

CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT

37^e rapport annuel au 30 juin 2011



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	928
Nombre de produits	43
Fortune globale	CHF 15 132 millions (sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse AG
Gérant	Roland Kriemler
Suppléant	Ernst A. Künzler
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 4; Caisses de pension (investisseurs): 8
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 6
CP Titres non traditionnels	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 3
CP Valeurs immobilières	Fondateur: 4; Caisses de pension (investisseurs): 2
CP Hypothèques	Fondateur: 5; Caisses de pension (investisseurs): 1
CP Mezzanine	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 3
Organe de révision	KPMG AG, Zurich
Investment Controlling	5 commissions de placement Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Controlling dérivés: Credit Suisse AG
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 www.kgast.ch
Reuters	CSAMA
Bloomberg	CSAM

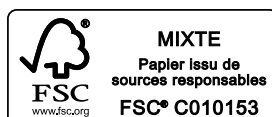
Impressum

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



Sommaire

Avant-propos	4	CSF Fund Selection Equity Global	50
Evolution des marchés	6	CSF Fund Selection Equity Europe	51/52
Evolution de la Fondation de placement	7	CSF Fund Selection Equity Europe L	51/52
Aperçu des groupes/classes de placement	9	CSF Fund Selection Equity USA	53
		CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	54
		CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	55
		CSF Fund Selection Equity Natural Resources	56/57
		CSF Fund Selection Equity Natural Resources L	56/57
Comptes annuels		Portefeuilles d'actions (gestion passive)	
Portefeuilles mixtes		CSF Swiss Index	58/59
CSF Mixta-LPP Basic	13/14	CSF Swiss Index L	58/59
CSF Mixta-LPP Basic I	13/14	CSF Euro Index	60/61
CSF Mixta-LPP Défensif	15	CSF Euro Index L	60/61
CSF Mixta-LPP	16/17	CSF Nippon Index	62/63
CSF Mixta-LPP I	16/17	CSF Nippon Index L	62/63
CSF Mixta-LPP Maxi	18	CSF Nippon Enhanced	64
CSF Mixta-LPP Index 25	19		
CSF Mixta-LPP Index 35	20		
CSF Mixta-LPP Index 45	21/22		
CSF Mixta-LPP Index 45 I	21/22		
Portefeuilles à taux fixe		Portefeuilles hypothécaires	
CSF Money Market CHF	23	CSF Hypothèques Suisse	65
CSF Swiss Bonds CHF	24		
CSF Short Term Bonds CHF	25	Portefeuilles immobiliers	
CSF Foreign Bonds CHF	26	CSF Real Estate Switzerland	66
CSF Bonds Plus CHF	27/28	CSF Real Estate Switzerland Dynamic	67
CSF Bonds Plus CHF L	27/28	CSF Real Estate Switzerland Commercial	68
CSF Mid Yield Bonds CHF	29/30	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	69/70
CSF Mid Yield Bonds CHF L	29/30	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	69/70
CSF Mezzanine	31		
CSF Inflation Linked Bonds CHF	32	Portefeuilles de valeurs alternatives	
CSF Inflation Linked Bonds EUR	33	CSF Hedge Fund CHF	71/72
CSF International Bonds	34/35	CSF Hedge Fund USD	71/72
CSF International Bonds L	34/35	CSF Insurance Linked Strategies	73/74
CSF Global Bonds Hedged	36/37	CSF Insurance Linked Strategies L	73/74
CSF Global Bonds Hedged L	36/37	CSF Swiss Index Protected	75
CSF Bonds EUR	38/39		
CSF Bonds EUR L	38/39	Capital de dotation	76
CSF Bonds USD	40/41		
CSF Bonds USD L	40/41	Annexe	
CSF Bonds GBP	42	Indications et explications générales	77
CSF Equity Linked Bonds	43	Corporate Governance	79
		Justification des écarts	80
		Composition de la fortune par catégorie	81
Portefeuilles d'actions (gestion active)		Aperçu des conditions	83
CSF Equity Switzerland	44/45	Aperçu des dérivés	85
CSF Equity Switzerland L	44/45	Remboursements	86
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	46/47	Organes	87
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	46/47	Rapport de l'organe de révision	90
CSF Fund Selection Equity Switzerland	48/49		
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	48/49		

Avant-propos

Placements immobiliers: les fondations de placement représentent un choix optimal



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

La tendance est aux placements immobiliers. Ces derniers mois, de nombreuses institutions de prévoyance suisses ont de nouveau augmenté leur quote-part immobilière. L'indice des fonds de pension suisses du Credit Suisse au 30 juin 2011, qui prend en compte l'approche d'investissement effective de plus de cent caisses de pension, montre que les placements immobiliers ont atteint un plus haut record de 20,5% dans l'allocation des placements. La question se pose de savoir si la tendance va continuer ou si une fin prochaine du rallye immobilier est en vue.



Roland Kriemler
Gérant de Credit Suisse
Fondations de placement, Zurich

Lors de la détermination de la quote-part immobilière, la capacité des institutions de prévoyance à assumer des risques est décisive. Les optimisations de portefeuille stratégiques à long terme montrent que les quotes-parts immobilières comprises entre 10% et 25% offrent une diversification optimale. De façon purement réglementaire, les investissements immobiliers sont possibles jusqu'à 30% du patrimoine. Les prescriptions révisées en matière de placement de l'Ordonnance sur la prévoyance professionnelle, l'OPP 2, ont réduit de 55% à 30% la part d'immobilier au 1^{er} janvier 2009, bien qu'une quote-part plus élevée puisse convenir à certaines institutions de prévoyance. L'Office fédéral des assurances sociales (OFAS) a constaté à ce sujet que le principe de prudence était au premier plan de la réforme des prescriptions en matière de placement de l'OPP 2. Si une institution de prévoyance souhaite franchir le seuil de 30%, elle devra se demander si l'obligation de vigilance et la sécurité sont garanties. Si la réponse est positive, elle pourra dépasser ce taux en toute connaissance de cause, sur la base des possibilités d'élargissement du règlement de placement. Les motifs devront toutefois être énumérés de façon détaillée dans les comptes annuels.

Une fois le taux stratégique fixé, l'institution de prévoyance doit décider d'investir

directement ou indirectement. Ici aussi, il faut prendre en compte la situation particulière de l'institution de prévoyance. Certaines institutions de prévoyance, pour des raisons historiques et compte tenu de liens locaux, détiennent directement des immeubles dans la région. Cela aboutit à une concentration régionale. En d'autres termes: d'un point de vue géographique, l'institution de prévoyance n'est pas diversifiée de façon optimale. Les immeubles détenus en direct sont souvent administrés par les institutions de prévoyance elles-mêmes. Les achats, les ventes, le due diligence, la gestion et le marketing doivent être accomplis par leurs propres collaborateurs. Les institutions de prévoyance sont souvent trop petites pour employer des spécialistes de ces domaines. C'est pourquoi il peut aussi être avantageux de détenir des immeubles sous forme de placement collectif. Les fondations de placement offrent ici l'alternative aux fonds la plus connue des institutions de prévoyance. Par rapport aux fonds, les groupes de placement immobilier présentent aussi l'avantage que les fondations de placement sont basées sur la valeur nette d'inventaire. Ils ne se négocient pas, ne présentent pas d'agio ni de disagio et ont une plus faible volatilité. Ce sont des placements collectifs qui investissent de façon diversifiée, conformément aux prescriptions en matière de placement de l'OPP 2. De plus, l'évolution de la performance et la stabilité sont étroitement liées dans le cas d'un placement immobilier détenu directement.

Si une institution de prévoyance décide d'investir dans un groupe de placement détenant des immeubles suisses, elle se voit confrontée à un problème du fait que ces derniers sont souvent fermés ou assortis de primes d'option pouvant atteindre 6%. A cet égard, CSF a décidé de ne pas introduire de primes d'option élevées, mais de fermer les groupes de placement aux souscriptions jusqu'à ce que le marché et le portefeuille permettent à nouveau d'ouvrir le groupe de

placement aux investisseurs. CSF a déjà ouvert une fois en 2008 le CSF Real Estate Dynamic et deux fois en 2009 le CSF Real Estate Switzerland. Depuis lors, en raison de la faiblesse de l'offre, il n'a pas été possible de procéder à d'autres ouvertures. Au contraire, il est prévu d'ouvrir dans les neuf prochains mois le groupe de placement lancé en 2010 CSF Real Estate Commercial, et de donner ainsi aux investisseurs intéressés la possibilité d'accomplir des placements dans des immeubles commerciaux.

La cause des primes d'option élevées ou des fermetures pendant plusieurs mois, voire des années, est d'une part la forte demande en immeubles suisses, et d'autre part la limitation de l'offre immobilière, surtout dans le secteur résidentiel. La situation s'accroît dans la mesure où il y a souvent un grand intérêt pour l'immobilier résidentiel, et des hésitations à investir dans les immeubles commerciaux. Il faut cependant prendre en compte le fait que les immeubles commerciaux représentent aussi une catégorie de placement intéressante, d'autant plus que le rendement attendu est légèrement plus élevé et que le risque est à peu près le même.

Les institutions de prévoyance détiennent des immeubles en direct, souvent pour des raisons qui relèvent presque de la «souveraineté». L'institution de prévoyance veut décider elle-même quels immeubles doivent être achetés, vendus, et dans lesquels il faut continuer d'investir en garantissant le maintien de la valeur. Par principe, une institution de prévoyance perd cette prérogative quand ses immeubles détenus directement servent d'apports en nature dans un placement collectif. Pour les plus grandes institutions de prévoyance cependant, il y aura désormais la possibilité d'avoir quasiment «le beurre et l'argent du beurre». Le nouvel art. 53 i al. 3 LPP, qui entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2012, autorise maintenant le «groupe de placement à investisseur

unique», grâce auquel les institutions de prévoyance auront la possibilité d'apporter leurs immeubles dans un groupe de placement créé spécialement pour elles, et concrètement de faire administrer les immeubles par un spécialiste. Dans cette forme d'investissement, l'institution est l'investisseur unique et peut effectivement décider elle-même des achats, ventes, réinvestissements, ainsi que de l'orientation stratégique du placement collectif. Dans le même temps, la gestion professionnelle des immeubles (Facility Management opérationnel, Property Management, maintenance et rénovation, location, financement et marketing etc.) est garantie par une équipe d'experts. L'institution de prévoyance peut donc se concentrer sur ses compétences clé tout en préservant la rentabilité. Pour les institutions de prévoyance qui ont un portefeuille immobilier diversifié et qui veulent utiliser cette forme de placement immobilier, CSF a déjà élaboré un concept innovant que nous présenterons volontiers aux investisseurs intéressés.

Ces derniers mois, quelques nouveaux placements collectifs investissant dans l'immobilier ont été lancés. Des fonds immobiliers ont procédé à des augmentations de capital, et des fondations de placement ont ouvert leurs groupes de placement immobilier aux investisseurs. Ils ont généralement été sursouscrits. Un retournement n'est pas à prévoir. C'est pourquoi nous tablons également en 2012 sur un intérêt durablement élevé pour l'immobilier.

En 2012 – comme déjà évoqué dans la préface de l'année dernière –, les dispositions de la LPP portant sur les fondations de placement entreront en vigueur. Le Conseil fédéral a voté le 10 juin 2011 les dispositions d'exécution correspondantes, à savoir l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP). La loi et l'ordonnance entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2012. On peut constater avec soulagement que beaucoup de propo-

sitions d'amélioration effectuées par les fondations de placement ont été prises en compte dans l'OFP. Les dispositions considérées comme allant trop loin ont été supprimées en grande partie, et les réglementations trop éloignées de la pratique ont été adaptées. L'entrée en vigueur de l'OFP s'accompagnera de la création d'une Commission de haute surveillance qui reprendra en grande partie les tâches assumées jusqu'à présent par l'OFAS. En particulier, la règle élargie, mais pas encore optimale, sur la diversification dans les groupes de placement constitue une nette amélioration par rapport à la variante de consultation initiale. Par ailleurs, il existe encore une disposition qui s'immisce dans la liberté d'organisation des fondations de placement, et qui ne permet pas pour autant la réduction du risque voulue par l'OFAS. L'OFP fournit désormais un cadre de référence qui exige certes la modification des statuts et de l'organisation, mais ne contient plus de dispositions inacceptables. Au cours des prochains mois, nous nous attaquerons aux modifications correspondantes de notre acte de fondation.

Enfin, nous remercions tous les investisseurs pour la confiance qu'ils nous témoignent, ainsi que tous les collaborateurs de CSF qui, grâce à leur engagement, ont contribué à la réussite des deux Fondations de placement.



Beat Zeller



Roland Kriemler

Evolution des marchés

Evolution

L'année dernière, la reprise économique mondiale entamée à l'été 2009 s'est poursuivie. Le redressement a cependant été atténué dans de nombreux pays industrialisés (p. ex. aux Etats-Unis ou en Grande-Bretagne) qui devaient combattre les suites de la crise des marchés financiers. En outre, de nombreux pays européens ont commencé à réduire les déficits budgétaires élevés résultant de la récession mondiale. Ces mesures d'économie ont également contribué à une reprise plutôt faible. En revanche, dans les pays émergents, la reprise a été plus forte en général.

Le redressement économique a abouti à une nette majoration des prix des matières premières, en particulier dans l'alimentation. L'inflation a de ce fait augmenté partout dans le monde. Les banques centrales de nombreux pays émergents ont réagi au développement de l'inflation en rehaussant les taux d'intérêt, tandis que les banques centrales des grands pays industrialisés ont maintenu des taux bas. En novembre 2010, la banque centrale américaine a adopté un nouveau programme d'achat de titres à hauteur de 600 milliards USD. A l'inverse, la Banque centrale européenne a commencé à relever ses taux en avril 2011.

Ces derniers mois, les marchés des actions ont pu se reprendre, tandis que le benchmark des rendements obligataires restait bas. Cependant, les marchés des obligations sont restés influencés par la crise de la dette européenne qui a mis à genoux l'Irlande en novembre 2010 et le Portugal en avril 2011. Ces deux pays se sont réfugiés sous le fonds

de stabilité de l'Union européenne et du FMI, après une nette augmentation de leurs rendements obligataires. En novembre 2010, la décision a été prise de relever la capacité d'octroi de crédits de ce fonds de stabilité à 750 milliards EUR (dans sa forme d'origine, le fonds de stabilité n'avait qu'un volume de 440 milliards EUR), et un fonds de stabilité permanent qui entrera en vigueur en juin 2013 a été créé.

Il est également devenu clair, au printemps 2011, que la Grèce ne pourrait revenir sur les marchés au début de 2012, contrairement à ce qui était prévu à l'origine, et qu'un deuxième plan de sauvetage était donc nécessaire. Comme certains gouvernements européens tenaient absolument à ce que les investisseurs privés participent aux coûts de ce plan de sauvetage, les négociations se sont prolongées. De plus, ces derniers mois les rendements obligataires de l'Italie et de l'Espagne ont commencé à augmenter, ce qui est inquiétant étant donné que le volume du fonds de stabilité est actuellement insuffisant pour soutenir également ces pays. Enfin aux Etats-Unis, le débat sur le relèvement du plafond de la dette a été animé, même si les faibles rendements obligataires des emprunts d'Etat américains n'ont pas reflété de sérieuses craintes d'une défaillance de paiement.

Des indicateurs avancés ont faibli au cours de l'été, et l'indice Citigroup Economic Surprise a atteint son plus bas niveau depuis 2008. Les craintes de récession ont augmenté. La décision de S&P d'abaisser la notation des Etats-Unis de AAA à AA+ a renforcé l'incertitude. Les marchés des actions

ont connu les plus forts reculs depuis la récession mondiale de 2008, tandis que les rendements des emprunts d'Etat des Etats-Unis et de l'Allemagne ont nettement chuté. La BCE a réagi à l'insécurité persistante en achetant des emprunts d'Etat italiens et espagnols, tandis que la Fed annonçait qu'elle maintenait les taux bas jusqu'à mi-2013. Le franc suisse a continué de s'apprécier massivement et la Banque nationale suisse a réagi en diminuant à nouveau ses objectifs de taux et en augmentant les liquidités.

Perspectives pour les marchés

Les économistes du Credit Suisse considèrent que les craintes d'une nouvelle récession mondiale sont non fondées. D'un point de vue historique, les marchés des actions ne prédisent pas les récessions avec une fiabilité particulièrement élevée. La politique fiscale des Etats-Unis va certes devenir restrictive, mais cela n'aura probablement une incidence tangible sur l'évolution économique qu'en 2013. La politique monétaire restera par ailleurs extrêmement expansive. En raison de la récente baisse des marchés des actions, les valorisations sont actuellement très attractives et nous maintenons donc la surpondération des actions. Même si les taux directeurs restent durablement bas, nous restons négatifs sur les obligations. Pour les matières premières, nous sommes globalement neutres, mais nous continuons de recommander l'or et les autres métaux précieux.

Marcel Thieliant
Global Research, Credit Suisse AG

Evolution de la Fondation de placement

Juillet 2010

Le 1^{er} juillet 2010, Credit Suisse Fondation de placement lance un groupe de placement centré sur l'immobilier commercial: CSF Real Estate Switzerland Commercial. Ce groupe de placement investit directement dans des immeubles commerciaux (principalement des immeubles de bureaux et de commerces) en Suisse.

Août 2010

A la suite d'une session de la Commission de placement Titres du 18 août 2010, la gérance de Credit Suisse Fondations de placement invite à une réunion avec tous les membres du Conseil de fondation et de la Commission de placement. En plus de la conférence de Stefan Keitel, Global Chief Investment Officer pour Private Banking et Asset Management, la visite de la Prime Tower, plus haut bâtiment de Zurich, est également à l'ordre du jour.

Septembre 2010

Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Commercial est ouvert à la souscription d'un large cercle d'investisseurs après avoir été lancé le 1^{er} juillet 2010 avec un capital de départ de 60 millions CHF (voir juillet 2010). A la fin de la période de souscription (10 septembre 2010), l'intérêt des investisseurs est environ quatre fois plus élevé que le volume visé de 360 millions CHF.

En raison du succès du groupe de placement CSF Mixta-LPP Index 45, introduit à l'automne 2009, Credit Suisse Fondation de placement décide de lancer le 29 septembre 2010 deux autres fortunes mixtes indexées avec différentes quote-parts d'actions (en moyenne 25% [CSF Mixta-LPP Index 25] et 35% [CSF Mixta-LPP Index 35]) pour les particuliers avec un avoir de libre passage (2^e pilier) ou avec un capital de prévoyance (pilier 3a).

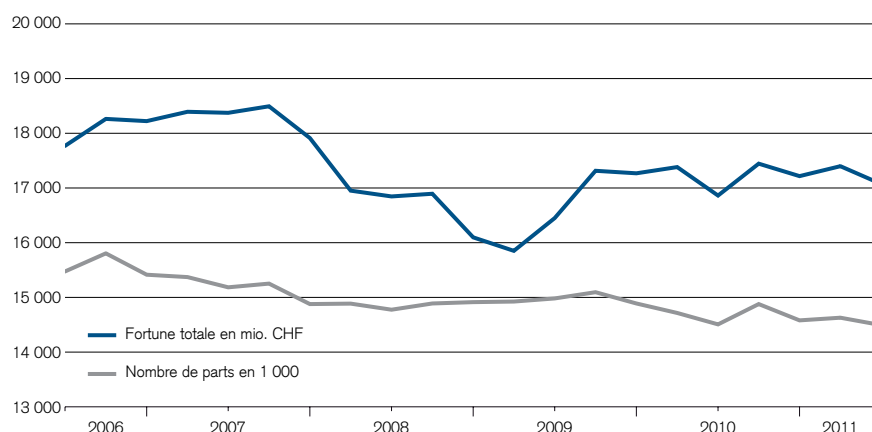
Octobre 2010

La première session de la Commission de placement Titres non traditionnels créée par le Conseil de fondation a lieu le 26 octobre 2010. Les membres de la Commission, qui se compose de spé-

Variation de la fortune 2010/2011

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	16 030
Emissions de droits	2 334
Rachats de droits	-2 021
Autres transactions sur droits	-
Bénéfice total	291
Variation du périmètre immobilier	6
Liquidations	-
Total intermédiaire	16 640
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-1 485
Obligations Plus	-6
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-17
Fortune à la fin de l'exercice 2010/2011	15 132
Fortune à la fin de l'exercice 2009/2010	14 868
Variation par rapport à l'exercice précédent	1,8%

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



cialistes du domaine des placements alternatifs, s'occupent désormais des groupes de placement alternatifs de Credit Suisse Fondations de placement.

A l'occasion de l'Assemblée des investisseurs du 27 octobre 2010 à Lucerne ont lieu les élections de renouvellement des membres du Conseil de fondation (représentants des investisseurs). Les membres sont réélus à l'unanimité pour une durée de quatre ans.

Novembre 2010

Après la suspension du securities lending en mai 2010 en raison des turbulences sur les marchés financiers, le Conseil de fondation décide de reprendre le securities lending en novembre 2010.

Décembre 2010

En raison de la forte demande, la Commission de placement Hypothèques Suisse décide de clore les souscriptions du groupe de placement CSF Hypothèques Suisse à partir du 20 décembre 2010. Pour les clients intéressés, Credit Suisse Fondation de placement tient une liste d'attente.

Janvier 2011

Dans le cadre des modifications des dispositions réglementaires de l'Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2), Credit Suisse Fondations de placement doivent réviser leurs directives de placement au 1^{er} janvier 2011 et opérer des ajustements au niveau tant de la forme que du fond.

Des élections de renouvellement intégral des membres de la Commission de placement ont lieu lors de la session du Conseil de fondation du 26 janvier 2011. Tous les membres de la Commission sont élus par le Conseil de fondation pour un nouveau mandat de quatre ans.

Avril 2011

Credit Suisse Fondation de placement lance le 29 avril 2011 le groupe de placement CSF Fund Selection Equity USA.

Le groupe investit dans des fonds cibles qui, pour leur part, couvrent le marché des actions américaines.

Mai 2011

Le 1^{er} mai 2011, Daniel Brupbacher reprend le poste de responsable UHNWI (ultra high net worth individuals) de la division Private Banking Switzerland. En même temps, il démissionne de la présidence de Credit Suisse Fondations de placement. Beat Zeller (responsable Ins-

titutional Clients, Credit Suisse AG) est nommé nouveau Président du Conseil de fondation à compter du 1^{er} mai 2011 en vertu de l'art. 10 ch. 4 des Statuts.

Juin 2011

Le Conseil de fondation de Credit Suisse Fondation de placement décide de liquider le groupe de placement CSF Nippon Enhanced à compter du 11 juillet 2011.

