	-80	1 294	USD	Devises à terme
CSF Swiss Index Protected	Swap de taux d'intérêt	1	620	-20 000	-20 000	-20 000	20 940	CHF	Swap de taux d'intérêt

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

- 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
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSF Obligations Mid Yield CHF I	92 247.04	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 26/27).
CSIMF International Bonds F	CSF Obligations Etranger ME I	227 949.68	Le groupe de placement CSF Obligations Etranger ME I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF International Bonds F (cf. pages 31/32).
CSIMF Bonds EUR F	CSF Obligations EUR I	122 643.77	Le groupe de placement CSF Obligations EUR I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds EUR F (cf. pages 35/36).
CSIMF Bonds USD F	CSF Obligations USD I	14 811.69	Le groupe de placement CSF Obligations USD I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds USD F (cf. pages 37/38).
CSIMF Equity Switzerland F	CSF Actions Suisse I	101 440.14	Le groupe de placement CSF Actions Suisse I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Switzerland F (cf. pages 41/42).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSF Small & Mid Cap Switzerland I	63 879.29	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 43/44).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSF Fund Selection Equity Switzerland I	11 660.27	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Switzerland I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F (cf. pages 45/46).
Aberdeen MultiFund (Lux) Constellation Global I	CSF Fund Selection Equity Global	41 074.07	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Global investit par le biais d'une construction relais dans Aberdeen MultiFund (Lux) Constellation Global I (cf. page 47).
CSIMF Universe F	CSF Fund Selection Equity Europe I	43 794.67	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Europe I investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Universe F (cf. pages 48/49).
Aberdeen Asset Managers BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds FIL Investments International Franklin Templeton Investments Invesco Global Asset Management Ltd. J.P.Morgan Asset Management Jupiter Asset Management Ltd. Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. TT. Rowe Price Threadneedle Investments	CSF Actions Dragons d'Asie	444 781.81	Le groupe de placement CSF Actions Dragons d'Asie investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 50).
Aberdeen Asset Managers AXA Investment Managers Baring Fund Managers Ltd. BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds FIL Investments International HSBC Global Asset Management Invesco Global Asset Management Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pioneer Global Funds Distributor Ltd. Threadneedle Investments	CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	606 636.82	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Emerging Markets investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 51).
Baring Fund Managers Ltd. BlackRock Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Clariden Leu Ltd.	CSF Fund Selection Equity Natural Resources	57 753.53	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Natural Resources investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. pages 52/53).

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Baring Fund Managers Ltd. BlackRock Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Clariden Leu Ltd.	CSF Fund Selection Equity Natural Resources I	94 846.95	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Natural Resources I investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. pages 52/53).
Credit Suisse Asset Management Funds AG Schroder Investment Funds (Switzerland) AG Swisscanto	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	19 783.80	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 64/65).
Credit Suisse Asset Management Funds AG Schroder Investment Funds (Switzerland) AG Swisscanto	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I	84 975.78	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 64/65).
CSIMF Money Market CHF F	CSF Hedge Fund CHF	72 844.68	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 66/67).
CSIMF Money Market CHF F	CSF Hedge Fund USD	6 002.50	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 66/67).
IRIS Low Volatility – CHF	CSF Insurance Linked Strategies	134 444.86	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. pages 68/69).

Organes

Gérance de CSF

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

Markus Graf, Head Real Estate Asset Management Switzerland, 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, 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

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 AG)

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

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

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

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

Commission de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

Roland Keller (dès le 9.9.2009), Directeur de la Caisse de pension du Groupe Emil Frey, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

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

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

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

Reto Müller (dès le 26.5.2010), responsable Credit Risk Management Clientèle entreprises Suisse, Credit Suisse AG, Zurich

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

Commission de placement Mezzanine

Représentants des investisseurs

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

Rolf Hubli, Directeur de la Caisse de pension de Thurgau (canton de Thurgovie), Kreuzlingen

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

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, Zurich

Stefan Gregor Meili (dès le 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients (Zurich), Credit Suisse AG, Zurich

Reto Müller (dès le 27.1.2010), responsable Credit Risk Management Clientèle entreprises Suisse, Credit Suisse AG, Zurich

Daniel Sonderegger (jusqu'au 26.1.2010), responsable Credit Officer Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

Organe de révision

KPMG AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT, Zurich

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan et compte de profits et pertes du capital de base, comptes de fortune et comptes de profits et pertes et utilisation du résultat des 39 groupes de placement ainsi que l'annexe aux comptes annuels [pages 12 à 83 du rapport annuel]), ainsi que de la gérance et du placement de la fortune de Credit Suisse Fondation de placement pour l'exercice arrêté au 30 juin 2010.

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 diffé-rents 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 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 Insurance Linked Strategies
(CHF 159 176 891.09, environ 99,6% 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