Performance au 30 juin 2011

(Valeurs annuelles moyennes)	10 ans	5 ans	1 an
CSF Mixta-LPP Basic		2,9%	2,0%
CSF Mixta-LPP Défensif	1,6%	1,2%	0,5%
CSF Mixta-LPP	1,2%	0,3%	-0,2%
CSF Mixta-LPP Maxi	0,8%	-0,2%	0,5%
CSF Mixta-LPP Index 45			2,6%
CSF Swiss Index Protected			2,5%
CSF Mixta-LPP Basic I		3,6%	2,7%
CSF Mixta-LPP I			0,6%
CSF Mixta-LPP Index 45 I			3,0%
CSF Money Market CHF	0,8%	0,7%	0,1%
CSF Swiss Bonds CHF	3,7%	3,7%	0,6%
CSF Short Term Bonds CHF		2,2%	0,7%
CSF Foreign Bonds CHF	2,9%	3,0%	1,7%
CSF Bonds Plus CHF		3,3%	1,7%
CSF Bonds Plus CHF L		3,4%	1,7%
CSF Mid Yield Bonds CHF	3,3%	3,1%	2,5%
CSF Mid Yield Bonds CHF L		3,2%	2,6%
CSF Mezzanine		0,7%	0,4%
CSF Inflation Linked Bonds CHF		2,5%	3,5%
CSF Inflation Linked Bonds EUR			-6,0%
CSF International Bonds	0,4%	-0,5%	-13,8%
CSF International Bonds L		-0,4%	-13,7%
CSF Global Bonds Hedged			0,3%
CSF Global Bonds Hedged L			0,4%
CSF Bonds EUR	2,0%	-1,7%	-9,1%
CSF Bonds EUR L		-1,6%	-9,0%
CSF Bonds USD	-1,8%	-1,7%	-19,7%
CSF Bonds USD L		-1,6%	-19,7%
CSF Bonds GBP	-1,2%	-5,7%	-13,6%
CSF Equity Linked Bonds	-1,1%	0,2%	-5,1%
CSF Equity Switzerland	0,2%	-1,4%	4,3%
CSF Equity Switzerland L			8,0%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	4,7%	3,3%	11,9%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L			12,2%

(Valeurs annuelles moyennes)	10 ans	5 ans	1 an
CSF Fund Selection Equity Switzerland			6,4%
CSF Fund Selection Equity Switzerland L			6,6%
CSF Fund Selection Equity Global		-5,1%	-3,4%
CSF Fund Selection Equity Europe	-3,0%	-5,7%	6,9%
CSF Fund Selection Equity Europe L		-5,6%	6,9%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	2,9%	2,0%	-3,9%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	3,8%	1,1%	-1,6%
CSF Fund Selection Equity Natural Resources			3,1%
CSF Fund Selection Equity Natural Resources L			3,3%
CSF Swiss Index	0,4%	-1,8%	4,1%
CSF Swiss Index L		-1,6%	4,2%
CSF Euro Index	-2,2%	-5,8%	6,7%
CSF Euro Index L		-5,6%	6,8%
CSF Nippon Index	-6,6%	-11,3%	-12,1%
CSF Nippon Index L		-11,0%	-12,0%
CSF Nippon Enhanced	-10,1%	-14,2%	-11,9%
CSF Hypothèques Suisse	2,6%	2,6%	1,0%
CSF Real Estate Switzerland		4,7%	5,0%
CSF Real Estate Switzerland Dynamic			4,6%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments			14,3%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L			14,4%
CSF Hedge Fund USD		-8,1%	-12,7%
CSF Hedge Fund CHF		-1,8%	7,4%
CSF Insurance Linked Strategies		3,9%	-0,1%
CSF Insurance Linked Strategies L			0,1%

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	
	30.6.2011	30.6.2010	+/- en %	30.6.2011	30.6.2010	+/- en %	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
CSF Mixta-LPP Basic** N° de valeur 1 486 149	421.3	369.5	14,0	339 752	303 976	11,8	1 239.92	1 215.64	0.00	0.00
CSF Mixta-LPP Défensif** N° de valeur 788 833	448.5	482.7	-7,1	331 237	358 091	-7,5	1 354.06	1 347.98	12.08	13.22
CSF Mixta-LPP** N° de valeur 287 570	1 923.2	2 049.1	-6,1	1 538 690	1 635 848	-5,9	1 249.90	1 252.63	7.80	9.30
CSF Mixta-LPP Maxi** N° de valeur 888 066	1 298.1	1 344.7	-3,5	1 128 512	1 175 126	-4,0	1 150.23	1 144.29	6.15	5.92
CSF Mixta-LPP Index 25**¹⁾ N° de valeur 11 520 271	8.6	-	-	8 613	-	-	1 000.60	-	25.11	-
CSF Mixta-LPP Index 35**¹⁾ N° de valeur 11 520 273	11.6	-	-	11 555	-	-	999.83	-	25.01	-
CSF Mixta-LPP Index 45** N° de valeur 10 382 676	143.9	83.0	73,3	136 597	80 830	69,0	1 053.25	1 026.79	19.13	23.54
CSF Swiss Index Protected*** N° de valeur 3 496 853	123.1	125.3	-1,8	116 101	121 089	-4,1	1 059.97	1 034.52	5.92	6.51
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660	178.0	152.5	16,7	151 129	132 958	13,7	1 178.02	1 147.04	7.11	6.79
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319	129.6	135.5	-4,4	126 411	132 994	-4,9	1 025.20	1 018.91	15.09	16.15
CSF Mixta-LPP Index 45 I N° de valeur 11 269 573	1.5	0.1	1 983,8	1 532	76	1 923,8	996.51	967.82	21.82	0.00
CSF Money Market CHF²⁾ N° de valeur 287 500	12.0	13.2	-9,4	12 056	13 330	-9,6	991.60	990.28	9.25	6.23
CSF Swiss Bonds CHF³⁾ N° de valeur 287 565	1 066.7	1 132.1	-5,8	699 952	747 390	-6,3	1 523.93	1 514.74	39.47	38.20
CSF Short Term Bonds CHF⁴⁾ N° de valeur 2 070 709	84.4	47.4	78,2	77 417	43 739	77,0	1 090.26	1 082.78	27.12	26.61
CSF Foreign Bonds CHF⁵⁾ N° de valeur 287 571	499.7	550.4	-9,2	405 922	454 654	-10,7	1 230.97	1 210.55	27.33	30.26
CSF Bonds Plus CHF⁶⁾ N° de valeur 2 230 852	37.3	49.9	-25,2	33 200	45 523	-27,1	1 124.46	1 096.49	25.57	22.00
CSF Bonds Plus CHF L⁷⁾ N° de valeur 2 230 857	42.5	59.4	-28,6	37 672	54 111	-30,4	1 127.11	1 098.53	26.16	22.46
CSF Mid Yield Bonds CHF⁸⁾ N° de valeur 1 082 332	236.1	239.8	-1,5	196 807	204 829	-3,9	1 199.78	1 170.73	29.89	26.49
CSF Mid Yield Bonds CHF L⁹⁾ N° de valeur 1 916 259	83.2	81.1	2,6	73 402	73 402	0,0	1 132.82	1 104.29	29.39	26.03
CSF Mezzanine N° de valeur 2 314 683	41.9	47.5	-11,9	40 312	45 915	-12,2	1 038.21	1 034.28	56.37	44.04
CSF Inflation Linked Bonds CHF¹⁰⁾ N° de valeur 1 764 678	352.6	345.7	2,0	311 326	315 981	-1,5	1 132.64	1 093.95	24.72	25.76
CSF Inflation Linked Bonds EUR¹¹⁾ N° de valeur 10 031 010	105.6	74.7	41,4	119 626	79 485	50,5	883.04	939.68	18.38	20.44
CSF International Bonds¹²⁾ N° de valeur 287 566	105.4	154.0	-31,5	106 889	134 665	-20,6	986.04	1 143.33	25.16	30.45
CSF International Bonds L¹³⁾ N° de valeur 1 957 968	75.8	167.0	-54,6	80 884	153 837	-47,4	937.40	1 085.84	24.95	30.05
CSF Global Bonds Hedged¹⁴⁾ N° de valeur 10 399 033	60.9	41.6	46,0	58 040	39 873	45,6	1 049.33	1 043.69	22.78	32.54
CSF Global Bonds Hedged L¹⁵⁾ N° de valeur 11 269 640	174.5	111.6	56,4	171 400	110 000	55,8	1 018.37	1 015.31	22.88	33.79

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2011	30.6.2010	+/- en %	30.6.2011	30.6.2010	+/- en %	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
CSF Bonds EUR¹⁶⁾ N° de valeur 287 501	152.7	220.9	-30,9	156 188	205 378	-24,0	977.89	1 075.67	37.42	41.65
CSF Bonds EUR L¹⁷⁾ N° de valeur 1 957 969	67.0	90.3	-25,8	72 562	89 024	-18,5	923.51	1 014.74	36.43	40.50
CSF Bonds USD¹⁸⁾ N° de valeur 392 578	30.6	45.4	-32,8	31 169	37 202	-16,2	980.33	1 221.39	33.85	41.21
CSF Bonds USD L¹⁹⁾ N° de valeur 1 957 970	0.0	0.0	-19,7	1	1	0,0	851.14	1 059.90	29.87	21.18
CSF Bonds GBP²⁰⁾ N° de valeur 788 826	33.3	37.8	-11,9	43 254	42 448	1,9	769.77	890.74	31.20	37.65
CSF Equity Linked Bonds²¹⁾ N° de valeur 287 572	79.0	85.7	-7,8	44 754	46 079	-2,9	1 766.13	1 860.85	38.91	51.69
CSF Equity Switzerland²²⁾ N° de valeur 287 567	299.6	319.3	-6,2	221 926	246 585	-10,0	1 349.96	1 294.87	21.90	23.51
CSF Equity Switzerland L²³⁾ N° de valeur 4 541 793	0.0	57.1	-100,0	1	44 000	-100,0	1 401.82	1 297.40	86.59	25.00
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland²⁴⁾ N° de valeur 1 039 194	101.0	97.9	3,2	74 405	80 734	-7,8	1 356.82	1 212.04	5.54	14.32
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L²⁵⁾ N° de valeur 3 181 053	35.9	34.3	4,7	26 283	28 145	-6,6	1 367.75	1 219.36	8.43	16.78
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071	202.3	137.9	46,6	188 382	136 725	37,8	1 073.77	1 008.89	8.64	6.66
CSF Fund Selection Equity Switzerland L²⁶⁾ N° de valeur 10 734 846	22.6	20.2	11,9	21 000	20 000	5,0	1 075.88	1 009.47	9.78	7.28
CSF Fund Selection Equity Global N° de valeur 1 964 388	33.6	38.0	-11,7	32 454	35 508	-8,6	1 034.85	1 071.39	3.75	0.00
CSF Fund Selection Equity Europe N° de valeur 287 502	234.8	200.2	17,3	149 003	135 785	9,7	1 575.83	1 474.71	15.00	0.01
CSF Fund Selection Equity Europe L²⁷⁾ N° de valeur 1 957 973	23.2	40.7	-43,0	24 195	45 411	-46,7	957.72	895.54	10.11	0.96
CSF Fund Selection Equity USA²⁸⁾ N° de valeur 12 701 578	96.8	-	-	103 006	-	-	939.92	-	0.00	-
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries²⁹⁾ N° de valeur 135 404	110.9	54.7	102,7	136 555	64 725	111,0	812.24	845.59	0.00	0.86
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets N° de valeur 1 062 835	118.4	143.5	-17,5	100 194	119 462	-16,1	1 181.26	1 200.93	0.00	2.20
CSF Fund Selection Equity Natural Resources N° de valeur 11 034 625	20.3	21.8	-7,1	21 492	23 849	-9,9	944.08	915.72	3.88	0.96
CSF Fund Selection Equity Natural Resources L³⁰⁾ N° de valeur 11 109 406	36.4	36.2	0,6	38 500	39 500	-2,5	945.83	915.98	5.00	1.25
CSF Swiss Index³¹⁾ N° de valeur 887 912	100.8	99.0	1,8	101 076	103 310	-2,2	997.52	958.34	31.45	12.14
CSF Swiss Index L³²⁾ N° de valeur 1 870 547	64.3	32.2	99,4	51 232	26 776	91,3	1 254.32	1 203.69	41.40	16.53
CSF Euro Index³³⁾ N° de valeur 349 349	60.0	31.9	88,3	62 279	35 279	76,5	963.59	903.50	27.35	29.40

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2011	30.6.2010	+/- en %	30.6.2011	30.6.2010	+/- en %	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
CSF Euro Index L³⁴⁾ N° de valeur 1 870 549	50.5	83.5	-39,5	48 817	86 081	-43,3	1 035.14	969.55	29.73	33.02
CSF Nippon Index³⁵⁾ N° de valeur 349 351	69.6	79.5	-12,5	117 321	117 820	-0,4	592.89	674.66	8.10	7.81
CSF Nippon Index L³⁶⁾ N° de valeur 1 870 546	30.5	40.2	-24,1	40 898	47 398	-13,7	746.83	848.92	11.06	10.71
CSF Nippon Enhanced N° de valeur 189 419	3.3	10.1	-67,6	10 218	27 810	-63,3	319.44	362.40	4.28	3.66
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573	1 853.3	1 774.5	4,4	1 619 639	1 565 747	3,4	1 144.29	1 133.32	18.75	21.66
CSF Real Estate Switzerland N° de valeur 1 312 300	3 793.2	3 639.2	4,2	3 009 487	3 032 324	-0,8	1 260.41	1 200.13	57.09	43.50
CSF Real Estate Switzerland Dynamic N° de valeur 2 522 609	363.0	322.1	12,7	289 693	269 045	7,7	1 252.88	1 197.26	49.45	40.43
CSF Real Estate Switzerland Commercial³⁷⁾ N° de valeur 11 354 362	433.5	–	–	413 635	–	–	1 047.92	–	37.43	–
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments N° de valeur 3 108 145	36.1	27.8	29,8	27 323	24 074	13,5	1 320.71	1 155.09	16.48	17.48
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L³⁸⁾ N° de valeur 3 109 433	181.7	157.1	15,7	137 094	135 644	1,1	1 325.46	1 158.17	17.70	19.32
CSF Hedge Fund USD N° de valeur 1 475 836	0.9	2.3	-60,9	1 388	3 088	-55,1	649.17	747.00	4.85	6.06
CSF Hedge Fund CHF N° de valeur 1 764 674	18.0	31.7	-43,2	18 181	35 681	-49,0	989.03	887.67	6.30	8.01
CSF Insurance Linked Strategies N° de valeur 1 603 633	65.5	37.9	72,9	54 423	31 556	72,5	1 203.27	1 200.44	3.99	7.92
CSF Insurance Linked Strategies L³⁹⁾ N° de valeur 10 157 421	151.7	121.5	24,8	125 489	100 994	24,3	1 208.59	1 203.48	6.36	7.41

* Correspond à la position «Résultat prévu pour réinvestissement par droit», cf. rapport annuel pages 13–75.

** 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 29.9.2010.

²⁾ CSF Marché monétaire CHF a été changé en CSF Money Market CHF au 1.1.2011.

³⁾ CSF Obligations Suisse CHF a été changé en CSF Swiss Bonds CHF au 1.1.2011.

⁴⁾ CSF Obligations Short Term CHF a été changé en CSF Short Term Bonds CHF au 1.1.2011.

⁵⁾ CSF Obligations Etranger CHF a été changé en CSF Foreign Bonds CHF au 1.1.2011.

⁶⁾ CSF Obligations Plus a été changé en CSF Bonds Plus CHF au 1.1.2011.

⁷⁾ CSF Obligations Plus I a été changé en CSF Bonds Plus CHF L au 1.1.2011.

⁸⁾ CSF Obligations Mid Yield CHF a été changé en CSF Mid Yield Bonds CHF au 1.1.2011.

⁹⁾ CSF Obligations Mid Yield CHF I a été changé en CSF Mid Yield Bonds CHF L au 1.1.2011.

¹⁰⁾ CSF Inflation-linked Bonds CHF a été changé en CSF Inflation Linked Bonds CHF au 1.1.2011.

¹¹⁾ CSF Inflation-linked Bonds EUR a été changé en CSF Inflation Linked Bonds EUR au 1.1.2011.

¹²⁾ CSF Obligations Etranger ME a été changé en CSF International Bonds au 1.1.2011.

¹³⁾ CSF Obligations Etranger ME I a été changé en CSF International Bonds L au 1.1.2011.

¹⁴⁾ CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged a été changé en CSF Global Bonds Hedged au 1.1.2011.

¹⁵⁾ CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I a été changé en CSF Global Bonds Hedged L au 1.1.2011.

¹⁶⁾ CSF Obligations EUR a été changé en CSF Bonds EUR au 1.1.2011.

¹⁷⁾ CSF Obligations EUR I a été changé en CSF Bonds EUR L au 1.1.2011.

¹⁸⁾ CSF Obligations USD a été changé en CSF Bonds USD au 1.1.2011.

¹⁹⁾ CSF Obligations USD I a été changé en CSF Bonds USD L au 1.1.2011.

²⁰⁾ CSF Obligations GBP a été changé en CSF Bonds GBP au 1.1.2011.

- ²¹⁾ CSF Equity-Linked Bond Portfolio a été changé en CSF Equity Linked Bonds au 1.1.2011.
- ²²⁾ CSF Actions Suisse a été changé en CSF Equity Switzerland au 1.1.2011.
- ²³⁾ CSF Actions Suisse I a été changé en CSF Equity Switzerland L au 1.1.2011.
- ²⁴⁾ CSF Small & Mid Cap Switzerland a été changé en CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland au 1.1.2011.
- ²⁵⁾ CSF Small & Mid Cap Switzerland I a été changé en CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L au 1.1.2011.
- ²⁶⁾ CSF Fund Selection Equity Switzerland I a été changé en CSF Fund Selection Equity Switzerland L au 1.1.2011.
- ²⁷⁾ CSF Fund Selection Equity Europe I a été changé en CSF Fund Selection Equity Europe L au 1.1.2011.
- ²⁸⁾ Lancement au 29.4.2011.
- ²⁹⁾ CSF Actions Dragons d'Asie a été changé en CSF Fund Selection Equity Dragon Countries au 1.1.2011.
- ³⁰⁾ CSF Fund Selection Equity Natural Resources I a été changé en CSF Fund Selection Equity Natural Resources L au 1.1.2011.
- ³¹⁾ CSF Swiss-Index a été changé en CSF Swiss Index au 1.1.2011.
- ³²⁾ CSF Swiss-Index I a été changé en CSF Swiss Index L au 1.1.2011.
- ³³⁾ CSF Euro-Index a été changé en CSF Euro Index au 1.1.2011.
- ³⁴⁾ CSF Euro-Index I a été changé en CSF Euro Index L au 1.1.2011.
- ³⁵⁾ CSF Nippon-Index a été changé en CSF Nippon Index au 1.1.2011.
- ³⁶⁾ CSF Nippon-Index I a été changé en CSF Nippon Index L au 1.1.2011.
- ³⁷⁾ Lancement au 1.7.2010.
- ³⁸⁾ CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I a été changé en CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L au 1.1.2011.
- ³⁹⁾ CSF Insurance Linked Strategies I a été changé en CSF Insurance Linked Strategies L au 1.1.2011.

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	20 186 756.66	21 812 695.49
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	170 000.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	578 180 339.14	499 179 183.13
Autres actifs	1 202 196.64	1 142 682.83
Fortune totale moins:	599 569 292.44	522 304 561.45
Autres engagements	271 067.09	268 319.93
Fortune nette	599 298 225.35	522 036 241.52

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits I 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	171 465 467.25	180 918 075.70	120 178 876.80	108 855 167.00	51 286 590.45	72 062 908.70
Rachats de droits	–106 688 615.50	–81 025 620.80	–76 318 468.20	–65 290 773.35	–30 370 147.30	–15 734 847.45
Autres transactions sur droits	–554 194.92	–2 328 789.45	–424 838.13	–934 924.27	–129 356.79	–1 393 865.18
Bénéfice total	13 039 327.00	18 997 811.73	8 302 313.30	12 690 899.90	4 737 013.70	6 306 911.83
Fortune nette à la fin de l'exercice	599 298 225.35	522 036 241.52	421 265 336.86	369 527 453.09	178 032 888.49	152 508 788.43
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	436 934.475	350 656.143	303 976.475	267 656.143	132 958	83 000
Droits émis	142 331.909	154 761.109	98 035.909	90 874.109	44 296	63 887
Droits rachetés	–88 385.679	–68 482.777	–62 260.679	–54 553.777	–26 125	–13 929
Nombre de droits en circulation	490 880.705	436 934.475	339 751.705	303 976.475	151 129	132 958
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 239.92	CHF 1 215.64	CHF 1 178.02	CHF 1 147.04
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	7.11	6.79

Composition de la fortune voir annexe page 81.

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	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	32 364.06	23 551.99	22 387.76	17 453.60	9 976.30	6 098.39
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 962 200.15	3 393 754.29	2 775 214.95	2 402 281.36	1 186 985.20	991 472.93
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–356 217.04	–426 526.84	–369 110.62	–415 438.72	12 893.58	–11 088.12
Total des revenus moins:	3 638 347.17	2 990 779.44	2 428 492.09	2 004 296.24	1 209 855.08	986 483.20
Intérêts passifs	2.39	3.35	0.51	1.96	1.88	1.39
Frais de gestion	3 128 584.40	2 784 748.41	3 003 851.58	2 703 971.49	124 732.82	80 776.92
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–223 069.55	–227 392.88	–234 406.36	–229 843.56	11 336.81	2 450.68
Produit net	732 829.93	433 420.56	–340 953.64	–469 833.65	1 073 783.57	903 254.21
Gains en capital réalisés	463 071.07	326 283.37	325 400.37	237 704.49	137 670.70	88 578.88
Pertes en capital réalisées	–53 433.99	–341 867.91	–37 229.25	–248 779.28	–16 204.74	–93 088.63
Bénéfice réalisé	1 142 467.01	417 836.02	–52 782.52	–480 908.44	1 195 249.53	898 744.46
Gains et pertes en capital non réalisés	11 896 859.99	18 579 975.71	8 355 095.82	13 171 808.34	3 541 764.17	5 408 167.37
Bénéfice total	13 039 327.00	18 997 811.73	8 302 313.30	12 690 899.90	4 737 013.70	6 306 911.83
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	732 829.93	433 420.56	–340 953.64	–469 833.65	1 073 783.57	903 254.21
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	340 953.64	469 833.65	340 953.64	469 833.65	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	1 073 783.57	903 254.21	0.00	0.00	1 073 783.57	903 254.21

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	28 022 115.11	34 177 229.73
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	4 380 370.28	17 348 816.14
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	414 186 343.76	428 373 495.73
Instruments financiers dérivés	–5 970.49	294 879.98
Autres actifs	2 368 355.20	2 981 222.38
Fortune totale moins:	448 951 213.86	483 175 643.96
Autres engagements	436 522.39	477 282.64
Fortune nette	448 514 691.47	482 698 361.32
Valeur d'inventaire par droit	1 354.06	1 347.98
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	482 698 361.32	449 319 897.06
Emissions de droits	47 513 003.15	65 366 306.20
Rachats de droits	–84 351 335.75	–68 655 930.80
Autres transactions sur droits	621 972.41	–24 548.88
Bénéfice total	2 032 690.42	36 692 637.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	448 514 691.56	482 698 361.32
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	358 091.357	360 753.075
Droits émis	34 672.483	49 065.635
Droits rachetés	–61 527.309	–51 727.353
Nombre de droits en circulation	331 236.531	358 091.357
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	12.08	13.22
Titres prêtés	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	109 460.12	85 017.20
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	107 580.61	234 039.77
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 640 634.29	8 536 511.30
– Prêt de titres	4 644.30	2 047.10
Produits des remboursements	277.12	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–118 015.60	–158 131.68
Total des revenus moins:	7 744 580.84	8 699 483.69
Intérêts passifs	12.70	18.17
Frais de gestion	3 945 956.38	4 121 284.52
Autres charges	1 749.19	985.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–203 115.57	–156 858.52
Produit net	3 999 978.14	4 734 054.02
Gains en capital réalisés	5 950 496.03	8 207 005.19
Pertes en capital réalisées	–5 737 951.70	–4 293 282.69
Bénéfice réalisé	4 212 522.47	8 647 776.52
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 179 832.05	28 044 861.22
Bénéfice total	2 032 690.42	36 692 637.74
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	3 999 978.14	4 734 054.02
Résultat prévu pour réinvestissement	3 999 978.14	4 734 054.02

Composition de la fortune voir annexe page 81.

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2011	30.6.2010
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	115 150 388.64	154 590 157.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	25 816 675.02	101 639 085.77
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 904 871 639.66	1 916 156 278.55
Instruments financiers dérivés	27 513.64	2 436 096.52
Autres actifs	9 726 132.55	12 764 897.93
Fortune totale moins:	2 055 592 349.51	2 187 586 515.98
Autres engagements	2 782 493.71	2 967 828.16
Fortune nette	2 052 809 855.80	2 184 618 687.82
Titres prêtés	0.00	0.00

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2010–	1.7.2009–	1.7.2010–	1.7.2009–	1.7.2010–	1.7.2009–
	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	116 958 072.60	137 168 508.60	112 775 232.15	134 217 482.75	4 182 840.45	2 951 025.85
Rachats de droits	–247 539 612.35	–236 025 394.05	–236 554 985.10	–224 574 097.35	–10 984 627.25	–11 451 296.70
Autres transactions sur droits	2 202 385.92	8 170 204.32	2 100 682.53	7 488 270.51	101 703.39	681 933.81
Bénéfice total	–3 429 678.19	176 210 007.43	–4 217 712.79	164 291 390.33	788 034.60	11 918 617.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 052 809 855.80	2 184 618 687.82	1 923 212 736.61	2 049 109 519.82	129 597 119.19	135 509 168.00
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 768 841.803	1 849 157.542	1 635 847.803	1 707 751.542	132 994	141 406
Droits émis	92 070.910	110 807.188	88 062.910	107 870.188	4 008	2 937
Droits rachetés	–195 811.564	–191 122.927	–185 220.564	–179 773.927	–10 591	–11 349
Nombre de droits en circulation	1 665 101.149	1 768 841.803	1 538 690.149	1 635 847.803	126 411	132 994
Valeur d'inventaire par droit			CHF	CHF	CHF	CHF
			1 249.90	1 252.63	1 025.20	1 018.91
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			7.80	9.30	15.09	16.15

Composition de la fortune voir annexe page 81.

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	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	228 596.54	260 231.08	214 258.64	244 067.61	14 337.90	16 163.47
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	622 614.84	1 362 759.04	583 860.10	1 278 714.57	38 754.74	84 044.47
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	32 707 913.58	36 539 542.88	30 625 962.12	34 273 968.86	2 081 951.46	2 265 574.02
– Prêt de titres	19 077.00	12 608.50	17 867.36	11 830.33	1 209.64	778.17
Produits des remboursements	6 409.49	0.00	6 004.00	0.00	405.49	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–371 467.44	–434 634.79	–374 125.02	–436 288.42	2 657.58	1 653.63
Total des revenus moins:	33 213 144.01	37 740 506.71	31 073 827.20	35 372 292.95	2 139 316.81	2 368 213.76
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.46	–0.56	–0.46	0.56
Frais de gestion	19 873 645.61	21 035 342.70	19 757 108.20	20 901 192.58	116 537.41	134 150.12
Autres charges	74 828.25	75 264.82	1 639.14	924.61	73 189.11	74 340.21
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–648 739.68	–735 412.14	–690 245.47	–746 928.54	41 505.79	11 516.40
Produit net	13 913 409.83	17 365 311.33	12 005 324.87	15 217 104.86	1 908 084.96	2 148 206.47
Gains en capital réalisés	29 715 334.29	53 456 005.56	27 869 274.31	50 177 388.15	1 846 059.98	3 278 617.41
Pertes en capital réalisées	–34 428 497.64	–30 535 265.93	–32 282 708.68	–28 673 280.45	–2 145 788.96	–1 861 985.48
Bénéfice réalisé	9 200 246.48	40 286 050.96	7 591 890.50	36 721 212.56	1 608 355.98	3 564 838.40
Gains et pertes en capital non réalisés	–12 629 924.67	135 923 956.47	–11 809 603.29	127 570 177.77	–820 321.38	8 353 778.70
Bénéfice total	–3 429 678.19	176 210 007.43	–4 217 712.79	164 291 390.33	788 034.60	11 918 617.10
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	13 913 409.83	17 365 311.33	12 005 324.87	15 217 104.86	1 908 084.96	2 148 206.47
Résultat prévu pour réinvestissement	13 913 409.83	17 365 311.33	12 005 324.87	15 217 104.86	1 908 084.96	2 148 206.47

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	63 828 706.21	77 458 351.56
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	32 171 812.40	71 194 851.76
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 197 929 366.73	1 189 039 239.32
Instruments financiers dérivés	–21 682.29	1 475 716.56
Autres actifs	5 914 014.31	7 389 734.89
Fortune totale moins:	1 299 822 217.36	1 346 557 894.09
Autres engagements	1 771 348.19	1 867 333.34
Fortune nette	1 298 050 869.17	1 344 690 560.75
Valeur d'inventaire par droit	1 150.23	1 144.29
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 344 690 560.75	1 266 829 030.71
Emissions de droits	97 322 230.15	128 497 106.55
Rachats de droits	–152 055 928.70	–166 024 821.60
Autres transactions sur droits	1 393 263.03	4 280 208.75
Bénéfice total	6 700 743.94	111 109 036.34
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 298 050 869.17	1 344 690 560.75
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 175 125.867	1 206 813.941
Droits émis	82 572.981	112 645.112
Droits rachetés	–129 186.901	–144 333.186
Nombre de droits en circulation	1 128 511.947	1 175 125.867
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.15	5.92
Titres prêtés	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	284 905.32	206 875.48
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	418 132.88	933 180.68
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	20 726 350.89	20 932 826.83
– Prêt de titres	14 693.40	5 856.85
Produits des remboursements	3 550.86	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–366 036.67	–469 632.25
Total des revenus moins:	21 081 596.68	21 609 107.59
Intérêts passifs	12.92	3.22
Frais de gestion	14 674 632.11	15 337 396.28
Autres charges	1 749.78	985.51
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–536 696.36	–681 263.43
Produit net	6 941 898.23	6 951 986.01
Gains en capital réalisés	24 492 372.86	35 743 891.15
Pertes en capital réalisées	–16 605 206.95	–15 941 507.35
Bénéfice réalisé	14 829 064.14	26 754 369.81
Gains et pertes en capital non réalisés	–8 128 320.20	84 354 666.53
Bénéfice total	6 700 743.94	111 109 036.34
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	6 941 898.23	6 951 986.01
Résultat prévu pour réinvestissement	6 941 898.23	6 951 986.01

Composition de la fortune voir annexe page 81.

CSF Mixta-LPP Index 25*

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF
Valeurs patrimoniales	
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 556 701.50
Autres actifs	71 015.57
Fortune totale moins:	8 627 717.07
Autres engagements	5 872.75
Engagements bancaires	3 751.32
Fortune nette	8 618 093.00
Valeur d'inventaire par droit	1 000.60
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	9 183 821.20
Rachats de droits	–519 023.94
Autres transactions sur droits	–51 725.98
Bénéfice total	5 021.72
Fortune nette à la fin de l'exercice	8 618 093.00
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	9 129.875
Droits rachetés	–516.969
Nombre de droits en circulation	8 612.906
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	25.11

* Lancement au 29.9.2010.

Composition de la fortune voir annexe page 81.

Compte de résultats

	30.9.2010– 30.6.2011 CHF
Produits	
Produits des avoirs en banque	2.11
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	204 565.15
Autres revenus	14 526.14
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	54 930.79
Total des revenus moins:	274 024.19
Intérêts passifs	3.77
Frais de gestion	30 755.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	12 455.02
Produit net	230 810.36
Gains en capital réalisés	799.17
Pertes en capital réalisées	–11 510.93
Bénéfice réalisé	220 098.60
Gains et pertes en capital non réalisés	–215 076.88
Bénéfice total	5 021.72
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	230 810.36
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–14 526.14
Résultat prévu pour réinvestissement	216 284.22

CSF Mixta-LPP Index 35*

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	802.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 464 269.47
Autres actifs	95 903.00
Fortune totale moins:	11 560 974.75
Autres engagements	7 831.33
Fortune nette	11 553 143.42
Valeur d'inventaire par droit	999.83
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	12 275 777.00
Rachats de droits	–601 577.56
Autres transactions sur droits	–118 623.83
Bénéfice total	–2 432.19
Fortune nette à la fin de l'exercice	11 553 143.42
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	12 148.774
Droits rachetés	–593.656
Nombre de droits en circulation	11 555.118
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	25.01

Compte de résultats

	30.9.2010– 30.6.2011 CHF
Produits	
Produits des avoirs en banque	2.77
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	276 271.60
Autres revenus	19 176.61
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	65 334.42
Total des revenus moins:	360 785.40
Intérêts passifs	85.36
Frais de gestion	43 551.76
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	8 953.08
Produit net	308 195.20
Gains en capital réalisés	2 125.76
Pertes en capital réalisées	–8 780.83
Bénéfice réalisé	301 540.13
Gains et pertes en capital non réalisés	–303 972.32
Bénéfice total	–2 432.19
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	308 195.20
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–19 176.61
Résultat prévu pour réinvestissement	289 018.59

* Lancement au 29.9.2010.

Composition de la fortune voir annexe page 81.

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

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	94 329.05	80 727.43
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	144 111 815.32	82 447 541.04
Autres actifs	1 289 564.41	596 558.09
Fortune totale moins:	145 495 708.78	83 124 826.56
Autres engagements	99 179.42	55 873.53
Fortune nette	145 396 529.36	83 068 953.03

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits I 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	83 068 953.03	0.00	82 995 677.44	0.00	73 275.59	0.00
Emissions de droits	72 680 811.75	86 975 166.77	70 506 518.40	86 899 279.19	2 174 293.35	75 887.58
Rachats de droits	–11 690 782.26	–2 989 685.31	–10 991 768.53	–2 989 685.31	–699 013.73	0.00
Autres transactions sur droits	–2 325 648.33	–3 079 450.39	–2 258 941.41	–3 079 276.31	–66 706.92	–174.08
Bénéfice total	3 663 195.17	2 162 921.96	3 618 155.97	2 165 359.87	45 039.20	–2 437.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	145 396 529.36	83 068 953.03	143 869 641.87	82 995 677.44	1 526 887.49	73 275.59
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	80 906.122	0	80 830.410	0	75.712	0
Droits émis	68 268.609	83 740.393	66 117.102	83 664.681	2 151.507	75.712
Droits rachetés	–11 045.950	–2 834.271	–10 350.968	–2 834.271	–694.982	0
Nombre de droits en circulation	138 128.781	80 906.122	136 596.544	80 830.410	1 532.237	75.712
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 053.25	CHF 1 026.79	CHF 996.51	CHF 967.82
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			19.13	23.54	21.82	0.00

Composition de la fortune voir annexe page 81.

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	3.79	124.40	3.88	124.40	–0.09	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 715 125.30	1 704 123.95	3 675 071.82	1 704 123.95	40 053.48	0.00
Autres revenus	126 548.00	134 932.19	125 171.61	134 926.81	1 376.39	5.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–78 448.03	538 837.49	–76 211.20	538 847.95	–2 236.83	–10.46
Total des revenus moins:	3 763 229.06	2 378 018.03	3 724 036.11	2 378 023.11	39 192.95	–5.08
Intérêts passifs	881.85	144.04	872.98	144.04	8.87	0.00
Frais de gestion	973 903.59	304 352.55	968 772.61	304 340.03	5 130.98	12.52
Autres charges	0.00	26.51	0.00	26.51	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	14 981.80	35 661.99	15 731.54	35 661.99	–749.74	0.00
Produit net	2 773 461.82	2 037 832.94	2 738 658.98	2 037 850.54	34 802.84	–17.60
Gains en capital réalisés	91 044.96	195 838.92	88 475.74	195 838.70	2 569.22	0.22
Pertes en capital réalisées	–28 547.48	–297 482.74	–27 699.58	–297 482.74	–847.90	0.00
Bénéfice réalisé	2 835 959.30	1 936 189.12	2 799 435.14	1 936 206.50	36 524.16	–17.38
Gains et pertes en capital non réalisés	827 235.87	226 732.84	818 720.83	229 153.37	8 515.04	–2 420.53
Bénéfice total	3 663 195.17	2 162 921.96	3 618 155.97	2 165 359.87	45 039.20	–2 437.91
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 773 461.82	2 037 832.94	2 738 658.98	2 037 850.54	34 802.84	–17.60
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–126 548.00	–134 932.19	–125 171.61	–134 926.81	–1 376.39	–5.38
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	22.98	0.00	0.00	0.00	22.98
Résultat prévu pour réinvestissement	2 646 913.82	1 902 923.73	2 613 487.37	1 902 923.73	33 426.45	0.00

CSF Money Market CHF*

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 021.75	2 375.47
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 919 597.26	13 180 046.53
Autres actifs	40 306.70	29 289.69
Fortune totale moins:	11 965 925.71	13 211 711.69
Autres engagements	11 216.84	11 216.84
Fortune nette	11 954 708.87	13 200 494.85
Valeur d'inventaire par droit	991.60	990.28
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	13 200 494.85	14 178 988.98
Emissions de droits	5 691 053.70	6 890 427.50
Rachats de droits	–6 951 037.65	–7 935 336.15
Autres transactions sur droits	–1 627.91	16 904.93
Bénéfice total	15 825.88	49 509.59
Fortune nette à la fin de l'exercice	11 954 708.87	13 200 494.85
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	13 330	14 372
Droits émis	5 742	6 971
Droits rachetés	–7 016	–8 013
Nombre de droits en circulation	12 056	13 330
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.25	6.23

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	15.44	3.52
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	115 146.55	83 681.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6.48	0.32
Total des revenus moins:	115 168.47	83 685.15
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 703.83	624.20
Produit net	111 464.64	83 060.95
Gains en capital réalisés	42 356.04	32 982.46
Pertes en capital réalisées	–281 721.23	–169 308.18
Bénéfice réalisé	–127 900.55	–53 264.77
Gains et pertes en capital non réalisés	143 726.43	102 774.36
Bénéfice total	15 825.88	49 509.59
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	111 464.64	83 060.95
Résultat prévu pour réinvestissement	111 464.64	83 060.95

* CSF Marché monétaire CHF a été changé en CSF Money Market CHF au 1.1.2011.

CSF Swiss Bonds CHF*

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 390.19	9 022.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 057 659 980.90	1 122 293 746.34
Autres actifs	9 748 363.30	10 535 668.86
Fortune totale moins:	1 067 414 734.39	1 132 838 438.15
Autres engagements	740 363.88	740 363.88
Fortune nette	1 066 674 370.51	1 132 098 074.27
Valeur d'inventaire par droit	1 523.93	1 514.74
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 132 098 074.27	1 692 778 595.75
Emissions de droits	91 516 839.45	92 850 268.82
Rachats de droits	–163 075 266.55	–769 209 996.65
Autres transactions sur droits	–224 616.06	28 886 927.05
Bénéfice total	6 359 339.40	86 792 279.30
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 066 674 370.51	1 132 098 074.27
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	747 390	1 213 334
Droits émis	60 428	63 897
Droits rachetés	–107 866	–529 841
Nombre de droits en circulation	699 952	747 390
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	39.47	38.20

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	229.82	369.84
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	27 852 240.46	30 101 426.15
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	56 764.26	2 023.95
Total des revenus moins:	27 909 234.54	30 103 819.94
Intérêts passifs	185.10	–121.02
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	280 281.33	1 554 861.98
Produit net	27 628 768.11	28 549 078.98
Gains en capital réalisés	4 625 296.29	18 449 933.49
Pertes en capital réalisées	–369 684.14	–3 538 005.26
Bénéfice réalisé	31 884 380.26	43 461 007.21
Gains et pertes en capital non réalisés	–25 525 040.86	43 331 272.09
Bénéfice total	6 359 339.40	86 792 279.30
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	27 628 768.11	28 549 078.98
Résultat prévu pour réinvestissement	27 628 768.11	28 549 078.98

* CSF Obligations Suisse CHF a été changé en CSF Swiss Bonds CHF au 1.1.2011.

CSF Short Term Bonds CHF*

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 675.55	4 333.85
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	83 626 584.05	46 950 985.92
Autres actifs	774 859.06	407 322.76
Fortune totale moins:	84 407 118.66	47 362 642.53
Autres engagements	2 811.04	2 811.04
Fortune nette	84 404 307.62	47 359 831.49
Valeur d'inventaire par droit	1 090.26	1 082.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	47 359 831.49	50 371 937.52
Emissions de droits	70 299 368.15	15 380 008.00
Rachats de droits	-33 727 480.40	-20 707 831.80
Autres transactions sur droits	-105 708.93	222 531.19
Bénéfice total	578 297.31	2 093 186.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	84 404 307.62	47 359 831.49
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	43 739	48 672
Droits émis	64 734	14 512
Droits rachetés	-31 056	-19 445
Nombre de droits en circulation	77 417	43 739
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	27.12	26.61

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	89.05	11.78
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 213 794.00	1 163 767.54
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	16.60	2.03
Total des revenus moins:	2 213 899.65	1 163 781.35
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	114 072.78	30.69
Produit net	2 099 826.87	1 163 750.66
Gains en capital réalisés	38 959.99	46 688.98
Pertes en capital réalisées	-284 227.31	-61 550.61
Bénéfice réalisé	1 854 559.55	1 148 889.03
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 276 262.24	944 297.55
Bénéfice total	578 297.31	2 093 186.58
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 099 826.87	1 163 750.66
Résultat prévu pour réinvestissement	2 099 826.87	1 163 750.66

* CSF Obligations Short Term CHF a été changé en CSF Short Term Bonds CHF au 1.1.2011.

CSF Foreign Bonds CHF*

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 647.79	11 883.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	495 874 986.24	546 458 072.16
Autres actifs	3 913 660.83	4 024 675.22
Fortune totale moins:	499 794 294.86	550 494 631.34
Autres engagements	114 545.23	114 545.23
Fortune nette	499 679 749.63	550 380 086.11
Valeur d'inventaire par droit	1 230.97	1 210.55
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	550 380 086.11	381 114 048.08
Emissions de droits	50 233 720.80	311 958 109.30
Rachats de droits	–109 339 223.15	–179 754 932.35
Autres transactions sur droits	160 743.24	–4 660 667.96
Bénéfice total	8 244 422.63	41 723 529.04
Fortune nette à la fin de l'exercice	499 679 749.63	550 380 086.11
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	454 654	338 717
Droits émis	41 266	267 155
Droits rachetés	–89 998	–151 218
Nombre de droits en circulation	405 922	454 654
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	27.33	30.26

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	95.55	100.04
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 181 794.38	11 498 984.07
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	35 366.27	3 056 993.95
Total des revenus moins:	11 217 256.20	14 556 078.06
Intérêts passifs	15.04	51.51
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	125 057.69	797 008.41
Produit net	11 092 183.47	13 759 018.14
Gains en capital réalisés	2 621 396.47	5 588 997.88
Pertes en capital réalisées	–239 406.04	–631 469.54
Bénéfice réalisé	13 474 173.90	18 716 546.48
Gains et pertes en capital non réalisés	–5 229 751.27	23 006 982.56
Bénéfice total	8 244 422.63	41 723 529.04
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	11 092 183.47	13 759 018.14
Résultat prévu pour réinvestissement	11 092 183.47	13 759 018.14

* CSF Obligations Etranger CHF a été changé en CSF Foreign Bonds CHF au 1.1.2011.

CSF Bonds Plus CHF*

N° de valeur 2 230 852

CSF Bonds Plus CHF L*

N° de valeur 2 230 857

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 607 596.91	4 979 863.43
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	67 053 910.00	92 531 368.40
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 170 011.68	10 776 560.46
Instruments financiers dérivés	–104 585.59	–256 559.99
Autres actifs	1 091 764.30	1 350 428.50
Fortune totale moins:	79 818 697.30	109 381 660.80
Autres engagements	17 756.87	23 507.07
Engagements bancaires	8 523.46	0.00
Fortune nette	79 792 416.97	109 358 153.73
Titres prêtés	17 466 024.00	0.00

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	854 985.55	41 219 054.25	403 805.55	5 819 033.25	451 180.00	35 400 021.00
Rachats de droits	–32 654 999.20	–70 949 476.19	–14 068 952.95	–34 177 940.19	–18 586 046.25	–36 771 536.00
Autres transactions sur droits	228 256.97	1 951 447.08	153 090.19	580 021.84	75 166.78	1 371 425.24
Bénéfice total	2 006 019.92	7 295 237.34	928 555.60	3 319 119.40	1 077 464.32	3 976 117.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	79 792 416.97	109 358 153.73	37 331 917.24	49 915 418.86	42 460 499.72	59 442 734.87
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	99 634	126 773	45 523	72 662	54 111	54 111
Droits émis	766	39 891	366	5 491	400	34 400
Droits rachetés	–29 528	–67 030	–12 689	–32 630	–16 839	–34 400
Nombre de droits en circulation	70 872	99 634	33 200	45 523	37 672	54 111
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 124.46	CHF 1 096.49	CHF 1 127.11	CHF 1 098.53
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			25.57	22.00	26.16	22.46

* CSF Obligations Plus a été changé en CSF Bonds Plus CHF au 1.1.2011.

CSF Obligations Plus L a été changé en CSF Bonds Plus CHF L au 1.1.2011.

CSF Bonds Plus CHF*

N° de valeur 2 230 852

CSF Bonds Plus CHF L*

N° de valeur 2 230 857

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	6 483.05	7 811.69	3 027.59	3 353.68	3 455.46	4 458.01
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	2 313 513.32	2 953 594.26	1 018 526.52	1 270 610.00	1 294 986.80	1 682 984.26
– Paiements compensatoires	141 760.00	60 000.00	62 918.12	27 458.37	78 841.88	32 541.63
– Prêt de titres	17 774.95	1 962.70	8 017.92	894.91	9 757.03	1 067.79
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	11 143.78	63 975.78	909.61	38 842.34	10 234.17	25 133.44
Total des revenus moins:	2 490 675.10	3 087 344.43	1 093 399.76	1 341 159.30	1 397 275.34	1 746 185.13
Intérêts passifs	3 314.70	1 233.97	1 444.72	470.93	1 869.98	763.04
Frais de gestion	260 554.59	317 932.45	126 107.54	151 137.07	134 447.05	166 795.38
Autres charges	599.34	588.60	268.82	250.46	330.52	338.14
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	392 027.82	550 663.40	116 807.03	187 899.48	275 220.79	362 763.92
Produit net	1 834 178.65	2 216 926.01	848 771.65	1 001 401.36	985 407.00	1 215 524.65
Gains en capital réalisés	2 923 502.15	5 360 124.01	1 307 739.02	2 471 806.48	1 615 763.13	2 888 317.53
Pertes en capital réalisées	–2 557 097.49	–2 176 817.37	–1 136 902.20	–1 009 192.66	–1 420 195.29	–1 167 624.71
Bénéfice réalisé	2 200 583.31	5 400 232.65	1 019 608.47	2 464 015.18	1 180 974.84	2 936 217.47
Gains et pertes en capital non réalisés	–194 563.39	1 895 004.69	–91 052.87	855 104.22	–103 510.52	1 039 900.47
Bénéfice total	2 006 019.92	7 295 237.34	928 555.60	3 319 119.40	1 077 464.32	3 976 117.94
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 834 178.65	2 216 926.01	848 771.65	1 001 401.36	985 407.00	1 215 524.65
Résultat prévu pour réinvestissement	1 834 178.65	2 216 926.01	848 771.65	1 001 401.36	985 407.00	1 215 524.65

* CSF Obligations Plus a été changé en CSF Bonds Plus CHF au 1.1.2011.

CSF Obligations Plus L a été changé en CSF Bonds Plus CHF L au 1.1.2011.

CSF Mid Yield Bonds CHF*

N° de valeur 1 082 332

CSF Mid Yield Bonds CHF L*

N° de valeur 1 916 259

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 387.16	4 929.27
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	316 459 979.59	318 135 516.24
Autres actifs	2 841 905.25	2 748 673.88
Fortune totale moins:	319 309 272.00	320 889 119.39
Autres engagements	32 234.28	32 234.28
Fortune nette	319 277 037.72	320 856 885.11

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	12 987 124.70	80 040 528.50	12 987 124.70	55 119 831.10	0.00	24 920 697.40
Rachats de droits	–22 463 551.35	–103 784 944.40	–22 463 551.35	–76 012 907.50	0.00	–27 772 036.90
Autres transactions sur droits	120 990.72	3 034 930.22	120 990.72	1 937 375.19	0.00	1 097 555.03
Bénéfice total	7 775 588.54	26 618 409.94	5 681 147.32	19 840 300.68	2 094 441.22	6 778 109.26
Fortune nette à la fin de l'exercice	319 277 037.72	320 856 885.11	236 125 498.33	239 799 786.94	83 151 539.39	81 057 098.17
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	278 231	297 608	204 829	222 473	73 402	75 135
Droits émis	10 984	72 946	10 984	49 491	0	23 455
Droits rachetés	–19 006	–92 323	–19 006	–67 135	0	–25 188
Nombre de droits en circulation	270 209	278 231	196 807	204 829	73 402	73 402
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 199.78	CHF 1 170.73	CHF 1 132.82	CHF 1 104.29
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			29.89	26.49	29.39	26.03

* CSF Obligations Mid Yield CHF a été changé en CSF Mid Yield Bonds CHF au 1.1.2011.

CSF Obligations Mid Yield CHF I a été changé en CSF Mid Yield Bonds CHF L au 1.1.2011.

CSF Mid Yield Bonds CHF*

N° de valeur 1 082 332

CSF Mid Yield Bonds CHF L*

N° de valeur 1 916 259

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	611.98	389.15	457.01	295.00	154.97	94.15
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 983 033.23	7 328 369.77	5 908 235.44	5 496 358.55	2 074 797.79	1 832 011.22
Produits des remboursements	81 985.77	92 247.04	0.00	0.00	81 985.77	92 247.04
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 244.26	19 044.87	3 244.26	9 104.47	0.00	9 940.40
Total des revenus moins:	8 068 875.24	7 440 050.83	5 911 936.71	5 505 758.02	2 156 938.53	1 934 292.81
Intérêts passifs	0.00	56.50	0.09	41.68	–0.09	14.82
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	29 261.46	104 302.24	29 261.46	80 514.71	0.00	23 787.53
Produit net	8 039 613.78	7 335 692.09	5 882 675.16	5 425 201.63	2 156 938.62	1 910 490.46
Gains en capital réalisés	581 408.95	2 113 875.20	435 322.39	1 557 710.32	146 086.56	556 164.88
Pertes en capital réalisées	–22 901.18	–162 851.90	–22 901.18	–99 743.07	0.00	–63 108.83
Bénéfice réalisé	8 598 121.55	9 286 715.39	6 295 096.37	6 883 168.88	2 303 025.18	2 403 546.51
Gains et pertes en capital non réalisés	–822 533.01	17 331 694.55	–613 949.05	12 957 131.80	–208 583.96	4 374 562.75
Bénéfice total	7 775 588.54	26 618 409.94	5 681 147.32	19 840 300.68	2 094 441.22	6 778 109.26
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	8 039 613.78	7 335 692.09	5 882 675.16	5 425 201.63	2 156 938.62	1 910 490.46
Résultat prévu pour réinvestissement	8 039 613.78	7 335 692.09	5 882 675.16	5 425 201.63	2 156 938.62	1 910 490.46

* CSF Obligations Mid Yield CHF a été changé en CSF Mid Yield Bonds CHF au 1.1.2011.
CSF Obligations Mid Yield CHF I a été changé en CSF Mid Yield Bonds CHF L au 1.1.2011.

CSF Mezzanine

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 527 352.41	11 349 147.98
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 019 586.16	3 849 767.72
Prêts	30 269 894.50	32 033 246.50
Instruments financiers dérivés	–8 587.70	204 603.93
Autres actifs	155 032.42	303 800.27
Fortune totale moins:	41 963 277.79	47 740 566.40
Autres engagements	110 820.59	251 825.94
Fortune nette	41 852 457.20	47 488 740.46
Valeur d'inventaire par droit	1 038.21	1 034.28
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	47 488 740.46	63 417 957.14
Emissions de droits	7 281 978.15	0.00
Rachats de droits	–13 110 766.76	–13 090 747.44
Autres transactions sur droits	41 288.42	–69 026.36
Bénéfice total	151 216.93	–2 769 442.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	41 852 457.20	47 488 740.46
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	45 915	57 942
Droits émis	7 067	0
Droits rachetés	–12 670	–12 027
Nombre de droits en circulation	40 312	45 915
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	56.37	44.04

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	10 807.45	16 213.21
Produits des instruments du marché monétaire	0.00	2 566.15
Produits des prêts	2 862 013.90	2 916 125.00
Autres revenus	1 293 402.32	1 125 959.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	157 309.35	0.00
Total des revenus moins	4 323 533.02	4 060 863.71
Frais de gestion	733 613.37	840 624.39
Autres charges	835 185.08	945 322.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	285 354.33	56 331.21
Produit net	2 469 380.24	2 218 585.61
Gains en capital réalisés	640 225.61	341 619.48
Pertes en capital réalisées	–800 539.00	–2 276 605.65
Bénéfice réalisé	2 309 066.85	283 599.44
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 157 849.92	–3 053 042.32
Bénéfice total	151 216.93	–2 769 442.88
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 469 380.24	2 218 585.61
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–196 830.76	–196 418.44
Résultat prévu pour réinvestissement	2 272 549.48	2 022 167.17

CSF Inflation Linked Bonds CHF*

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	45 196.40	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	349 904 279.84	342 791 307.02
Autres actifs	2 674 559.40	2 889 879.53
Fortune totale moins:	352 624 035.64	345 681 186.55
Autres engagements	5 118.94	5 118.94
Engagements bancaires	0.00	8 392.04
Fortune nette	352 618 916.70	345 667 675.57
Valeur d'inventaire par droit	1 132.64	1 093.95
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	345 667 675.57	347 912 607.12
Emissions de droits	40 486 802.60	33 914 573.50
Rachats de droits	–45 265 956.00	–51 001 783.45
Autres transactions sur droits	–292 763.69	622 029.34
Bénéfice total	12 023 158.22	14 220 249.06
Fortune nette à la fin de l'exercice	352 618 916.70	345 667 675.57
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	315 981	331 669
Droits émis	36 360	31 601
Droits rachetés	–41 015	–47 289
Nombre de droits en circulation	311 326	315 981
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	24.72	25.76

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	100.66	44.14
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 641 584.77	8 256 755.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	108 597.02	19 488.10
Total des revenus moins:	7 750 282.45	8 276 287.62
Intérêts passifs	135.27	365.64
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	52 836.64	136 340.98
Produit net	7 697 310.54	8 139 581.00
Gains en capital réalisés	630 779.78	760 979.43
Pertes en capital réalisées	–29 929.55	–49 985.17
Bénéfice réalisé	8 298 160.77	8 850 575.26
Gains et pertes en capital non réalisés	3 724 997.45	5 369 673.80
Bénéfice total	12 023 158.22	14 220 249.06
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	7 697 310.54	8 139 581.00
Résultat prévu pour réinvestissement	7 697 310.54	8 139 581.00

* CSF Inflation-linked Bonds CHF a été changé en CSF Inflation Linked Bonds CHF au 1.1.2011.

CSF Inflation Linked Bonds EUR*

N° de valeur 10 031 010

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 576.76	1 762.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	104 855 829.16	74 115 785.47
Autres actifs	769 733.84	573 308.80
Fortune totale	105 635 139.76	74 690 857.03
Fortune nette	105 635 139.76	74 690 857.03
Valeur d'inventaire par droit	883.04	939.68
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	74 690 857.03	62 695 850.76
Emissions de droits	41 435 979.80	26 451 140.30
Rachats de droits	–3 924 884.05	–8 473 979.85
Autres transactions sur droits	206 049.34	–315 215.76
Bénéfice total	–6 772 862.36	–5 666 938.42
Fortune nette à la fin de l'exercice	105 635 139.76	74 690 857.03
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	79 485	62 014
Droits émis	44 319	25 733
Droits rachetés	–4 178	–8 262
Nombre de droits en circulation	119 626	79 485
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.38	20.44

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	21.46	2.82
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 199 218.08	1 638 022.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	148.28	239.49
Total des revenus moins:	2 199 387.82	1 638 264.62
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 110.22	13 239.55
Produit net	2 198 277.60	1 625 025.07
Gains en capital réalisés	6 445.14	214 225.70
Pertes en capital réalisées	–453 928.76	–60 106.62
Bénéfice réalisé	1 750 793.98	1 779 144.15
Gains et pertes en capital non réalisés	–8 523 656.34	–7 446 082.57
Bénéfice total	–6 772 862.36	–5 666 938.42
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 198 277.60	1 625 025.07
Résultat prévu pour réinvestissement	2 198 277.60	1 625 025.07

* CSF Inflation-linked Bonds EUR a été changé en CSF Inflation Linked Bonds EUR au 1.1.2011.

CSF International Bonds*

N° de valeur 287 566

CSF International Bonds L*

N° de valeur 1 957 968

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	12 745.72	3 318.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	179 744 170.04	317 714 350.06
Autres actifs	1 648 767.42	3 479 704.62
Fortune totale moins:	181 405 683.18	321 197 373.30
Autres engagements	187 756.17	187 756.18
Fortune nette	181 217 927.01	321 009 617.12

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	23 862 824.90	14 165 298.00	7 580 543.30	14 165 298.00	16 282 281.60	0.00
Rachats de droits	–132 059 347.70	–92 665 295.70	–38 289 615.75	–25 845 380.70	–93 769 731.95	–66 819 915.00
Autres transactions sur droits	–2 776 059.55	4 845 185.47	–1 048 168.13	721 170.28	–1 727 891.42	4 124 015.19
Bénéfice total	–28 819 107.76	16 504 988.83	–16 812 735.01	7 835 547.66	–12 006 372.75	8 669 441.17
Fortune nette à la fin de l'exercice	181 217 927.01	321 009 617.12	105 396 910.44	153 966 886.03	75 821 016.57	167 042 731.09
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	288 502	359 501	134 665	144 764	153 837	214 737
Droits émis	22 108	12 855	7 036	12 855	15 072	0
Droits rachetés	–122 837	–83 854	–34 812	–22 954	–88 025	–60 900
Nombre de droits en circulation	187 773	288 502	106 889	134 665	80 884	153 837
Valeur d'inventaire par droit			CHF 986.04	CHF 1 143.33	CHF 937.40	CHF 1 085.84
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			25.16	30.45	24.95	30.05

* CSF Obligations Etranger ME a été changé en CSF International Bonds au 1.1.2011.
CSF Obligations Etranger ME I a été changé en CSF International Bonds L au 1.1.2011.

CSF International Bonds*

N° de valeur 287 566

CSF International Bonds L*

N° de valeur 1 957 968

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	707.30	85.20	252.33	36.47	454.97	48.73
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 619 776.69	8 577 579.77	2 685 464.62	4 128 448.73	1 934 312.07	4 449 131.04
Produits des remboursements	117 079.04	227 949.68	0.00	0.00	117 079.04	227 949.68
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 016.58	0.12	5 792.64	0.12	223.94	0.00
Total des revenus moins:	4 743 579.61	8 805 614.77	2 691 509.59	4 128 485.32	2 052 070.02	4 677 129.45
Intérêts passifs	430.83	305.78	180.07	141.20	250.76	164.58
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	36 409.50	81 501.90	2 281.05	27 409.61	34 128.45	54 092.29
Produit net	4 706 739.28	8 723 807.09	2 689 048.47	4 100 934.51	2 017 690.81	4 622 872.58
Gains en capital réalisés	1 413 552.36	5 538 028.27	685 942.40	2 488 892.09	727 609.96	3 049 136.18
Pertes en capital réalisées	–1 210 884.11	–483 448.83	–567 939.02	–64 256.11	–642 945.09	–419 192.72
Bénéfice réalisé	4 909 407.53	13 778 386.53	2 807 051.85	6 525 570.49	2 102 355.68	7 252 816.04
Gains et pertes en capital non réalisés	–33 728 515.29	2 726 602.30	–19 619 786.86	1 309 977.17	–14 108 728.43	1 416 625.13
Bénéfice total	–28 819 107.76	16 504 988.83	–16 812 735.01	7 835 547.66	–12 006 372.75	8 669 441.17
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 706 739.28	8 723 807.09	2 689 048.47	4 100 934.51	2 017 690.81	4 622 872.58
Résultat prévu pour réinvestissement	4 706 739.28	8 723 807.09	2 689 048.47	4 100 934.51	2 017 690.81	4 622 872.58

* CSF Obligations Etranger ME a été changé en CSF International Bonds au 1.1.2011.
CSF Obligations Etranger ME I a été changé en CSF International Bonds L au 1.1.2011.

CSF Global Bonds Hedged*

N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L*

N° de valeur 11 269 640

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	11 861.55	2 842.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	233 368 644.31	151 662 557.96
Autres actifs	2 143 354.12	1 677 775.62
Fortune totale moins:	235 523 859.98	153 343 175.79
Autres engagements	72 981.62	44 234.37
Fortune nette	235 450 878.36	153 298 941.42

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	14.5.2010– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	153 298 941.42	0.00	41 710 019.84	0.00	111 588 921.58	0.00
Emissions de droits	101 699 709.65	151 345 278.80	39 248 109.65	40 843 321.80	62 451 600.00	110 501 957.00
Rachats de droits	–20 198 770.90	–366 119.20	–20 198 770.90	–365 112.80	0.00	–1 006.40
Autres transactions sur droits	–216 050.21	–1 102 200.58	–51 329.70	–591 903.53	–164 720.51	–605 200.76
Bénéfice total	867 048.40	3 421 982.40	194 834.99	1 728 810.66	672 213.41	1 693 171.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	235 450 878.36	153 298 941.42	60 902 863.88	41 615 116.13	174 548 014.48	111 588 921.58
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	149 873	0	39 873	0	110 000	0
Droits émis	98 848	150 233	37 448	40 232	61 400	110 001
Droits rachetés	–19 281	–360	–19 281	–359	0	–1
Nombre de droits en circulation	229 440	149 873	58 040	39 873	171 400	110 000
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 049.33	CHF 1 043.69	CHF 1 018.37	CHF 1 015.31
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.78	32.54	22.88	33.79

* CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged a été changé en CSF Global Bonds Hedged au 1.1.2011.
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I a été changé en CSF Global Bonds Hedged L au 1.1.2011.

CSF Global Bonds Hedged*

N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L*

N° de valeur 11 269 640

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	14.5.2010– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	386.63	6.37	128.27	3.87	258.36	2.50
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 123 762.46	4 794 032.46	1 584 050.69	1 349 008.09	4 539 711.77	3 445 024.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–159 240.24	357 647.67	–58 635.00	29 389.69	–100 605.24	328 257.98
Total des revenus moins:	5 964 908.85	5 151 686.50	1 525 543.96	1 378 401.65	4 439 364.89	3 773 284.85
Intérêts passifs	1 021.11	152.93	255.74	135.34	765.37	17.59
Frais de gestion	746 883.39	137 740.64	229 161.56	81 772.85	517 721.83	55 967.79
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–26 088.27	–812.44	–26 088.27	–812.29	0.00	–0.15
Produit net	5 243 092.62	5 014 605.37	1 322 214.93	1 297 305.75	3 920 877.69	3 717 299.62
Gains en capital réalisés	21 425.77	4 184.74	12 551.13	3 874.96	8 874.64	309.78
Pertes en capital réalisées	–301 836.92	–12.97	–85 108.81	–12.97	–216 728.11	0.00
Bénéfice réalisé	4 962 681.47	5 018 777.14	1 249 657.25	1 301 167.74	3 713 024.22	3 717 609.40
Gains et pertes en capital non réalisés	–4 095 633.07	–1 596 794.74	–1 054 822.26	427 642.92	–3 040 810.81	–2 024 437.66
Bénéfice total	867 048.40	3 421 982.40	194 834.99	1 728 810.66	672 213.41	1 693 171.74
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 243 092.62	5 014 605.37	1 322 214.93	1 297 305.75	3 920 877.69	3 717 299.62
Résultat prévu pour réinvestissement	5 243 092.62	5 014 605.37	1 322 214.93	1 297 305.75	3 920 877.69	3 717 299.62

* CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged a été changé en CSF Global Bonds Hedged au 1.1.2011.
CSF Obligations Monnaies Etrangères Hedged I a été changé en CSF Global Bonds Hedged L au 1.1.2011.

CSF Bonds EUR*

N° de valeur 287 501

CSF Bonds EUR L*

N° de valeur 1 957 969

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	217 084 705.52	307 109 276.17
Autres actifs	3 021 107.83	4 526 422.95
Fortune totale moins:	220 105 813.35	311 635 699.12
Autres engagements	321 157.05	321 157.05
Engagements bancaires	38 142.33	59 084.44
Fortune nette	219 746 513.97	311 255 457.63

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	9 425 588.15	8 945 103.10	9 425 588.15	8 945 103.10	0.00	0.00
Rachats de droits	–77 675 226.20	–78 937 607.65	–61 829 207.15	–52 927 045.15	–15 846 019.05	–26 010 562.50
Autres transactions sur droits	–1 365 608.45	1 106 897.46	–507 027.13	626 477.47	–858 581.32	480 419.99
Bénéfice total	–21 893 697.16	–22 241 262.68	–15 274 143.49	–15 862 352.91	–6 619 553.67	–6 378 909.77
Fortune nette à la fin de l'exercice	219 746 513.97	311 255 457.63	152 734 871.26	220 919 660.88	67 011 642.71	90 335 796.75
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	294 402	355 509	205 378	242 985	89 024	112 524
Droits émis	9 074	7 630	9 074	7 630	0	0
Droits rachetés	–74 726	–68 737	–58 264	–45 237	–16 462	–23 500
Nombre de droits en circulation	228 750	294 402	156 188	205 378	72 562	89 024
Valeur d'inventaire par droit			CHF 977.89	CHF 1 075.67	CHF 923.51	CHF 1 014.74
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			37.42	41.65	36.43	40.50

* CSF Obligations EUR a été changé en CSF Bonds EUR au 1.1.2011.
CSF Obligations EUR I a été changé en CSF Bonds EUR L au 1.1.2011.

CSF Bonds EUR*

N° de valeur 287 501

CSF Bonds EUR L*

N° de valeur 1 957 969

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	984.19	160.18	689.62	110.19	294.57	49.99
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 483 861.07	12 185 509.62	5 920 318.85	8 611 301.25	2 563 542.22	3 574 208.37
Produits des remboursements	93 901.15	122 643.77	0.00	0.00	93 901.15	122 643.77
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	18 659.69	13 433.00	18 659.69	13 433.00	0.00	0.00
Total des revenus moins:	8 597 406.10	12 321 746.57	5 939 668.16	8 624 844.44	2 657 737.94	3 696 902.13
Intérêts passifs	860.85	38.15	594.47	27.22	266.38	10.93
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	109 170.13	162 940.28	94 898.56	71 682.84	14 271.57	91 257.44
Produit net	8 487 375.12	12 158 768.14	5 844 175.13	8 553 134.38	2 643 199.99	3 605 633.76
Gains en capital réalisés	1 461 739.02	138 208.80	969 904.84	90 294.02	491 834.18	47 914.78
Pertes en capital réalisées	–13 782 684.46	–2 132 243.66	–9 534 778.58	–1 505 324.65	–4 247 905.88	–626 919.01
Bénéfice réalisé	–3 833 570.32	10 164 733.28	–2 720 698.61	7 138 103.75	–1 112 871.71	3 026 629.53
Gains et pertes en capital non réalisés	–18 060 126.84	–32 405 995.96	–12 553 444.88	–23 000 456.66	–5 506 681.96	–9 405 539.30
Bénéfice total	–21 893 697.16	–22 241 262.68	–15 274 143.49	–15 862 352.91	–6 619 553.67	–6 378 909.77
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	8 487 375.12	12 158 768.14	5 844 175.13	8 553 134.38	2 643 199.99	3 605 633.76
Résultat prévu pour réinvestissement	8 487 375.12	12 158 768.14	5 844 175.13	8 553 134.38	2 643 199.99	3 605 633.76

* CSF Obligations EUR a été changé en CSF Bonds EUR au 1.1.2011.
CSF Obligations EUR I a été changé en CSF Bonds EUR L au 1.1.2011.

CSF Bonds USD*

N° de valeur 392 578

CSF Bonds USD L*

N° de valeur 1 957 970

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 630.35	1 123.51
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	30 282 766.88	44 968 341.35
Autres actifs	367 569.38	571 026.72
Fortune totale moins:	30 657 966.61	45 540 491.58
Autres engagements	101 207.72	101 207.72
Fortune nette	30 556 758.89	45 439 283.86

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	4 764 894.50	7 681 441.35	4 764 894.50	7 679 202.95	0.00	2 238.40
Rachats de droits	–11 819 673.85	–23 298 911.95	–11 819 673.85	–6 008 499.15	0.00	–17 290 412.80
Autres transactions sur droits	–317 663.30	2 265 390.47	–317 663.30	112 265.75	0.00	2 153 124.72
Bénéfice total	–7 510 082.32	3 373 102.91	–7 509 873.56	3 373 046.80	–208.76	56.11
Fortune nette à la fin de l'exercice	30 556 758.89	45 439 283.86	30 555 907.75	45 438 223.96	851.14	1 059.90
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	37 203	51 063	37 202	35 622	1	15 441
Droits émis	4 464	6 867	4 464	6 865	0	2
Droits rachetés	–10 497	–20 727	–10 497	–5 285	0	–15 442
Nombre de droits en circulation	31 170	37 203	31 169	37 202	1	1
Valeur d'inventaire par droit			CHF 980.33	CHF 1 221.39	CHF 851.14	CHF 1 059.90
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			33.85	41.21	29.87	21.18

* CSF Obligations USD a été changé en CSF Bonds USD au 1.1.2011.

CSF Obligations USD I a été changé en CSF Bonds USD L au 1.1.2011.

CSF Bonds USD*

N° de valeur 392 578

CSF Bonds USD L*

N° de valeur 1 957 970

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	130.43	26.47	130.43	19.64	0.00	6.83
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 050 260.46	1 541 209.54	1 050 231.12	1 541 173.81	29.34	35.73
Produits des remboursements	0.53	14 811.69	0.00	0.00	0.53	14 811.69
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	5 256.53	2 498.64	5 256.53	2 444.62	0.00	54.02
Total des revenus moins:	1 055 647.95	1 558 546.34	1 055 618.08	1 543 638.07	29.87	14 908.27
Intérêts passifs	0.95	17.90	0.95	16.33	0.00	1.57
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	616.39	25 391.61	616.39	10 506.09	0.00	14 885.52
Produit net	1 055 030.61	1 533 136.83	1 055 000.74	1 533 115.65	29.87	21.18
Gains en capital réalisés	102 098.45	1 255 725.06	102 098.45	1 146 327.76	0.00	109 397.30
Pertes en capital réalisées	–1 323 028.83	–438 155.78	–1 322 994.78	–328 778.26	–34.05	–109 377.52
Bénéfice réalisé	–165 899.77	2 350 706.11	–165 895.59	2 350 665.15	–4.18	40.96
Gains et pertes en capital non réalisés	–7 344 182.55	1 022 396.80	–7 343 977.97	1 022 381.65	–204.58	15.15
Bénéfice total	–7 510 082.32	3 373 102.91	–7 509 873.56	3 373 046.80	–208.76	56.11
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 055 030.61	1 533 136.83	1 055 000.74	1 533 115.65	29.87	21.18
Résultat prévu pour réinvestissement	1 055 030.61	1 533 136.83	1 055 000.74	1 533 115.65	29.87	21.18

* CSF Obligations USD a été changé en CSF Bonds USD au 1.1.2011.

CSF Obligations USD I a été changé en CSF Bonds USD L au 1.1.2011.

CSF Bonds GBP*

N° de valeur 788 826

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 080.42	2 863.57
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	32 837 792.83	37 263 223.70
Autres actifs	470 638.07	567 157.07
Fortune totale moins:	33 318 511.32	37 833 244.34
Autres engagements	22 919.73	22 919.73
Fortune nette	33 295 591.59	37 810 324.61
Valeur d'inventaire par droit	769.77	890.74
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	37 810 324.61	33 051 738.18
Emissions de droits	3 717 516.55	12 241 690.55
Rachats de droits	–3 159 472.35	–7 850 768.35
Autres transactions sur droits	159 724.03	–156 647.10
Bénéfice total	–5 232 501.25	524 311.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	33 295 591.59	37 810 324.61
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	42 448	37 626
Droits émis	4 488	13 737
Droits rachetés	–3 682	–8 915
Nombre de droits en circulation	43 254	42 448
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	31.20	37.65

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	139.19	20.70
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 344 541.15	1 620 436.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	5 360.19	–0.17
Total des revenus moins:	1 350 040.53	1 620 457.38
Intérêts passifs	0.00	12.47
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	683.16	22 252.64
Produit net	1 349 357.37	1 598 192.27
Gains en capital réalisés	45 885.78	226 230.61
Pertes en capital réalisées	–1 099 237.06	–2 385 523.81
Bénéfice réalisé	296 006.09	–561 100.93
Gains et pertes en capital non réalisés	–5 528 507.34	1 085 412.26
Bénéfice total	–5 232 501.25	524 311.33
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 349 357.37	1 598 192.27
Résultat prévu pour réinvestissement	1 349 357.37	1 598 192.27

* CSF Obligations GPB a été changé en CSF Bonds GBP au 1.1.2011.

CSF Equity Linked Bonds*

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 473 638.84	944 037.31
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	69 601 427.70	78 047 126.98
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	6 858 435.22	5 834 997.14
Instruments financiers dérivés	31 343.87	605 503.62
Autres actifs	344 318.13	427 672.28
Fortune totale moins:	79 309 163.76	85 859 337.33
Autres engagements	68 601.17	113 334.83
Engagements bancaires	199 117.83	0.00
Fortune nette	79 041 444.76	85 746 002.50
Valeur d'inventaire par droit	1 766.13	1 860.85
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	85 746 002.50	53 236 486.03
Emissions de droits	10 743 105.90	90 079 478.30
Rachats de droits	-13 307 112.15	-68 799 102.25
Autres transactions sur droits	105 014.76	1 394 819.48
Bénéfice total	-4 245 566.25	9 834 320.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	79 041 444.76	85 746 002.50
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	46 079	32 315
Droits émis	5 664	49 736
Droits rachetés	-6 989	-35 972
Nombre de droits en circulation	44 754	46 079
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	38.91	51.69
Titres prêtés	12 194 171.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	5 702.98	4 604.41
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	1 762 474.91	2 740 853.38
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	491 134.53	696 027.96
– Paiements compensatoires	164 089.99	17 754.60
– Prêt de titres	47 689.00	8 963.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	80 876.64	535 150.00
Total des revenus moins:	2 551 968.05	4 003 353.35
Intérêts passifs	2 067.34	13 379.92
Frais de gestion	633 532.13	709 001.97
Autres charges	74 220.61	50 413.13
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	100 663.74	848 921.52
Produit net	1 741 484.23	2 381 636.81
Gains en capital réalisés	7 596 153.15	11 358 003.64
Pertes en capital réalisées	-7 628 116.96	-6 988 169.66
Bénéfice réalisé	1 709 520.42	6 751 470.79
Gains et pertes en capital non réalisés	-5 955 086.67	3 082 850.15
Bénéfice total	-4 245 566.25	9 834 320.94
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 741 484.23	2 381 636.81
Résultat prévu pour réinvestissement	1 741 484.23	2 381 636.81

* CSF Equity-Linked Bond Portfolio a été changé en CSF Equity Linked Bonds au 1.1.2011.

CSF Equity Switzerland*

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L*

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	791.76	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	298 437 883.08	374 348 556.66
Autres actifs	1 730 095.97	2 613 195.55
Fortune totale moins:	300 168 770.81	376 961 752.21
Autres engagements	575 146.40	575 146.40
Engagements bancaires	0.00	4 949.97
Fortune nette	299 593 624.41	376 381 655.84

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	27 033 446.35	40 844 736.90	27 032 056.30	40 844 736.90	1 390.05	0.00
Rachats de droits	–121 431 106.25	–269 322 347.20	–60 602 776.25	–217 725 707.20	–60 828 330.00	–51 596 640.00
Autres transactions sur droits	5 407 808.00	38 642 168.31	1 664 998.44	29 835 170.29	3 742 809.56	8 806 998.02
Bénéfice total	12 201 820.47	49 344 488.93	12 201 703.01	41 804 915.43	117.46	7 539 573.50
Fortune nette à la fin de l'exercice	299 593 624.41	376 381 655.84	299 592 222.59	319 296 241.09	1 401.82	57 085 414.75
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	290 585	459 337	246 585	377 337	44 000	82 000
Droits émis	19 611	31 128	19 610	31 128	1	0
Droits rachetés	–88 269	–199 880	–44 269	–161 880	–44 000	–38 000
Nombre de droits en circulation	221 927	290 585	221 926	246 585	1	44 000
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 349.96	CHF 1 294.87	CHF 1 401.82	CHF 1 297.40
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			21.90	23.51	86.59	25.00

* CSF Actions Suisse a été changé en CSF Equity Switzerland au 1.1.2011.

CSF Actions Suisse I a été changé en CSF Equity Switzerland L au 1.1.2011.

CSF Equity Switzerland*

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L*

N° de valeur 4 541 793

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	71.04	109.01	61.83	88.77	9.21	20.24
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 941 649.00	6 973 357.23	4 941 626.24	5 937 804.99	22.76	1 035 552.24
Produits des remboursements	26 045.54	101 440.14	0.00	0.00	26 045.54	101 440.14
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	11 384.14	50 067.04	11 383.48	50 067.04	0.66	0.00
Total des revenus moins:	4 979 149.72	7 124 973.42	4 953 071.55	5 987 960.80	26 078.17	1 137 012.62
Intérêts passifs	14.18	35.13	12.30	29.38	1.88	5.75
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	119 084.70	228 927.57	93 095.00	191 711.80	25 989.70	37 215.77
Produit net	4 860 050.84	6 896 010.72	4 859 964.25	5 796 219.62	86.59	1 099 791.10
Gains en capital réalisés	611 326.72	4 614 542.84	357 121.94	3 702 086.40	254 204.78	912 456.44
Pertes en capital réalisées	–3 381 727.76	–9 821 904.29	–3 127 510.41	–8 120 507.58	–254 217.35	–1 701 396.71
Bénéfice réalisé	2 089 649.80	1 688 649.27	2 089 575.78	1 377 798.44	74.02	310 850.83
Gains et pertes en capital non réalisés	10 112 170.67	47 655 839.66	10 112 127.23	40 427 116.99	43.44	7 228 722.67
Bénéfice total	12 201 820.47	49 344 488.93	12 201 703.01	41 804 915.43	117.46	7 539 573.50
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 860 050.84	6 896 010.72	4 859 964.25	5 796 219.62	86.59	1 099 791.10
Résultat prévu pour réinvestissement	4 860 050.84	6 896 010.72	4 859 964.25	5 796 219.62	86.59	1 099 791.10

* CSF Actions Suisse a été changé en CSF Equity Switzerland au 1.1.2011.

CSF Actions Suisse I a été changé en CSF Equity Switzerland L au 1.1.2011.

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland*

N° de valeur 1 039 194

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L*

N° de valeur 3 181 053

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	8 510.98	1 578.08
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	136 801 087.81	131 643 588.75
Autres actifs	254 536.58	687 873.16
Fortune totale moins:	137 064 135.37	132 333 039.99
Autres engagements	161 605.42	161 605.42
Fortune nette	136 902 529.95	132 171 434.57

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	37 665 681.55	25 395 984.40	13 689 854.95	12 359 775.85	23 975 826.60	13 036 208.55
Rachats de droits	–48 178 287.85	–43 551 571.00	–21 637 429.05	–35 484 319.50	–26 540 858.80	–8 067 251.50
Autres transactions sur droits	674 215.78	3 604 620.41	379 579.83	3 764 101.29	294 635.95	–159 480.88
Bénéfice total	14 569 485.90	23 289 107.05	10 669 410.46	17 200 238.62	3 900 075.44	6 088 868.43
Fortune nette à la fin de l'exercice	136 902 529.95	132 171 434.57	100 954 056.96	97 852 640.77	35 948 472.99	34 318 793.80
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	108 879	123 464	80 734	100 114	28 145	23 350
Droits émis	27 006	21 448	9 739	10 603	17 267	10 845
Droits rachetés	–35 197	–36 033	–16 068	–29 983	–19 129	–6 050
Nombre de droits en circulation	100 688	108 879	74 405	80 734	26 283	28 145
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 356.82	CHF 1 212.04	CHF 1 367.75	CHF 1 219.36
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			5.54	14.32	8.43	16.78

* CSF Small & Mid Cap Switzerland a été changé en CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland au 1.1.2011.
CSF Small & Mid Cap Switzerland I a été changé en CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L au 1.1.2011.

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland*

N° de valeur 1 039 194

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L*

N° de valeur 3 181 053

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	149.96	17.89	119.46	14.74	30.50	3.15
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	575 958.50	1 582 343.00	418 925.44	1 176 804.35	157 033.06	405 538.65
Produits des remboursements	80 779.55	63 879.29	0.00	0.00	80 779.55	63 879.29
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	17 054.85	15 366.07	–275.71	702.73	17 330.56	14 663.34
Total des revenus moins:	673 942.86	1 661 606.25	418 769.19	1 177 521.82	255 173.67	484 084.43
Intérêts passifs	14.79	17.29	10.76	13.62	4.03	3.67
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	40 460.84	32 780.65	6 837.67	21 100.86	33 623.17	11 679.79
Produit net	633 467.23	1 628 808.31	411 920.76	1 156 407.34	221 546.47	472 400.97
Gains en capital réalisés	10 355 872.31	6 775 256.10	7 256 476.65	4 978 474.42	3 099 395.66	1 796 781.68
Pertes en capital réalisées	–1 192 062.49	–690 958.69	–504 160.51	–473 183.60	–687 901.98	–217 775.09
Bénéfice réalisé	9 797 277.05	7 713 105.72	7 164 236.90	5 661 698.16	2 633 040.15	2 051 407.56
Gains et pertes en capital non réalisés	4 772 208.85	15 576 001.33	3 505 173.56	11 538 540.46	1 267 035.29	4 037 460.87
Bénéfice total	14 569 485.90	23 289 107.05	10 669 410.46	17 200 238.62	3 900 075.44	6 088 868.43
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	633 467.23	1 628 808.31	411 920.76	1 156 407.34	221 546.47	472 400.97
Résultat prévu pour réinvestissement	633 467.23	1 628 808.31	411 920.76	1 156 407.34	221 546.47	472 400.97

* CSF Small & Mid Cap Switzerland a été changé en CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland au 1.1.2011.

CSF Small & Mid Cap Switzerland I a été changé en CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L au 1.1.2011.

CSF Fund Selection Equity Switzerland

N° de valeur 10 733 071

CSF Fund Selection Equity Switzerland L*

N° de valeur 10 734 846

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	224 225 470.64	157 753 488.81
Autres actifs	658 334.52	377 927.57
Fortune totale moins:	224 883 805.16	158 131 416.38
Engagements bancaires	12 061.78	2 079.45
Fortune nette	224 871 743.38	158 129 336.93

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	158 129 336.93	0.00	137 939 948.55	0.00	20 189 388.38	0.00
Emissions de droits	66 271 877.95	162 095 296.90	62 042 237.95	141 680 196.90	4 229 640.00	20 415 100.00
Rachats de droits	–10 745 905.41	–1 561 415.95	–7 543 855.41	–1 561 415.95	–3 202 050.00	0.00
Autres transactions sur droits	–2 406 067.04	–2 725 676.14	–2 387 776.09	–2 448 804.49	–18 290.95	–276 871.65
Bénéfice total	13 622 500.95	321 132.12	12 227 690.55	269 972.09	1 394 810.40	51 160.03
Fortune nette à la fin de l'exercice	224 871 743.38	158 129 336.93	202 278 245.55	137 939 948.55	22 593 497.83	20 189 388.38
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	156 725	0	136 725.001	0	20 000	0
Droits émis	62 560	158 192	58 560	138 192	4 000	20 000
Droits rachetés	–9 903.001	–1 467	–6 903.001	–1 467	–3 000	0
Nombre de droits en circulation	209 382	156 725	188 382	136 725	21 000	20 000
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 073.77	CHF 1 008.89	CHF 1 075.88	CHF 1 009.47
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.64	6.66	9.78	7.28

* CSF Fund Selection Equity Switzerland I a été changé en CSF Fund Selection Equity Switzerland L au 1.1.2011.

CSF Fund Selection Equity Switzerland

N° de valeur 10 733 071

CSF Fund Selection Equity Switzerland L*

N° de valeur 10 734 846

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	204.79	0.69	182.01	0.67	22.78	0.02
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 836 306.38	1 046 479.16	1 636 448.72	913 217.05	199 857.66	133 262.11
Produits des remboursements	25 679.84	11 660.27	0.00	0.00	25 679.84	11 660.27
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 249.18	616.62	857.51	0.16	391.67	616.46
Total des revenus moins:	1 863 440.19	1 058 756.74	1 637 488.24	913 217.88	225 951.95	145 538.86
Intérêts passifs	20.14	1.10	17.55	0.97	2.59	0.13
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	29 943.44	2 690.46	9 386.07	2 690.46	20 557.37	0.00
Produit net	1 833 476.61	1 056 065.18	1 628 084.62	910 526.45	205 391.99	145 538.73
Gains en capital réalisés	405 999.81	52 608.54	360 375.87	45 929.39	45 623.94	6 679.15
Pertes en capital réalisées	–47 459.02	–6 808.06	–37 874.40	–5 975.27	–9 584.62	–832.79
Bénéfice réalisé	2 192 017.40	1 101 865.66	1 950 586.09	950 480.57	241 431.31	151 385.09
Gains et pertes en capital non réalisés	11 430 483.55	–780 733.54	10 277 104.46	–680 508.48	1 153 379.09	–100 225.06
Bénéfice total	13 622 500.95	321 132.12	12 227 690.55	269 972.09	1 394 810.40	51 160.03
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 833 476.61	1 056 065.18	1 628 084.62	910 526.45	205 391.99	145 538.73
Résultat prévu pour réinvestissement	1 833 476.61	1 056 065.18	1 628 084.62	910 526.45	205 391.99	145 538.73

* CSF Fund Selection Equity Switzerland I a été changé en CSF Fund Selection Equity Switzerland L au 1.1.2011.

CSF Fund Selection Equity Global

N° de valeur 1 964 388

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	69 137.95	4 947.57
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	33 504 523.75	37 943 907.29
Autres actifs	21 865.48	106 186.57
Fortune totale moins:	33 595 527.18	38 055 041.43
Autres engagements	10 383.06	12 290.92
Fortune nette	33 585 144.12	38 042 750.51
Valeur d'inventaire par droit	1 034.85	1 071.39
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	38 042 750.51	39 531 690.25
Emissions de droits	3 039 150.15	5 311 854.60
Rachats de droits	–6 600 389.40	–8 932 613.40
Autres transactions sur droits	289 220.49	286 281.50
Bénéfice total	–1 185 587.63	1 845 537.56
Fortune nette à la fin de l'exercice	33 585 144.12	38 042 750.51
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	35 508	38 779
Droits émis	2 781	4 833
Droits rachetés	–5 835	–8 104
Nombre de droits en circulation	32 454	35 508
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	3.75	0.00

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	177.17	35.31
Produits des remboursements	260 999.02	41 074.07
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–967.53	1 607.12
Total des revenus moins:	260 208.66	42 716.50
Intérêts passifs	1 204.30	1 800.39
Frais de gestion	143 224.01	49 142.95
Autres charges	186.95	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–6 268.76	3 506.55
Produit net	121 862.16	–11 733.39
Gains en capital réalisés	938 773.59	174 285.32
Pertes en capital réalisées	–1 164 515.63	–681 618.86
Bénéfice réalisé	–103 879.88	–519 066.93
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 081 707.75	2 364 604.49
Bénéfice total	–1 185 587.63	1 845 537.56
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	121 862.16	–11 733.39
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	11 733.39
Résultat prévu pour réinvestissement	121 862.16	0.00

CSF Fund Selection Equity Europe

N° de valeur 287 502

CSF Fund Selection Equity Europe L*

N° de valeur 1 957 973

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 757.62	8 238.02
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	257 247 864.59	240 940 057.78
Autres actifs	917 854.54	159 882.98
Fortune totale moins:	258 172 476.75	241 108 178.78
Autres engagements	197 099.49	197 099.48
Fortune nette	257 975 377.26	240 911 079.30

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	38 646 400.40	12 575 841.20	38 646 400.40	12 575 841.20	0.00	0.00
Rachats de droits	–40 304 468.89	–89 163 351.30	–19 251 195.59	–89 163 351.30	–21 053 273.30	0.00
Autres transactions sur droits	2 180 243.85	11 292 731.58	126 961.12	11 292 731.58	2 053 282.73	0.00
Bénéfice total	16 542 122.60	13 384 243.05	15 037 700.17	11 083 786.64	1 504 422.43	2 300 456.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	257 975 377.26	240 911 079.30	234 803 352.52	200 243 486.42	23 172 024.74	40 667 592.88
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	181 196	228 120	135 785	182 709	45 411	45 411
Droits émis	24 891	8 008	24 891	8 008	0	0
Droits rachetés	–32 889	–54 932	–11 673	–54 932	–21 216	0
Nombre de droits en circulation	173 198	181 196	149 003	135 785	24 195	45 411
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 575.83	CHF 1 474.71	CHF 957.72	CHF 895.54
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.00	0.01	10.11	0.96

* CSF Fund Selection Equity Europe I a été changé en CSF Fund Selection Equity Europe L au 1.1.2011.

CSF Fund Selection Equity Europe

N° de valeur 287 502

CSF Fund Selection Equity Europe L*

N° de valeur 1 957 973

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	13.65	52.92	11.73	45.91	1.92	7.01
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 526 763.77	0.00	2 300 128.81	0.00	226 634.96	0.00
Produits des remboursements	32 781.80	43 794.67	0.00	0.00	32 781.80	43 794.67
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 574.95	2 139.69	3 574.95	2 139.69	0.00	0.00
Total des revenus moins:	2 563 134.17	45 987.28	2 303 715.49	2 185.60	259 418.68	43 801.68
Intérêts passifs	0.00	11.03	0.00	9.51	0.00	1.52
Autres charges	68 004.94	0.00	61 901.42	0.00	6 103.52	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	15 673.56	626.01	7 025.06	626.01	8 648.50	0.00
Produit net	2 479 455.67	45 350.24	2 234 789.01	1 550.08	244 666.66	43 800.16
Gains en capital réalisés	624 059.65	3 415 899.73	438 442.10	3 415 899.73	185 617.55	0.00
Pertes en capital réalisées	–11 036 181.70	–28 077 835.66	–9 911 073.66	–23 918 117.46	–1 125 108.04	–4 159 718.20
Bénéfice réalisé	–7 932 666.38	–24 616 585.69	–7 237 842.55	–20 500 667.65	–694 823.83	–4 115 918.04
Gains et pertes en capital non réalisés	24 474 788.98	38 000 828.74	22 275 542.72	31 584 454.29	2 199 246.26	6 416 374.45
Bénéfice total	16 542 122.60	13 384 243.05	15 037 700.17	11 083 786.64	1 504 422.43	2 300 456.41
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 479 455.67	45 350.24	2 234 789.01	1 550.08	244 666.66	43 800.16
Résultat prévu pour réinvestissement	2 479 455.67	45 350.24	2 234 789.01	1 550.08	244 666.66	43 800.16

* CSF Fund Selection Equity Europe I a été changé en CSF Fund Selection Equity Europe L au 1.1.2011.

CSF Fund Selection Equity USA*

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF
Valeurs patrimoniales	
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	96 817 399.52
Fortune totale	96 817 399.52
Fortune nette	96 817 399.52
Valeur d'inventaire par droit	939.92
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	103 518 961.90
Rachats de droits	–527 026.85
Autres transactions sur droits	14 064.96
Bénéfice total	–6 188 600.49
Fortune nette à la fin de l'exercice	96 817 399.52
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	103 571
Droits rachetés	–565
Nombre de droits en circulation	103 006

Compte de résultats

	29.4.2011– 30.6.2011 CHF
Produits	
Gains en capital réalisés	54.83
Pertes en capital réalisées	–36 502.88
Bénéfice réalisé	–36 448.05
Gains et pertes en capital non réalisés	–6 152 152.44
Bénéfice total	–6 188 600.49

* Lancement au 29.4.2011.

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries*

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 187 002.35	545 695.04
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	105 845 655.45	54 147 117.30
Autres actifs	544.20	115 619.73
Fortune totale moins:	111 033 202.00	54 808 432.07
Autres engagements	117 785.02	77 472.28
Fortune nette	110 915 416.98	54 730 959.79
Valeur d'inventaire par droit	812.24	845.59
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	54 730 959.79	44 460 191.09
Emissions de droits	74 296 655.45	4 416 231.10
Rachats de droits	-11 462 915.85	-2 819 459.95
Autres transactions sur droits	-2 094 629.57	-105 150.34
Bénéfice total	-4 554 652.84	8 779 147.89
Fortune nette à la fin de l'exercice	110 915 416.98	54 730 959.79
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	64 725	62 624
Droits émis	84 840	5 383
Droits rachetés	-13 010	-3 282
Nombre de droits en circulation	136 555	64 725
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.86
Titres prêtés	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	3 361.32	917.59
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	78 110.87
– Prêt de titres	0.00	5 049.75
Produits des remboursements	421 628.65	444 781.81
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-192 236.16	7 907.93
Total des revenus moins:	232 753.81	536 767.95
Intérêts passifs	11 925.44	2 750.69
Frais de gestion	687 380.14	472 338.91
Autres charges	199.70	197.34
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-20 720.21	5 836.76
Produit net	-446 031.26	55 644.25
Gains en capital réalisés	10 453 109.17	11 181 705.34
Pertes en capital réalisées	-5 117 919.68	-3 314 421.46
Bénéfice réalisé	4 889 158.23	7 922 928.13
Gains et pertes en capital non réalisés	-9 443 811.07	856 219.76
Bénéfice total	-4 554 652.84	8 779 147.89
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-446 031.26	55 644.25
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	446 031.26	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	55 644.25

* CSF Actions Dragons d'Asie a été changé en CSF Fund Selection Equity Dragon Countries au 1.1.2011.

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 029.62	275 992.56
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	118 376 129.96	142 999 860.90
Autres actifs	92 039.18	307 899.04
Fortune totale moins:	118 473 198.76	143 583 752.50
Autres engagements	118 152.33	118 152.33
Fortune nette	118 355 046.43	143 465 600.17
Valeur d'inventaire par droit	1 181.26	1 200.93
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	143 465 600.17	197 972 368.61
Emissions de droits	69 954 457.55	35 862 207.00
Rachats de droits	–93 578 212.80	–119 723 651.35
Autres transactions sur droits	594 907.15	8 056 620.25
Bénéfice total	–2 081 705.64	21 298 055.66
Fortune nette à la fin de l'exercice	118 355 046.43	143 465 600.17
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	119 462	193 588
Droits émis	53 210	29 756
Droits rachetés	–72 478	–103 882
Nombre de droits en circulation	100 194	119 462
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	2.20

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	122.17	1 482.63
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	0.00	211 302.53
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	262 846.92	249 727.64
Produits des remboursements	0.00	606 636.82
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–761.46	64 899.10
Total des revenus moins:	262 207.63	1 134 048.72
Intérêts passifs	0.00	14 001.54
Frais de gestion	0.00	680 323.79
Autres charges	307 728.49	181.21
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	5 512.73	176 811.32
Produit net	–51 033.59	262 730.86
Gains en capital réalisés	3 016 951.17	54 331 602.98
Pertes en capital réalisées	–1 296 928.29	–26 625 895.41
Bénéfice réalisé	1 668 989.29	27 968 438.43
Gains et pertes en capital non réalisés	–3 750 694.93	–6 670 382.77
Bénéfice total	–2 081 705.64	21 298 055.66
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–51 033.59	262 730.86
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	51 033.59	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	262 730.86

CSF Fund Selection Equity Natural Resources

N° de valeur 11 034 625

CSF Fund Selection Equity Natural Resources L*

N° de valeur 11 109 406

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 954 412.34	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	4 026 023.00	6 256 586.70
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	46 535 907.76	51 089 381.56
Instruments financiers dérivés	–10 500.37	0.00
Autres actifs	254 220.59	152 600.48
Fortune totale moins:	56 760 063.32	58 044 796.79
Autres engagements	55 522.15	24 527.49
Fortune nette	56 704 541.17	58 020 269.30

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	58 020 269.30	0.00	21 839 038.65	0.00	36 181 230.66	0.00
Emissions de droits	1 070 286.45	63 748 062.30	1 070 286.45	24 228 902.30	0.00	39 519 160.00
Rachats de droits	–4 413 998.70	–362 192.55	–3 468 683.70	–362 192.55	–945 315.00	0.00
Autres transactions sur droits	230 288.31	–36 872.77	200 956.45	–17 710.51	29 331.86	–19 162.25
Bénéfice total	1 797 695.81	–5 328 727.68	648 634.21	–2 009 960.59	1 149 061.60	–3 318 767.09
Fortune nette à la fin de l'exercice	56 704 541.17	58 020 269.30	20 290 232.05	21 839 038.65	36 414 309.12	36 181 230.66
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	63 349	0	23 849	0	39 500	0
Droits émis	1 034	63 712	1 034	24 212	0	39 500
Droits rachetés	–4 391	–363	–3 391	–363	–1 000	0
Nombre de droits en circulation	59 992	63 349	21 492	23 849	38 500	39 500
Valeur d'inventaire par droit			CHF 944.08	CHF 915.72	CHF 945.83	CHF 915.98
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			3.88	0.96	5.00	1.25

* CSF Fund Selection Equity Natural Resources I a été changé en CSF Fund Selection Equity Natural Resources L au 1.1.2011.

CSF Fund Selection Equity Natural Resources

N° de valeur 11 034 625

CSF Fund Selection Equity Natural Resources L*

N° de valeur 11 109 406

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	2 697.05	234.61	971.38	88.31	1 725.67	146.30
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	18 013.75	0.00	6 396.97	0.00	11 616.78	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	50 780.30	0.00	18 156.04	0.00	32 624.26	0.00
Produits des remboursements	586 099.29	152 600.48	210 388.50	57 753.53	375 710.79	94 846.95
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 084.88	246.35	3 084.88	86.26	0.00	160.09
Total des revenus moins:	660 675.27	153 081.44	238 997.77	57 928.10	421 677.50	95 153.34
Intérêts passifs	2 238.27	928.98	789.20	349.75	1 449.07	579.23
Frais de gestion	370 222.08	79 882.63	148 232.24	34 528.41	221 989.84	45 354.22
Autres charges	0.00	8.16	0.00	3.09	0.00	5.07
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	12 158.30	210.81	6 513.49	210.81	5 644.81	0.00
Produit net	276 056.62	72 050.86	83 462.84	22 836.04	192 593.78	49 214.82
Gains en capital réalisés	4 728 585.17	1 052 588.90	1 696 441.40	397 208.62	3 032 143.77	655 380.28
Pertes en capital réalisées	–5 775 150.74	–205 773.34	–2 074 795.40	–78 451.17	–3 700 355.34	–127 322.17
Bénéfice réalisé	–770 508.95	918 866.42	–294 891.16	341 593.49	–475 617.79	577 272.93
Gains et pertes en capital non réalisés	2 568 204.76	–6 247 594.10	943 525.37	–2 351 554.08	1 624 679.39	–3 896 040.02
Bénéfice total	1 797 695.81	–5 328 727.68	648 634.21	–2 009 960.59	1 149 061.60	–3 318 767.09
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	276 056.62	72 050.86	83 462.84	22 836.04	192 593.78	49 214.82
Résultat prévu pour réinvestissement	276 056.62	72 050.86	83 462.84	22 836.04	192 593.78	49 214.82

* CSF Fund Selection Equity Natural Resources I a été changé en CSF Fund Selection Equity Natural Resources L au 1.1.2011.

CSF Swiss Index*

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L*

N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	46 357.65	14 861.42
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	164 593 203.78	130 562 655.12
Autres actifs	528 800.49	738 614.54
Fortune totale moins:	165 168 361.92	131 316 131.08
Autres engagements	80 460.53	76 612.18
Engagements bancaires	1 317.95	3 364.55
Fortune nette	165 086 583.44	131 236 154.35

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	131 236 154.35	134 903 746.62	99 004 999.19	86 936 232.43	32 231 155.16	47 967 514.19
Emissions de droits	68 672 764.57	31 718 264.59	17 719 619.57	29 737 110.05	50 953 145.00	1 981 154.54
Rachats de droits	–39 139 511.82	–58 389 553.22	–19 982 215.93	–32 451 965.64	–19 157 295.89	–25 937 587.58
Autres transactions sur droits	–1 939 785.48	4 507 044.64	417 375.76	842 873.12	–2 357 161.24	3 664 171.52
Bénéfice total	6 256 961.81	18 496 651.72	3 665 510.11	13 941 999.20	2 591 451.70	4 554 652.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	165 086 583.44	131 236 154.35	100 825 288.71	99 006 249.16	64 261 294.73	32 229 905.19
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	130 086	151 976	103 310	105 558	26 776	46 418
Droits émis	57 419	32 639	17 419	30 934	40 000	1 705
Droits rachetés	–35 197	–54 529	–19 653	–33 182	–15 544	–21 347
Nombre de droits en circulation	152 308	130 086	101 076	103 310	51 232	26 776
Valeur d'inventaire par droit			CHF 997.52	CHF 958.34	CHF 1 254.32	CHF 1 203.69
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			31.45	12.14	41.40	16.53

* CSF Swiss-Index a été changé en CSF Swiss Index au 1.1.2011.
CSF Swiss-Index L a été changé en CSF Swiss Index L au 1.1.2011.

CSF Swiss Index*

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L*

N° de valeur 1 870 547

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	306.36	98.57	237.81	73.00	68.55	25.57
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 967 703.38	2 110 208.00	3 748 754.92	1 569 493.10	2 218 948.46	540 714.90
Autres revenus	54 018.20	44 593.82	37 493.98	31 667.29	16 524.22	12 926.53
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	57 022.34	14 680.81	81 126.14	15 192.79	–24 103.80	–511.98
Total des revenus moins:	6 079 050.28	2 169 581.20	3 867 612.85	1 616 426.18	2 211 437.43	553 155.02
Intérêts passifs	19.79	233.97	16.19	161.92	3.60	72.05
Frais de gestion	363 852.32	351 366.05	285 082.13	284 125.13	78 770.19	67 240.92
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	360 731.63	75 972.56	365 694.67	45 740.70	–4 963.04	30 231.86
Produit net	5 354 446.54	1 742 008.62	3 216 819.86	1 286 398.43	2 137 626.68	455 610.19
Gains en capital réalisés	344 911.61	1 281 311.91	252 929.23	806 103.40	91 982.38	475 208.51
Pertes en capital réalisées	–2 143 638.50	–3 921 680.71	–1 335 397.82	–2 797 353.35	–808 240.68	–1 124 327.36
Bénéfice réalisé	3 555 719.65	–898 360.18	2 134 351.27	–704 851.52	1 421 368.38	–193 508.66
Gains et pertes en capital non réalisés	2 701 242.16	19 395 011.90	1 531 158.84	14 646 850.72	1 170 083.32	4 748 161.18
Bénéfice total	6 256 961.81	18 496 651.72	3 665 510.11	13 941 999.20	2 591 451.70	4 554 652.52
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 354 446.54	1 742 008.62	3 216 819.86	1 286 398.43	2 137 626.68	455 610.19
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–54 018.20	–44 593.82	–37 493.98	–31 667.29	–16 524.22	–12 926.53
Résultat prévu pour réinvestissement	5 300 428.34	1 697 414.80	3 179 325.88	1 254 731.14	2 121 102.46	442 683.66

* CSF Swiss-Index a été changé en CSF Swiss Index au 1.1.2011.
CSF Swiss-Index I a été changé en CSF Swiss Index L au 1.1.2011.

CSF Euro Index*

N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L*

N° de valeur 1 870 549

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	157 248.62	33 783.45
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	110 172 889.80	113 904 121.65
Autres actifs	325 342.10	1 521 087.99
Fortune totale moins:	110 655 480.52	115 458 993.09
Autres engagements	111 618.02	112 416.36
Engagements bancaires	0.00	11 970.38
Fortune nette	110 543 862.50	115 334 606.35

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	42 975 411.10	19 249 946.35	38 057 191.80	7 588 094.25	4 918 219.30	11 661 852.10
Rachats de droits	–55 313 223.25	–19 465 042.68	–10 201 094.91	–19 465 042.68	–45 112 128.34	0.00
Autres transactions sur droits	604 704.54	–15 935.97	–3 460 430.58	1 739 529.93	4 065 135.12	–1 755 465.90
Bénéfice total	6 942 363.76	3 942 290.33	3 741 124.26	1 102 714.51	3 201 239.50	2 839 575.82
Fortune nette à la fin de l'exercice	110 543 862.50	115 334 606.35	60 011 383.77	31 874 593.20	50 532 478.73	83 460 013.15
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	121 360	122 332	35 279	46 825	86 081	75 507
Droits émis	41 837	18 098	37 152	7 524	4 685	10 574
Droits rachetés	–52 101	–19 070	–10 152	–19 070	–41 949	0
Nombre de droits en circulation	111 096	121 360	62 279	35 279	48 817	86 081
Valeur d'inventaire par droit			CHF 963.59	CHF 903.50	CHF 1 035.14	CHF 969.55
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			27.35	29.40	29.73	33.02

* CSF Euro-Index a été changé en CSF Euro Index au 1.1.2011.
CSF Euro-Index I a été changé en CSF Euro Index L au 1.1.2011.

CSF Euro Index*

N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L*

N° de valeur 1 870 549

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	344.26	874.77	147.92	298.90	196.34	575.87
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 623 177.62	4 323 264.82	1 834 320.17	1 283 121.16	1 788 857.45	3 040 143.66
Autres revenus	184 281.60	52 590.88	78 942.67	17 623.17	105 338.93	34 967.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	57 372.07	–18 659.43	56 941.36	–8 421.59	430.71	–10 237.84
Total des revenus moins:	3 865 175.55	4 358 071.04	1 970 352.12	1 292 621.64	1 894 823.43	3 065 449.40
Intérêts passifs	52.53	363.95	30.71	103.27	21.82	260.68
Frais de gestion	330 071.80	327 794.37	178 319.90	140 257.02	151 751.90	187 537.35
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	196 110.30	97 557.80	9 681.05	97 557.80	186 429.25	0.00
Produit net	3 338 940.92	3 932 354.92	1 782 320.46	1 054 703.55	1 556 620.46	2 877 651.37
Gains en capital réalisés	1 696 209.07	369 764.65	495 549.97	208 140.35	1 200 659.10	161 624.30
Pertes en capital réalisées	–10 657 845.17	–1 996 040.12	–5 362 164.70	–613 514.02	–5 295 680.47	–1 382 526.10
Bénéfice réalisé	–5 622 695.18	2 306 079.45	–3 084 294.27	649 329.88	–2 538 400.91	1 656 749.57
Gains et pertes en capital non réalisés	12 565 058.94	1 636 210.88	6 825 418.53	453 384.63	5 739 640.41	1 182 826.25
Bénéfice total	6 942 363.76	3 942 290.33	3 741 124.26	1 102 714.51	3 201 239.50	2 839 575.82
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 338 940.92	3 932 354.92	1 782 320.46	1 054 703.55	1 556 620.46	2 877 651.37
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–184 281.60	–52 590.88	–78 942.67	–17 623.17	–105 338.93	–34 967.71
Résultat prévu pour réinvestissement	3 154 659.32	3 879 764.04	1 703 377.79	1 037 080.38	1 451 281.53	2 842 683.66

* CSF Euro-Index a été changé en CSF Euro Index au 1.1.2011.
CSF Euro-Index I a été changé en CSF Euro Index L au 1.1.2011.

CSF Nippon Index*

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L*

N° de valeur 1 870 546

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	104 048.37	13 131.12
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	99 924 092.55	119 137 322.33
Autres actifs	146 401.65	670 376.32
Fortune totale moins:	100 174 542.57	119 820 829.77
Autres engagements	72 002.11	86 918.41
Engagements bancaires	0.00	8 451.90
Fortune nette	100 102 540.46	119 725 459.46

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	19 773 919.40	67 780 359.04	17 617 189.40	51 009 125.40	2 156 730.00	16 771 233.64
Rachats de droits	–27 342 694.50	–35 778 073.09	–19 304 594.50	–16 059 013.09	–8 038 100.00	–19 719 060.00
Autres transactions sur droits	1 714 055.96	–1 990 165.77	1 350 512.97	–1 414 474.60	363 543.00	–575 691.17
Bénéfice total	–13 768 199.94	–940 145.29	–9 593 005.91	–667 078.65	–4 175 194.03	–273 066.64
Fortune nette à la fin de l'exercice	100 102 540.46	119 725 459.46	69 558 584.86	79 488 482.82	30 543 955.61	40 236 976.64
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	165 218	120 142	117 820	68 596	47 398	51 546
Droits émis	31 897	91 156	28 897	72 304	3 000	18 852
Droits rachetés	–38 896	–46 080	–29 396	–23 080	–9 500	–23 000
Nombre de droits en circulation	158 219	165 218	117 321	117 820	40 898	47 398
Valeur d'inventaire par droit			CHF 592.89	CHF 674.66	CHF 746.83	CHF 848.92
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.10	7.81	11.06	10.71

* CSF Nippon-Index a été changé en CSF Nippon Index au 1.1.2011.

CSF Nippon-Index I a été changé en CSF Nippon Index L au 1.1.2011.

CSF Nippon Index*

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L*

N° de valeur 1 870 546

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	101.75	833.95	67.75	558.26	34.00	275.69
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 571 428.00	1 936 639.73	1 047 385.34	1 301 064.24	524 042.66	635 575.49
Autres revenus	47 011.10	103 617.60	31 759.64	68 301.00	15 251.46	35 316.60
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	213 922.20	–71 226.24	179 892.41	–54 033.95	34 029.79	–17 192.29
Total des revenus moins:	1 832 463.05	1 969 865.04	1 259 105.14	1 315 889.55	573 357.91	653 975.49
Intérêts passifs	8 112.34	3 798.26	5 402.76	2 476.30	2 709.58	1 321.96
Frais de gestion	427 440.46	413 217.10	309 587.66	300 305.20	117 852.80	112 911.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–52 652.85	21 089.82	–37 724.38	24 450.32	–14 928.47	–3 360.50
Produit net	1 449 563.10	1 531 759.86	981 839.10	988 657.73	467 724.00	543 102.13
Gains en capital réalisés	2 848 662.98	7 936 220.65	1 973 245.78	5 504 185.88	875 417.20	2 432 034.77
Pertes en capital réalisées	–11 768 387.69	–28 763 763.61	–8 171 362.99	–19 360 995.94	–3 597 024.70	–9 402 767.67
Bénéfice réalisé	–7 470 161.61	–19 295 783.10	–5 216 278.11	–12 868 152.33	–2 253 883.50	–6 427 630.77
Gains et pertes en capital non réalisés	–6 298 038.33	18 355 637.81	–4 376 727.80	12 201 073.68	–1 921 310.53	6 154 564.13
Bénéfice total	–13 768 199.94	–940 145.29	–9 593 005.91	–667 078.65	–4 175 194.03	–273 066.64
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 449 563.10	1 531 759.86	981 839.10	988 657.73	467 724.00	543 102.13
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–47 011.10	–103 617.60	–31 759.64	–68 301.00	–15 251.46	–35 316.60
Résultat prévu pour réinvestissement	1 402 552.00	1 428 142.26	950 079.46	920 356.73	452 472.54	507 785.53

* CSF Nippon-Index a été changé en CSF Nippon Index au 1.1.2011.

CSF Nippon-Index I a été changé en CSF Nippon Index L au 1.1.2011.

CSF Nippon Enhanced

N° de valeur 189 419

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	54 028.83	33 719.42
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 258 389.42	10 060 319.09
Autres actifs	4 165.55	69 409.82
Fortune totale moins:	3 316 583.80	10 163 448.33
Autres engagements	52 547.44	85 014.48
Fortune nette	3 264 036.36	10 078 433.85
Valeur d'inventaire par droit	319.44	362.40
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	10 078 433.85	10 717 482.68
Emissions de droits	413 888.00	197 913.20
Rachats de droits	–7 159 720.90	–851 009.32
Autres transactions sur droits	370 403.42	26 506.64
Bénéfice total	–438 968.01	–12 459.35
Fortune nette à la fin de l'exercice	3 264 036.36	10 078 433.85
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	27 810	29 540
Droits émis	1 150	560
Droits rachetés	–18 742	–2 290
Nombre de droits en circulation	10 218	27 810
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	4.28	3.66

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	76.29	62.37
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	45 993.82	105 492.13
Autres revenus	11 287.65	1 578.62
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	938.75	0.32
Total des revenus moins:	58 296.51	107 133.44
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 210.04	3 826.06
Produit net	55 086.47	103 307.38
Gains en capital réalisés	2 367 657.36	250 481.31
Pertes en capital réalisées	–4 863 088.95	–660 429.34
Bénéfice réalisé	–2 440 345.12	–306 640.65
Gains et pertes en capital non réalisés	2 001 377.11	294 181.30
Bénéfice total	–438 968.01	–12 459.35
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	55 086.47	103 307.38
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–11 287.65	–1 578.62
Résultat prévu pour réinvestissement	43 798.82	101 728.76

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	180 631 136.36	119 986 577.71
Hypothèques	1 792 365 566.10	1 759 113 422.34
Instruments financiers dérivés	799 588.05	–2 116 409.00
Autres actifs	10 776 106.69	11 141 617.46
Fortune totale moins:	1 984 572 397.20	1 888 125 208.51
Autres engagements	131 229 505.16	113 726 781.64
Fortune nette	1 853 342 892.04	1 774 398 426.87
Valeur d'inventaire par droit	1 144.29	1 133.32
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 774 498 426.87	1 617 381 573.49
Emissions de droits	138 209 381.62	205 856 363.34
Rachats de droits	–77 033 985.99	–92 686 488.45
Autres transactions sur droits	–98 381.91	–1 504 643.28
Bénéfice total	17 767 451.45	45 451 621.77
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 853 342 892.04	1 774 498 426.87
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 565 747	1 464 670
Droits émis	121 584	184 239
Droits rachetés	–67 692	–83 162
Nombre de droits en circulation	1 619 639	1 565 747
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.75	21.66

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	208 843.43	83 669.00
Produits des hypothèques	42 443 890.26	43 198 136.70
Autres revenus	538 072.82	705 471.48
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	684 437.71	2 059 144.22
Total des revenus moins:	43 875 244.22	46 046 421.40
Intérêts passifs	4 315 008.63	3 281 649.03
Frais de gestion	7 944 449.11	7 279 869.03
Autres charges	266.30	616.45
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	701 750.36	824 792.01
Produit net	30 913 769.82	34 659 494.88
Gains en capital réalisés	624 080.60	1 235 654.07
Pertes en capital réalisées	–4 437 313.91	–17 360 839.14
Bénéfice réalisé	27 100 536.51	18 534 309.81
Gains et pertes en capital non réalisés	–9 333 085.06	26 917 311.96
Bénéfice total	17 767 451.45	45 451 621.77
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	30 913 769.82	34 659 494.88
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–538 072.82	–738 874.96
Résultat prévu pour réinvestissement	30 375 697.00	33 920 619.92

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 78 et 82.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque (y compris placements fiduciaires), répartis comme suit		
– Dépôts à vue	1 578 507.98	1 672 336.64
Titres (y compris titres prêtés), répartis comme suit		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	36 080 250.00	83 717 250.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	11 020 275.70
Créances à court terme	64 615 280.13	53 858 602.73
Comptes de régularisation actifs	5 071 895.31	6 399 921.35
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	205 585 700.00	180 474 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	4 144 995 000.00	3 886 223 000.00
Parts de copropriétés	183 138 220.00	175 511 875.00
Fortune totale moins:	4 641 064 853.42	4 398 877 261.42
Engagements à court terme	130 652 586.90	133 588 965.05
Comptes de régularisation passifs	39 317 756.85	31 908 294.25
Impôts latents	43 907 000.00	34 197 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	590 000 000.00	497 000 000.00
Provisions pour réparations futures	44 000 000.00	63 000 000.00
Fortune nette	3 793 187 509.67	3 639 183 002.12
Valeur d'inventaire par droit	1 260.41	1 200.13
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	3 639 183 002.12	3 431 776 526.40
Emissions de droits	70 005 374.59	144 522 502.68
Rachats de droits	–98 009 252.65	–96 678 137.38
Autres transactions sur droits	599 135.03	–876 115.57
Bénéfice total	171 591 371.96	170 518 320.39
Variation des provisions pour futures réductions de valeurs vénables	9 817 878.62	–10 080 094.40
Fortune nette à la fin de l'exercice	3 793 187 509.67	3 639 183 002.12
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	3 032 324	2 991 437
Droits émis	57 203	123 185
Droits rachetés	–80 040	–82 298
Nombre de droits en circulation	3 009 487	3 032 324
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	57.09	43.50
Titres prêtés	19 450 349.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 77–78 et 82.

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
– Produit des loyers théoriques	259 638 895.74	248 426 540.82
– Logements vacants	–14 245 948.83	–12 606 807.23
– Pertes d'encaissement sur loyers	–29 627.71	–1 515 042.90
Revenu locatif net	245 363 319.20	234 304 690.69
Produits des parts de copropriétés	10 021 924.48	9 687 205.20
– Maintenance	–18 441 638.50	–18 123 933.69
– Réparation	–20 337 875.15	–15 933 932.04
Entretien immeubles	–38 779 513.65	–34 057 865.73
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–5 968 905.11	–6 039 966.06
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–3 541 728.89	–2 842 161.42
– Assurances	–2 353 071.51	–2 171 854.18
– Frais d'administration	–9 460 195.85	–9 462 548.71
– Frais de location et d'insertion	–2 555 043.27	–645 531.44
– Impôts et taxes	–3 215 572.50	–3 125 856.77
– Autres charges d'exploitation	–2 252 673.90	–1 133 380.56
Charges d'exploitation	–29 347 191.03	–25 421 299.14
Constitution/dissolution de provisions pour réparations futures	19 000 000.00	–20 000 000.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	206 258 539.00	164 512 731.02
– Intérêts actifs	16 986.75	65 239.75
– Produits des rentes de droits de superficie	502 259.95	365 973.00
– Autres produits	958 048.96	1 537 155.63
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Prêt de titres	3 155.10	344.40
Autres revenus	1 480 450.76	1 968 712.78
– Intérêts hypothécaires	–14 521 191.65	–15 367 500.00
– Autres intérêts passifs	–309 941.35	–120 273.15
– Rentes de droits de superficie payées	–933 640.65	–1 301 881.45
Charge de financement	–15 764 773.65	–16 789 654.60
– Honoraires de gérance	–18 326 897.85	–17 304 314.87
– Autres frais d'administration	–651 454.92	–339 570.57
Frais d'administration	–18 978 352.77	–17 643 885.44
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 206 505.16	2 651 426.26
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 731 206.13	–1 907 331.81
Revenus/Charges des droits de mutation	–524 700.97	744 094.45
Produit net	172 471 162.37	132 791 998.21
Gains et pertes en capital réalisés	15 685 857.07	10 430 528.50
Bénéfice réalisé	188 157 019.44	143 222 526.71
Gains et pertes en capital non réalisés	–6 855 647.48	30 698 793.68
Variation des impôts latents	–9 710 000.00	–3 403 000.00
Bénéfice total	171 591 371.96	170 518 320.39
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	172 471 162.37	132 791 998.21
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–657 464.16	–879 306.15
Résultat prévu pour réinvestissement	171 813 698.21	131 912 692.06

CSF Real Estate Switzerland Dynamic

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque (y compris placements fiduciaires), répartis comme suit		
– Dépôts à vue	89 815.27	8 206 527.01
Créances à court terme	6 049 054.78	5 926 359.97
Comptes de régularisation actifs	71 730.70	36 801.15
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	13 504 000.00	5 364 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	429 439 800.00	351 615 000.00
Parts de copropriétés	12 348 300.00	12 113 800.00
Fortune totale moins:	461 502 700.75	383 262 488.13
Engagements à court terme	9 608 044.71	8 664 209.27
Comptes de régularisation passifs	14 007 090.20	6 625 462.16
Impôts latents	3 937 000.00	2 856 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	68 000 000.00	40 000 000.00
Provisions pour réparations futures	3 000 000.00	3 000 000.00
Fortune nette	362 950 565.84	322 116 816.70
Valeur d'inventaire par droit	1 252.88	1 197.26
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	322 116 816.70	301 486 326.13
Emissions de droits	25 730 220.65	11 280 213.35
Rachats de droits	–993 483.25	–4 730 937.44
Autres transactions sur droits	–15 712.93	–157 060.33
Bénéfice total	15 777 326.17	13 622 375.34
Variation des provisions pour futures réductions de valeurs vénales	335 398.50	615 899.65
Fortune nette à la fin de l'exercice	362 950 565.84	322 116 816.70
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	269 045	263 461
Droits émis	21 468	9 658
Droits rachetés	–820	–4 074
Nombre de droits en circulation	289 693	269 045
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	49.45	40.43

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 77–78 et 82.

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
– Produit des loyers théoriques	26 182 358.25	22 149 170.35
– Logements vacants	–1 289 304.50	–1 174 784.85
– Pertes d'encaissement sur loyers	–40 750.62	–37 591.45
Revenu locatif net	24 852 303.13	20 936 794.05
Produits des parts de copropriétés	539 341.60	577 706.00
– Maintenance	–2 137 704.30	–1 989 871.86
– Réparation	–1 997 310.47	–2 496 294.65
Entretien immeubles	–4 135 014.77	–4 486 166.51
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–380 965.60	–362 265.58
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–453 539.82	–516 343.55
– Assurances	–224 985.41	–192 076.50
– Frais d'administration	–968 489.85	–821 792.90
– Frais de location et d'insertion	–82 024.45	–112 794.40
– Impôts et taxes	–319 389.45	–267 312.85
– Autres charges d'exploitation	–181 431.90	–222 826.12
Charges d'exploitation	–2 610 826.48	–2 495 411.90
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	18 645 803.48	14 532 921.64
– Intérêts actifs	4 256.09	7 950.39
– Autres produits	17 020.55	95 289.14
Autres revenus	21 276.64	103 239.53
– Intérêts hypothécaires	–1 577 000.00	–1 596 122.15
– Autres intérêts passifs	–97 685.35	–5 955.65
Charge de financement	–1 674 685.35	–1 602 077.80
– Honoraires de gérance	–2 646 613.48	–2 255 814.56
– Autres frais d'administration	–27 359.10	–86 628.80
Frais d'administration	–2 673 972.58	–2 342 443.36
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	27 429.86	307 539.93
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–11 730.03	–79 422.28
Revenus/Charges des droits de mutation	15 699.83	228 117.65
Produit net	14 334 122.02	10 919 757.66
Gains et pertes en capital réalisés	233 031.49	561 961.33
Bénéfice réalisé	14 567 153.51	11 481 718.99
Gains et pertes en capital non réalisés	2 291 172.66	2 796 656.35
Variation des impôts latents	–1 081 000.00	–656 000.00
Bénéfice total	15 777 326.17	13 622 375.34
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	14 334 122.02	10 919 757.66
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–8 244.85	–42 922.24
Résultat prévu pour réinvestissement	14 325 877.17	10 876 835.42

CSF Real Estate Switzerland Commercial*

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit	
– Dépôts à vue	1 595 025.20
Créances à court terme	13 153 308.40
Comptes de régularisation actifs	106 493.05
Bien-fonds	
– Constructions achevées (y compris terrain)	491 060 000.00
Fortune totale moins:	505 914 826.65
Engagements à court terme	7 945 345.80
Comptes de régularisation passifs	551 091.65
Impôts latents	2 262 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	58 700 000.00
Provisions pour réparations futures	3 000 000.00
Fortune nette	433 456 389.20
Valeur d'inventaire par droit	1 047.92
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	422 379 382.10
Rachats de droits	–5 818 923.66
Autres transactions sur droits	–2 925 457.95
Bénéfice total	24 219 944.94
Variation des provisions pour futures réductions de valeurs vénables	–4 398 556.23
Fortune nette à la fin de l'exercice	433 456 389.20
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	419 285
Droits rachetés	–5 650
Nombre de droits en circulation	413 635
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	37.43

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
– Produit des loyers théoriques	21 021 906.93
– Logements vacants	–822 268.30
Revenu locatif net	20 199 638.63
– Maintenance	–475 978.61
– Réparation	–114 756.40
Entretien immeubles	–590 735.01
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–326 937.08
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–260 992.00
– Assurances	–317 767.36
– Frais d'administration	–552 150.90
– Frais de location et d'insertion	–144 555.90
– Impôts et taxes	–181 801.95
– Autres charges d'exploitation	–15 070.37
Charges d'exploitation	–1 799 275.56
Constitution/dissolution de provisions pour réparations futures	–3 000 000.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	14 809 628.06
– Intérêts actifs	46 201.79
– Produits des rentes de droits de superficie	112 372.15
– Autres produits	83 762.21
Autres revenus	242 336.15
– Intérêts hypothécaires	–601 525.05
– Autres intérêts passifs	–110 827.63
– Rentes de droits de superficie payées	–38 250.00
Charge de financement	–750 602.68
– Honoraires de gérance	–1 698 610.49
– Autres frais d'administration	–16 264.05
Frais d'administration	–1 714 874.54
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 094 381.63
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–168 923.68
Revenus/Charges des droits de mutation	2 925 457.95
Produit net	15 511 944.94
Gains et pertes en capital réalisés	0.00
Bénéfice réalisé	15 511 944.94
Gains et pertes en capital non réalisés	10 970 000.00
Variation des impôts latents	–2 262 000.00
Bénéfice total	24 219 944.94
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	15 511 944.94
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–30 811.11
Résultat prévu pour réinvestissement	15 481 133.83

* Lancement au 1.7.2010.

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune voir annexe pages 77–78 et 82.

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L*

N° de valeur 3 109 433

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	961 880.13	1 708 357.93
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	68 708 935.28	63 540 303.11
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	146 704 476.93	119 192 501.49
Autres actifs	1 519 143.23	546 565.65
Fortune totale moins:	217 894 435.57	184 987 728.18
Autres engagements	95 700.90	81 521.43
Fortune nette	217 798 734.67	184 906 206.75
Titres prêtés	1 641 600.00	0.00

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	46 347 965.44	80 598 453.20	19 176 665.88	8 099 988.15	27 171 299.56	72 498 465.05
Rachats de droits	–40 417 329.65	–28 164 497.95	–15 401 490.00	–10 409 162.90	–25 015 839.65	–17 755 335.05
Autres transactions sur droits	–499 334.99	–4 987 871.52	–22 426.15	188 909.53	–476 908.84	–5 176 781.05
Bénéfice total	27 461 227.12	24 563 865.26	4 525 373.04	3 657 502.25	22 935 854.08	20 906 363.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	217 798 734.67	184 906 206.75	36 085 864.94	27 807 742.17	181 712 869.73	157 098 464.58
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	159 718	112 395	24 074	26 187	135 644	86 208
Droits émis	36 825	72 177	15 325	7 101	21 500	65 076
Droits rachetés	–32 126	–24 854	–12 076	–9 214	–20 050	–15 640
Nombre de droits en circulation	164 417	159 718	27 323	24 074	137 094	135 644
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 320.71	CHF 1 155.09	CHF 1 325.46	CHF 1 158.17
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			16.48	17.48	17.70	19.32

* CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I a été changé en CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L au 1.1.2011.

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L*

N° de valeur 3 109 433

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 209.35	1 206.75	206.78	234.26	1 002.57	972.49
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	97 620.00	261 455.00	12 357.45	45 231.49	85 262.55	216 223.51
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 778 664.07	3 103 976.30	607 313.17	586 595.13	3 171 350.90	2 517 381.17
– Paiements compensatoires	0.00	14 127.20	0.00	2 716.68	0.00	11 410.52
– Prêt de titres	13 838.25	1 522.20	2 296.33	255.71	11 541.92	1 266.49
Produits des remboursements	143 829.79	104 759.58	24 298.21	19 783.80	119 531.58	84 975.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	233 783.74	732 444.84	118 000.00	81 030.83	115 783.74	651 414.01
Total des revenus moins:	4 268 945.20	4 219 491.87	764 471.94	735 847.90	3 504 473.26	3 483 643.97
Intérêts passifs	4 499.77	993.25	725.90	196.89	3 773.87	796.36
Frais de gestion	1 097 319.91	834 669.38	212 272.27	180 892.94	885 047.64	653 776.44
Autres charges	662.52	0.00	127.71	0.00	534.81	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	289 854.70	341 680.50	101 115.26	133 864.52	188 739.44	207 815.98
Produit net	2 876 608.30	3 042 148.74	450 230.80	420 893.55	2 426 377.50	2 621 255.19
Gains en capital réalisés	11 548 881.28	4 834 886.08	2 188 367.80	838 541.71	9 360 513.48	3 996 344.37
Pertes en capital réalisées	–1 123 083.63	–668 039.37	–460 293.98	–210 600.27	–662 789.65	–457 439.10
Bénéfice réalisé	13 302 405.95	7 208 995.45	2 178 304.62	1 048 834.99	11 124 101.33	6 160 160.46
Gains et pertes en capital non réalisés	14 158 821.17	17 354 869.81	2 347 068.42	2 608 667.26	11 811 752.75	14 746 202.55
Bénéfice total	27 461 227.12	24 563 865.26	4 525 373.04	3 657 502.25	22 935 854.08	20 906 363.01
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 876 608.30	3 042 148.74	450 230.80	420 893.55	2 426 377.50	2 621 255.19
Résultat prévu pour réinvestissement	2 876 608.30	3 042 184.74	450 230.80	420 893.55	2 426 377.50	2 621 255.19

* CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments I a été changé en CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L au 1.1.2011.

CSF Hedge Fund CHF

N° de valeur 1 764 674

CSF Hedge Fund USD

N° de valeur 1 475 836

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	226 798.67	38 576.14
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	21 158 392.91	42 401 715.58
Instruments financiers dérivés	–2 614 354.58	–7 810 707.09
Autres actifs	111 673.26	310 506.98
Fortune totale moins:	18 882 510.26	34 940 091.61
Autres engagements	0.00	960 552.88
Fortune nette	18 882 510.26	33 979 538.73

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits H 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	1 825 155.00	2 150 844.82	1 825 155.00	2 150 844.82	0.00	0.00
Rachats de droits	–19 689 855.65	–15 369 321.05	–18 450 657.65	–12 777 736.80	–1 239 198.00	–2 591 584.25
Autres transactions sur droits	1 420 649.94	507 191.60	1 451 354.52	509 030.86	–30 704.58	–1 839.26
Bénéfice total	1 347 022.24	3 374 385.17	1 482 816.77	3 182 782.60	–135 794.53	191 602.57
Fortune nette à la fin de l'exercice	18 882 510.26	33 979 538.73	17 981 464.19	31 672 795.55	901 046.07	2 306 743.18
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	38 769	54 623	35 681	47 893	3 088	6 730
Droits émis	1 964	2 398	1 964	2 398	0	0
Droits rachetés	–21 164	–18 252	–19 464	–14 610	–1 700	–3 642
Nombre de droits en circulation	19 569	38 769	18 181	35 681	1 388	3 088
Valeur d'inventaire par droit			CHF 989.03	CHF 887.67	CHF 649.17	CHF 747.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			6.30	8.01	4.85	6.06

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	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	134.00	245.42	127.17	228.32	6.83	17.10
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	240 761.50	261 533.05	228 981.51	242 504.57	11 779.99	19 028.48
Produits des remboursements	11 293.73	78 847.18	10 402.42	72 844.68	891.31	6 002.50
Autres revenus	27 390.00	0.00	25 301.64	0.00	2 088.36	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	5 456.67	11 091.48	5 456.67	11 091.48	0.00	0.00
Total des revenus moins:	285 035.90	351 717.13	270 269.41	326 669.05	14 766.49	25 048.08
Intérêts passifs	1 360.25	119.97	1 295.03	110.39	65.22	9.58
Autres charges	185 199.58	196.29	171 084.12	181.47	14 115.46	14.82
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–22 739.89	46 957.38	–16 593.50	40 635.15	–6 146.39	6 322.23
Produit net	121 215.96	304 443.49	114 483.76	285 742.04	6 732.20	18 701.45
Gains en capital réalisés	1 752 003.01	987 895.47	1 375 497.48	323 288.62	376 505.53	664 606.85
Pertes en capital réalisées	–5 130 192.31	–3 769 040.74	–4 293 808.54	–2 894 334.85	–836 383.77	–874 705.89
Bénéfice réalisé	–3 256 973.34	–2 476 701.78	–2 803 827.30	–2 285 304.19	–453 146.04	–191 397.59
Gains et pertes en capital non réalisés	4 603 995.58	5 851 086.95	4 286 644.07	5 468 086.79	317 351.51	383 000.16
Bénéfice total	1 347 022.24	3 374 385.17	1 482 816.77	3 182 782.60	–135 794.53	191 602.57
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	121 215.96	304 443.49	114 483.76	285 742.04	6 732.20	18 701.45
Résultat prévu pour réinvestissement	121 215.96	304 443.49	114 483.76	285 742.04	6 732.20	18 701.45

CSF Insurance Linked Strategies

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies L*

N° de valeur 10 157 421

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	242 885.71	348 775.03
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	0.00	107 835.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	228 904 312.37	159 176 891.09
Autres actifs	300 934.23	221 166.45
Fortune totale moins:	229 448 132.31	159 854 667.57
Autres engagements	12 296 975.57	429 139.99
Engagements bancaires	261.87	0.00
Fortune nette	217 150 894.87	159 425 527.58

	Consolidation 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits A 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	Classe de droits L 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	68 219 387.35	110 973 964.32	38 192 647.70	30 500 043.52	30 026 739.65	80 473 920.80
Rachats de droits	–10 140 846.30	–15 497 237.55	–10 140 846.30	–15 497 237.55	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–1 178 345.40	–3 575 875.80	–642 401.72	–480 178.18	–535 943.68	–3 095 697.62
Bénéfice total	825 171.63	8 598 220.14	195 218.05	1 972 658.12	629 953.58	6 625 562.02
Fortune nette à la fin de l'exercice	217 150 894.87	159 425 527.58	65 485 695.78	37 881 078.05	151 665 199.08	121 544 449.53
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	132 550	51 834	31 556	18 814	100 994	33 020
Droits émis	55 786	93 994	31 291	26 020	24 495	67 974
Droits rachetés	–8 424	–13 278	–8 424	–13 278	0	0
Nombre de droits en circulation	179 912	132 550	54 423	31 556	125 489	100 994
Valeur d'inventaire par droit			CHF 1 203.27	CHF 1 200.44	CHF 1 208.59	CHF 1 203.48
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			3.99	7.92	6.36	7.41

* CSF Insurance Linked Strategies I a été changé en CSF Insurance Linked Strategies L au 1.1.2011.

CSF Insurance Linked Strategies

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies L*

N° de valeur 10 157 421

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 091.95	1 805.53	288.47	564.94	803.48	1 240.59
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	327.29	1 349.67	76.30	413.08	250.99	936.59
Produits des remboursements	238 018.38	134 444.86	238 018.38	134 444.86	0.00	0.00
Autres revenus	862 693.01	503 999.43	0.00	0.00	862 693.01	503 999.43
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	185 995.29	486 321.78	79 577.43	202 626.76	106 417.86	283 695.02
Total des revenus moins:	1 288 125.92	1 127 921.27	317 960.58	338 049.64	970 165.34	789 871.63
Intérêts passifs	5 697.25	1 791.37	1 750.85	2 875.00	3 946.40	–1 083.63
Frais de gestion	238 033.88	60 014.50	69 542.08	17 951.69	168 491.80	42 062.81
Autres charges	199.60	322.17	57.66	103.43	141.94	218.74
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	29 567.43	67 189.84	29 567.43	67 189.84	0.00	0.00
Produit net	1 014 627.76	998 603.39	217 042.56	249 929.68	797 585.20	748 673.71
Gains en capital réalisés	68 969.61	456 697.32	47 204.49	188 737.18	21 765.12	267 960.14
Pertes en capital réalisées	–1 264 243.63	–347 311.13	–390 190.44	–328 978.67	–874 053.19	–18 332.46
Bénéfice réalisé	–180 646.26	1 107 989.58	–125 943.39	109 688.19	–54 702.87	998 301.39
Gains et pertes en capital non réalisés	1 005 817.89	7 490 230.56	321 161.44	1 862 969.93	684 656.45	5 627 260.63
Bénéfice total	825 171.63	8 598 220.14	195 218.05	1 972 658.12	629 953.58	6 625 562.02
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 014 627.76	998 603.39	217 042.56	249 929.68	797 585.20	748 673.71
Résultat prévu pour réinvestissement	1 014 627.76	998 603.39	217 042.56	249 929.68	797 585.20	748 673.71

* CSF Insurance Linked Strategies I a été changé en CSF Insurance Linked Strategies L au 1.1.2011.

CSF Swiss Index Protected

N° de valeur 3 496 853

Compte de fortune

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 292.71	69.27
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Produits structurés	48 825 420.00	0.00
Prêts	70 000 000.00	122 698 560.00
Instruments financiers dérivés	4 235 000.00	2 570 000.00
Autres actifs	333 729.06	23.98
Fortune totale moins:	123 396 441.77	125 268 653.25
Autres engagements	333 728.38	0.00
Fortune nette	123 062 713.39	125 268 653.25
Valeur d'inventaire par droit	1 059.97	1 034.52
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	125 268 653.25	129 530 347.65
Emissions de droits	5 653 817.03	6 340 760.53
Rachats de droits	-10 884 761.43	-12 673 261.94
Autres transactions sur droits	70 093.44	62 548.69
Bénéfice total	2 954 911.10	2 008 258.32
Fortune nette à la fin de l'exercice	123 062 713.39	125 268 653.25
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	121 089.229	127 248.746
Droits émis	5 396.921	6 164.670
Droits rachetés	-10 385.584	-12 324.187
Nombre de droits en circulation	116 100.566	121 089.229
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.92	6.51

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1.94	68.50
Produits des prêts	701 577.86	806 866.37
Autres revenus	0.00	11.51
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	14 906.16	19 767.08
Total des revenus moins:	716 485.96	826 713.46
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	29 367.60	38 882.76
Produit net	687 118.36	787 830.70
Gains en capital réalisés	259 356.96	164 629.29
Pertes en capital réalisées	-710 915.93	-823 387.21
Bénéfice réalisé	235 559.39	129 072.78
Gains et pertes en capital non réalisés	2 719 351.71	1 879 185.54
Bénéfice total	2 954 911.10	2 008 258.32
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	687 118.36	787 830.70
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-11.51
Résultat prévu pour réinvestissement	687 118.36	787 819.19

CSF Capital de dotation

Bilan

	30.6.2011 Actif CHF	30.6.2011 Passif CHF	30.6.2010 Actif CHF	30.6.2010 Passif CHF
Avoirs en banque	724 320.06		711 553.69	
Placements	444 121.50		392 059.10	
Impôt anticipé récupérable	264.70		316.65	
Passifs transitoires		431 568.35		445 333.10
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain/perte		78 541.57		54 141.97
Bénéfice reporté de l'année précédente		405 196.34		351 054.37
	1 168 706.26	1 168 706.26	1 103 929.44	1 103 929.44

Compte de résultats

	1.7.2010– 30.6.2011 Charges	1.7.2010– 30.6.2011 Produits	1.7.2009– 30.6.2010 Charges	1.7.2009– 30.6.2010 Produits
Intérêts bancaires		756.28		926.84
Revenus provenant de remboursements		12 468.54		
Autres charges	60.00	0.00		
Bénéfices/pertes réalisés	0.00	61 575.60	0.00	52 080.87
Bénéfices/pertes non réalisés	0.00	3 801.15	92.98	1 227.24
Gain/perte	78 541.57		54 141.97	
	78 601.57	78 601.57	54 234.95	54 234.95

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 réglementée dans le contrat de délégation. Credit Suisse AG, Zurich, a convenu de la sous-délégation suivante avec l'accord de CSF:

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

Placement de la fortune

Dans le cadre de la gestion de la fortune, la Fondation a partiellement adopté le concept d'«architecture ouverte», prenant ainsi en considération différents gérants de fortune. Par ailleurs, les groupes de placement Fund Selection investissent dans plusieurs fonds de placement 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

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

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, Aeschengraben 9, 4051 Bâle

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

Chiffres clés

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2011	30.6.2010
Taux des pertes sur loyers	5,28%	5,46%
Coefficient d'endettement	13,01%	11,72%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	77,10%	78,30%
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA})	0,61%	0,62%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,52%	4,69%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	5,02%	4,61%

CSF Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2011	30.6.2010
Taux des pertes sur loyers	4,98%	5,33%
Coefficient d'endettement	14,94%	10,84%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	72,39%	71,10%
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA})	0,82%	0,83%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,35%	4,43%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,65%	4,63%

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2011	30.6.2010
Taux des pertes sur loyers	3,89%	–
Coefficient d'endettement	11,95%	–
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	81,26%	–
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA})	0,54%	–
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,59%	–
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,79%	–

Hedge Fund

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

Provisions au 30 juin 2011

CSF Mezzanine	30.6.2011 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2010 en CHF	en % de la fortune placée
Provisions sur crédits	0.00	0,00	151 875.00	0,42

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2011 en CHF	en % des hypo- thèques	30.6.2010 en CHF	en % des hypo- thèques
Pour prêts défaillants	13 747 898.00	0,80	13 747 898.00	0,80

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2011 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2010 en CHF	en % de la fortune placée
Pour réparations futures	44 000 000.00	0,97	63 000 000.00	1,49
Impôts de liquidation	43 907 000.00	0,97	34 197 000.00	0,81
Réductions attendues de la valeur vénale	80 205 629.20	1,77	90 023 507.82	2,12

CSF Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2011 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2010 en CHF	en % de la fortune placée
Pour réparations futures	3 000 000.00	0,66	3 000 000.00	0,81
Impôts de liquidation	2 262 000.00	0,86	2 856 000.00	0,77
Réductions attendues de la valeur vénale	4 603 086.92	1,01	4 938 485.42	1,34

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2011 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2010 en CHF	en % de la fortune placée
Pour réparations futures	3 000 000.00	0,61	–	–
Impôts de liquidation	2 262 000.00	0,46	–	–
Réductions attendues de la valeur vénale	4 398 556.42	0,90	–	–

Des provisions sont constituées selon le principe de prudence dans les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland, CSF Real Estate Switzerland Dynamic et CSF Real Estate Switzerland Commercial 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, CSF Real Estate Switzerland Dynamic et CSF Real Estate Switzerland Commercial.

Securities Lending (prêt de titres)

Conformément à l'art. 1.6 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (Securities Lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir le droit à remboursement, la banque dépositaire fournit des sûretés sous 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. OPCC-FINMA). Les revenus du Securities Lending sont indiqués dans les comptes annuels des fonds de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale).

Après la suspension des activités de Securities Lending en décembre 2008 en raison des turbulences sur les marchés financiers, le Conseil de fondation décide de les reprendre en novembre 2010. Afin d'introduire des mesures de sécurité supplémentaires, le processus est davantage automatisé, en couplant l'exécution des activités de Securities Lending avec le développement de l'écart de crédit de l'emprunteur.

Remboursements

Les revenus provenant de remboursements d'autres placements collectifs de capitaux sont présentés dans les comptes de résultats concernés (cf. pages 86).

La Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement envers les investisseurs.

Performance

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

Optimisation fiscale

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

- Credit Suisse Institutional Master Fund (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 30.6.2011, pages 83 à 84.

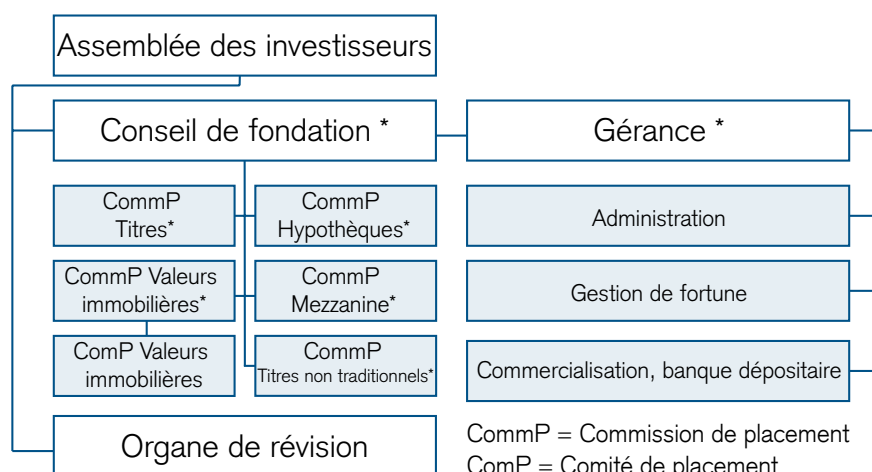
Capitalisation

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

Corporate Governance



* Composition voir pages 87–89.

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 87–89. 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, à l'exception des groupes de placements immobiliers, ne sont pas autorisés à prendre des crédits (effet de levier). Lorsque certains d'entre eux affichent des positions négatives sur leurs comptes en banque, il s'agit de positions débitrices à court terme se référant à une date déterminée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

Écarts par rapport aux Directives de placement autorisés au 30 juin 2011 en vertu de l'art. 1.1 des Directives de placement

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 Bonds Plus CHF	Dérivés diminuant les engagements	La Fondation de placement accepte la conclusion d'un swap de taux d'intérêt en EUR et USD pour satisfaire normalement à l'objectif (protection contre l'inflation), sans la couverture physique de placements dans la même monnaie exigée habituellement.							CSF considère dans ce cas que conserver une couverture physique dans la même monnaie que celle du swap de taux d'intérêt ne s'impose pas, car il y a suffisamment de placements en obligations de premier ordre libellées en CHF.
CSF Bonds Plus CHF	Dérivés diminuant les engagements	La Fondation de placement accepte la couverture physique identique pour la vente, réalisée selon le tableau «Dérivés diminuant les engagements», de Bund Futures et l'opération à terme sur devises.							Ces deux transactions doivent être considérées comme une opération sur dérivés combinée, raison pour laquelle la couverture physique est saisie de manière identique.
Groupes de placement indexés	Dérivés augmentant les engagements	La Fondation de placement accepte que les «Autres éléments de la fortune» soient imputés à la position «Liquidités/obligations/emprunts convertibles/actions».							Les «Autres éléments de la fortune» contiennent essentiellement des impôts récupérables et des dividendes échus, lesquels sont attribués, lors de l'utilisation de dérivés, à la fortune pouvant être investie, afin de réduire autant que possible les écarts par rapport au benchmark.
CSF Hypothèques Suisse	Crédits hypothécaires n° 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 853 342 892	0,34%	Le nantissement d'un immeuble ne doit pas excéder les deux tiers de sa valeur vénale estimée.	La valeur de nantissement est supérieure à 66,67%.	Dépassement réel de CHF 80 400.
CSF Hypothèques Suisse	Crédits hypothécaires n° 3.0211.001		CHF	346 000	1 853 342 892	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. Au 30 juin 2012, il sera procédé à un amortissement, de façon à ce que la valeur de nantissement soit inférieure à 73% après cette date.
CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	3 793 187 510	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la Ville de Soleure. Tout acquéreur d'un bien immobilier situé dans la vieille ville de Soleure, laquelle est interdite aux voitures, est contraint d'acheter des actions de la société Parking AG Solothurn. Le niveau de la participation dépend du nombre de places de parking dont le bien immobilier concerné a besoin.
CSF Hedge Fund CHF/USD	Dérivés augmentant les engagements	La Fondation de placement accepte l'écart du notionnel en actions du total return swap par rapport aux liquidités disponibles au jour de clôture du bilan.							Compte tenu du long délai d'annonce, en particulier en ce qui concerne les rachats, la fortune nette peut enregistrer un écart entre le moment de l'adaptation du swap et les opérations de traitement effectif des droits.

Composition de la fortune par catégorie

CSF Mixta-LPP Basic CSF Mixta-LPP Basic I	30.6.2011	30.6.2010
Obligations Suisse en CHF	22,04%	23,75%
Obligations Etranger en CHF	0,00%	0,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	0,00%	0,00%
Actions Etranger	0,00%	0,00%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	28,06%	28,21%
Valeurs immobilières Suisse*	45,00%	42,11%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	4,90%	5,93%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	0,00%	0,00%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

CSF Mixta-LPP Défensif**	30.6.2011	30.6.2010
Obligations Suisse en CHF	47,54%	47,50%
Obligations Etranger en CHF	3,58%	6,35%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,69%	0,68%
Actions Suisse	13,49%	13,24%
Actions Etranger	11,34%	9,64%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,97%	4,58%
Valeurs immobilières Suisse	8,71%	6,82%
Valeurs immobilières Etranger	2,91%	2,03%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	6,77%	9,17%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	24,83%	22,88%
Part en monnaies étrangères (ME)	11,72%	9,48%

CSF Mixta-LPP** CSF Mixta-LPP I**	30.6.2011	30.6.2010
Obligations Suisse en CHF	36,28%	36,96%
Obligations Etranger en CHF	5,42%	7,92%
Obligations monnaies étrangères (ME)	2,23%	2,21%
Actions Suisse	18,32%	18,81%
Actions Etranger	17,31%	14,06%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,65%	3,40%
Valeurs immobilières Suisse	7,35%	5,74%
Valeurs immobilières Etranger	2,47%	1,17%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	6,96%	9,75%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,63%	32,87%
Part en monnaies étrangères (ME)	17,43%	15,46%

CSF Mixta-LPP Maxi**	30.6.2011	30.6.2010
Obligations Suisse en CHF	30,85%	31,97%
Obligations Etranger en CHF	6,13%	6,78%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,82%	0,84%
Actions Suisse	24,23%	23,95%
Actions Etranger	20,77%	17,67%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,79%	3,62%
Valeurs immobilières Suisse	4,37%	4,39%
Valeurs immobilières Etranger	1,84%	1,01%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	7,21%	9,77%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	45,00%	41,62%
Part en monnaies étrangères (ME)	20,20%	17,40%

CSF Mixta-LPP Index 25	30.6.2011	30.6.2010
Obligations Suisse en CHF	44,34%	–
Obligations Etranger en CHF	24,69%	–
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	–
Actions Suisse	9,95%	–
Actions Etranger	15,27%	–
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	–
Valeurs immobilières Suisse	4,96%	–
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	–
Placements alternatifs	0,00%	–
Liquidités/autres actifs	0,78%	–
Total	100,00%	–
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,23%	–
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	–

CSF Mixta-LPP Index 35	30.6.2011	30.6.2010
Obligations Suisse en CHF	34,28%	–
Obligations Etranger en CHF	24,54%	–
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	–
Actions Suisse	14,05%	–
Actions Etranger	21,38%	–
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	–
Valeurs immobilières Suisse	4,91%	–
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	–
Placements alternatifs	0,00%	–
Liquidités/autres actifs	0,84%	–
Total	100,00%	–
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,43%	–
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	–

CSF Mixta-LPP Index 45 CSF Mixta-LPP Index 45 I	30.6.2011	30.6.2010
Obligations Suisse en CHF	25,04%	25,70%
Obligations Etranger en CHF	25,08%	25,68%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	17,34%	17,45%
Actions Etranger	26,58%	25,29%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,01%	5,07%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités/autres actifs	0,89%	0,81%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	43,92%	42,74%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

* 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 85).

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2011	30.6.2010
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	39,1%	40,5%
Immeubles commerciaux	32,5%	35,9%
Immeubles commerciaux à usage mixte	21,3%	16,0%
Maisons familiales/propriété par étage	7,1%	7,6%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2011	30.6.2010
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	47,1%	45,6%
Immeubles commerciaux	36,9%	39,8%
Immeubles à usage mixte	7,4%	6,2%
Immeubles en construction (y compris terrain)	4,5%	4,3%
Immeubles en droit de superficie	0,1%	0,0%
Parts de copropriétés	4,0%	4,1%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2011	30.6.2010
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	72,1%	70,7%
Immeubles commerciaux	12,2%	15,3%
Immeubles à usage mixte	9,4%	9,2%
Immeubles en construction (y compris terrain)	3,6%	1,5%
Parts de copropriétés	2,7%	3,3%
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 Altdorf		
Grundweg 2, 4 / Pfistergasse 9	4 285 000.00	6,31%
Immeuble locatif à Bâle		
Klingentalstrasse 85	1 616 000.00	7,30%
Immeuble locatif à Berne		
Wabersackerstrasse 77, 79	3 244 000.00	6,04%
Immeuble locatif à Burgdorf		
Steinhofstrasse 51, 53	6 241 000.00	5,70%
Immeuble locatif à Kaufdorf		
Rohrmatt 24, 26	2 866 000.00	6,08%
Immeuble locatif à Vevey		
Bd. Henri-Plumhof 2-10	6 797 000.00	6,21%
Immeuble locatif à Wohlen		
Niederwilerstrasse 10	2 998 000.00	6,21%

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

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2011	30.6.2010
Répartition selon affectation		
Immeubles commerciaux	100,0%	—
Total	100,0%	—

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30 juin 2011

Groupes/Classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	p. a.	Intérimaire Report	Déport	Total	Limite journalière	men- suelle	trimestrielle	Intérimaire en mio. CHF pour classes I/L	Portefeuille Placem. collectifs **	Placem. directs	Cours de clôture Du jour de la trans- suivant action	Jour de la transaction + nb. de jours	Valeur
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	1	3
CSF Mixta-LPP Défensif ¹⁾	788 833	CSABVGD SW	1,15	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP ²⁾	287 570	CSABVG SW	1,30	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP Maxi ³⁾	888 066	CSABVGM SW	1,40	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAMI25 SW	0,78	0,15	0,15	0,30	12h00				x	x	x	2	4
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAMI35 SW	0,78	0,15	0,15	0,30	12h00				x	x	x	2	4
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAMI45 SW	0,78	0,15	0,15	0,30	12h00				x	x	x	2	4
Fortune à capital protégé															
CSF Swiss Index Protected ¹¹⁾	3 496 853	CSWINPR SW	0,44	0,75	0,75	1,50	hebdomadaire				x	x	x	1	3
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux															
Portefeuilles mixtes															
CSF Mixta-LPP Basic ¹⁴⁾	1 503 660	CSABVGL SW	0,44	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP I ¹⁵⁾	2 733 319	CSABVGI SW	0,54	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,15	0,15	0,30	12h00				x	x	x	2	4
Portefeuilles à taux fixe															
CSF Money Market CHF ⁶⁾	287 500	CSAGMCH SW	0,20	0,00	0,00	0,00	13h30				x	x	x	1	1
CSF Swiss Bonds CHF ⁶⁾	287 565	CSAOWSW SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Short Term Bonds CHF ⁶⁾	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Foreign Bonds CHF ⁶⁾	287 571	CSAOWAU SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Bonds Plus CHF ¹⁰⁾	2 230 852	CSAOPLS SW	0,32	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Bonds Plus CHF L ¹⁰⁾	2 230 857	CSAOPLI SW	0,27	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3
CSF Mid Yield Bonds CHF ⁶⁾	1 082 332	CSAOWMY SW	0,43	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Mid Yield Bonds CHF L ⁶⁾	1 916 259	CSAOWYI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,50	0,50	1,50	2,00	16h30		S, R		x	x	x	1	3
CSF Inflation Linked Bonds CHF ⁶⁾	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Inflation Linked Bonds EUR ⁶⁾	10 031 010	CSAILBE SW	0,57	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF International Bonds ⁶⁾	287 566	CSAOWAF SW	0,40	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF International Bonds L ⁶⁾	1 957 968	CSOAFWI SW	0,30	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3
CSF Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOWFRM SW	0,40	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOWFI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3
CSF Bonds EUR ⁶⁾	287 501	CSAOWEU SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Bonds EUR L ⁶⁾	1 957 969	CSAOWEI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3
CSF Bonds USD ⁶⁾	392 578	CSAOWBUS SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Bonds USD L ⁶⁾	1 957 970	CSAOWUI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3
CSF Bonds GBP ⁶⁾	788 826	CSAOWGB SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,00	0,00	0,00	16h30				x	x	x	1	3
Portefeuilles d'actions (gestion active)															
CSF Equity Switzerland ⁶⁾	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,00	0,00	0,00	15h30				x	x	x	1	3
CSF Equity Switzerland L ⁶⁾	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	0,00	0,00	0,00	15h30			10	x	x	x	1	3
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ⁶⁾	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	0,00	0,00	0,00	14h30				x	x	x	1	3
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ⁶⁾	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	0,00	0,00	0,00	14h30			10	x	x	x	1	3

Aperçu des conditions au 30 juin 2011

Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	p. a.	d'inventaire		Total	Limite journalière	men- suelle	trimestrielle	Immersion en mio. CHF pour classes I/L	Portefeuille Placem. collectifs ***	Cours de clôture Du jour de la trans- action	Jours de la transaction + nb. de jours	valeur
				Report	Déport									
CSF Fund Selection Equity Switzerland ⁸⁾ CSF Fund Selection Equity Switzerland L ⁸⁾ CSF Fund Selection Equity Global ⁷⁾ CSF Fund Selection Equity Europe ⁸⁾ CSF Fund Selection Equity Europe L ⁸⁾ CSF Fund Selection Equity USA ⁸⁾ CSF Fund Selection Equity Dragon Countries ⁷⁾ CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ⁸⁾ CSF Fund Selection Equity Natural Resources ⁷⁾ CSF Fund Selection Equity Natural Resources L ⁷⁾	10 733 071	CSAESWZ SW	1,02	0,00	0,00	0,00	10h30				x	x	2	3
	10 734 846	CSAESWI SW	0,92	0,00	0,00	0,00	10h30			10	x	x	2	3
	1 964 388	CSAMSEQ SW	0,89	0,00	0,00	0,00	12h00				x	x	2	3
	287 502	CSAAKEU SW	1,33	0,00	0,00	0,00	10h30				x	x	2	3
	1 957 973	CSAKEUI SW	1,23	0,00	0,00	0,00	10h30			10	x	x	2	3
	12 701 578	CSESEUSA SW	1,36	0,00	0,00	0,00	10h30				x	x	2	3
	135 404	CSAAKDR SW	1,94	0,00	0,00	0,00	11h00				x	x	1	3
	1 062 835	CSAAKEM SW	1,91	0,00	0,00	0,00	10h30				x	x	2	3
	11 034 625	CSAENRA SW	1,40	0,00	0,00	0,00	10h30				x	x	2	3
	11 109 406	CSAENRI SW	1,30	0,00	0,00	0,00	10h30			10	x	x	2	3
Portefeuilles d'actions (gestion passive)														
CSF Swiss Index ⁹⁾	887 912	CSASWIX SW	0,334	0,05	0,05	0,10	14h00				x	x	1	3
CSF Swiss Index L ⁹⁾	1 870 547	CSASWII SW	0,234	0,05	0,05	0,10	14h00			5	x	x	1	3
CSF Euro Index ⁹⁾	349 349	CSAEUIX SW	0,3865	0,30	0,10	0,40	14h00				x	x	1	3
CSF Euro Index L ⁹⁾	1 870 549	CSAEUII SW	0,2865	0,30	0,10	0,40	14h00			5	x	x	1	3
CSF Nippon Index ⁹⁾	349 351	CSANIX SW	0,4865	0,10	0,10	0,20	14h00				x	x	2	3
CSF Nippon Index L ⁹⁾	1 870 546	CSANIII SW	0,3865	0,10	0,10	0,20	14h00			5	x	x	2	3
CSF Nippon Enhanced ⁹⁾	189 419	CSAAKJP SW	0,7365	0,15	0,15	0,30	14h00				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	1	3
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,40	0,40	0,40	0,80	16h30				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	1	3
CSF Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,40	0,40	0,40	0,80	16h30				x	x	1	3
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments ⁷⁾	3 108 145	CSARESA SW	1,10	0,00	0,00	0,00	14h00				x	x	1	3
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L ⁷⁾	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 USD ¹¹⁾	1 475 836	CSAHEDG SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	S	R		x	x	****	****
CSF Hedge Fund CHF ¹¹⁾	1 764 674	CSAHGDC SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	S	R		x	x	****	****
CSF Insurance Linked Strategies ¹²⁾	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	0,00	0,00	0,00	****	S, R			x	x	****	****
CSF Insurance Linked Strategies L ¹²⁾	10 157 421	CSAIDLX SW	0,85	0,00	0,00	0,00	****	S, R			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 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, CSF Real Estate Switzerland Dynamic et CSF Real Estate Switzerland Commercial.
- ** Ecart = différence entre le prix d'émission et le prix de rachat; sert à répercuter sur l'investisseur les frais de transaction engendrés par les achats et les ventes; l'écart demeure dans la fortune de placement.
- *** Groupes de placement CSF et fonds de placement de Credit Suisse AG et d'autres fournisseurs autorisés en Suisse.
- **** Les chiffres à la clôture et à la date de valeur sont publiés dans les fact sheets mensuelles.
- 1) Le taux de frais 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 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 L).
- 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 30.6.2011

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ⁴⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ²⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles/ obligations/emprunts convertibles/actions ³⁾ (CHF 1 000)	Risque de contrepartie
CSF Mixta-LPP Défensif	Long à terme	3	–	12 383	12 383	12 288	28 022	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP	Long à terme	5	–	82 047	82 047	81 742	115 150	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	71	8 208	8 293	–	–	Devises à terme ⁵⁾
CSF Mixta-LPP Maxi	Long à terme	3	–	51 581	51 581	51 244	63 829	Bourses de dérivés
CSF Equity Linked Bonds	Long à terme	9	–	9 456	9 481	–	–	Devises à terme ⁵⁾
CSF Fund Selection Equity Natural Resources	Long à terme	3	–	2 442	2 442	–	–	Devises à terme ⁵⁾
CSF Swiss Index	Long à terme	1	–	371	371	371	450	Bourses de dérivés
CSF Euro Index	Long à terme	2	–	185	185	182	482	Bourses de dérivés
CSF Nippon Index	Long à terme	1	–	89	89	89	104	Bourses de dérivés
CSF Hedge Fund CHF/USD	Long à terme	1	–2 614	23 963	23 963	23 963	21 385	Total Return Swap
CSF Swiss Index Protected	Long à terme	1	3 025	50 000	50 000	50 000	50 000	Swap de taux d'intérêt

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2011

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ⁴⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ²⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible (à la valeur nominale) ³⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Risque de contrepartie
CSF Mixta-LPP Défensif	Court à terme	1	–6	–2 313	–2 319	–2 307	3 913	EUR	Devises à terme
CSF Mixta-LPP	Court à terme	1	–	–5 754	–5 754	–5 755	19 600	CHF	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–	–3 058	–3 058	–3 046	88 894	USD	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–43	–16 679	–16 725	–16 632	19 123	EUR	Devises à terme
CSF Mixta-LPP Maxi	Court à terme	1	–	–5 197	–5 197	–5 198	14 850	CHF	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–21	–8 401	–8 423	–8 377	25 551	EUR	Devises à terme
CSF Bonds Plus CHF	Court à terme	1	–68	–4 210	–4 210	–4 210	4 335	USD	Swap de taux d'intérêt
	Court à terme	1	–13	–12 208	–12 208	–12 208	12 500	EUR	Swap de taux d'intérêt
	Court à terme	1	–	–1 838	–1 838	–1 838	2 034	EUR	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	–23	–5 615	–5 615	–5 581	5 607	EUR	Devises à terme
CSF Mezzanine	Court à terme	1	–9	–2 071	–2 075	–2 075	3 000	EUR	Devises à terme
CSF Equity Linked Bonds	Court à terme	1	–1	–353	–356	–352	625	AUD	Devises à terme
	Court à terme	4	61	–4 749	–4 761	–4 810	20 971	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	3	–122	–124	–124	1 791	GBP	Devises à terme
	Court à terme	3	–32	–4 166	–4 168	–4 171	43 090	USD	Devises à terme
CSF Fund Selection Equity Natural Resources	Court à terme	3	–11	–2 433	–2 442	–2 430	5 271	EUR	Devises à terme
CSF Hypothèques Suisse	Court à terme	6	800	–285 000	–285 000	–285 000	1 492 166	CHF	Swap de taux d'intérêt
CSF Swiss Index Protected	Court à terme	1	1 210	–20 000	–20 000	–20 000	20 000	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 30.6.2011.

⁵⁾ La Fondation de placement considère la couverture au jour de clôture du bilan comme établie, car lors de l'exécution de l'opération à terme sur devises une compensation des monnaies a lieu et, de ce fait, il n'existe plus aucune exposition résultant de l'opération à terme sur devises.

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 2010/2011.

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
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF Mixta-LPP Défensif	277.12	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Défensif investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 15).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF Mixta-LPP	6 004.00	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 17).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF Mixta-LPP I	405.49	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP I investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 17).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF Mixta-LPP Maxi	3 550.86	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Maxi investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 18).
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSF Mid Yield Bonds CHF L	81 985.77	Le groupe de placement CSF Mid Yield Bonds CHF L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Mid Yield Bonds CHF F (cf. page 30).
CSIMF International Bonds F	CSF International Bonds L	117 079.04	Le groupe de placement CSF International Bonds L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF International Bonds F (cf. page 35).
CSIMF Bonds EUR F	CSF Bonds EUR L	93 901.15	Le groupe de placement CSF Bonds EUR L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds EUR F (cf. page 39).
CSIMF Bonds USD F	CSF Bonds USD L	0.53	Le groupe de placement CSF Bonds USD L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds USD F (cf. page 41).
CSIMF Equity Switzerland F	CSF Equity Switzerland L	26 045.54	Le groupe de placement CSF Equity Switzerland L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Switzerland F (cf. page 45).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSF Small & Mid Cap Switzerland L	80 779.55	Le groupe de placement CSF Small & Mid Cap Switzerland L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F (cf. page 47).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSF Fund Selection Equity Switzerland L	25 679.84	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Switzerland L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F (cf. page 49).
Aberdeen MultiFund (Lux) Constellation Global I	CSF Fund Selection Equity Global	260 999.02	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 50).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSF Fund Selection Equity Europe L	32 781.80	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Europe L investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Europe F (cf. page 52).
Aberdeen International Fund Managers Ltd. Allianz Global Investors BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank FIL Investments International Invesco Global Asset Management Ltd. JPMorgan Asset Management Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. T. Rowe Price Clariden Leu Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	421 628.65	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 54).
Baring Fund Managers Ltd. BlackRock Ltd. JPMorgan Asset Management Pioneer Investments AG Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Clariden Leu Ltd.	CSF Fund Selection Equity Natural Resources	586 099.29	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Natural Resources investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 57).
Credit Suisse Asset Management Funds AG Schroder Investment Management (Switzerland) AG Swisscanto	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	143 829.79	La fortune est investie dans des fonds immobiliers et des sociétés de participation immobilières cotés, mais aussi dans des droits de groupes de placements immobiliers de fondations de placement; les remboursements proviennent de fonds Credit Suisse et de fonds de tiers (cf. page 70).
CSIMF Money Market CHF F	CSF Hedge Fund CHF/USD	11 293.73	La Tracking Performance (Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index) est créée au moyen de «unfunded SWAP» sur Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index; le capital de placement est investi dans CSIMF Money Market CHF F investit (cf. page 72).
IRIS Low Volatility – CHF	CSF Insurance Linked Strategies	238 018.38	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. page 74).

Organes

Gérance de CSF

Roland Kriemler, Gérant

Ernst A. Künzler, Gérant adjoint

Conseil de fondation

Président

Beat Zeller (depuis le 1.5.2011), Directeur Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

Daniel Brupbacher (jusqu'au 30.4.2011), Directeur UHNWI Segment PB Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

Représentants des investisseurs

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

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

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

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

Jonas Rohrer (jusqu'au 26.1.2011), CEO adjoint de Primanet AG, Gümligen

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

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

Felix Senn, Directeur Group Treasury Novartis International SA, Bâle

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

Martin Gut (jusqu'au 31.10.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zurich

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

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

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

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

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

Roman Klass, Group Treasurer Oettinger Davidoff Group, Bâle

Hans-Peter Ruesch, Institution de prévoyance Profond, Rüschlikon

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

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

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

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

Commission de placement Titres non traditionnels

Représentants des investisseurs

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

René Menet (depuis le 8.9.2010), Responsable de la gestion de fortune de la caisse d'assurance de la ville de St-Gall

Thomas Scherr (depuis le 8.9.2010), Président du Conseil de fondation de SAP Pension/CFO SAP (Suisse) SA

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Gustav Inglin, Responsable Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zurich

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

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

Katharina Amacker (jusqu'au 18.8.2010), Déléguée du Conseil de fondation de la Caisse de pension Novartis, Bâle

Claudio Campestrin (depuis le 26.1.2011), Business Process Control & Financial Controls, Pharma Basel Operations – Governance Finance, Novartis Pharma SA

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

Markus Stieger (jusqu'au 22.6.2011), Directeur de la Fondation institution supplétive LPP, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Stefan Bangerter (depuis le 26.1.2011), Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

Markus Graf (jusqu'au 25.1.2011), Responsable Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

Martin Gut (jusqu'au 31.10.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zurich

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

Stefan Meili (depuis le 26.1.2011), Relationship Management Institutional Clients (Zurich), Credit Suisse AG, Zurich

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

Commission de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

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

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

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

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

Commission de placement Mezzanine

Représentants des investisseurs

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

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

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

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

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

Organe de révision

KPMG AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée des investisseurs de
CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT, Zurich

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan et compte de profits et pertes du capital de base, comptes de fortune et comptes de profits et pertes et utilisation du résultat des 43 groupes de placement ainsi que l'annexe aux comptes annuels [pages 13 à 86 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 2011.

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

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

Notre révision a été effectuée selon les normes de révision suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par échantillonnage. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliqués les principes de la comptabilité, les règles relatives à la présentation des comptes et du placement de

la fortune tout comme les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Le contrôle de la gérance consiste à évaluer si les dispositions réglementaires relatives à l'organisation et à l'administration, ainsi que les prescriptions sur la loyauté dans le cadre de la gestion de fortune ont bien été respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels, la gérance et le placement de la fortune sont conformes aux dispositions légales suisses, aux Statuts, au Règlement et aux Directives de placement.

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

- CSF Insurance Linked Strategies (CHF 228 904 312.37, environ 99,8% 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 7 septembre 2011