

Credit Suisse Fondation de placement
42^e rapport annuel au 30 juin 2016



Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

- A l'intention des institutions de prévoyance professionnelle au bénéfice de privilèges fiscaux ainsi que de fonds de libre passage ou du pilier 3a
- Environ 900 institutions de prévoyance professionnelle affiliées

Bref portrait

Année de fondation	1974
Fondateur	Credit Suisse AG
Nombre de produits	40
Fortune globale	CHF 15 671 308 (en 1000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse AG
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	André Baumann
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 8
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 5
CP Valeurs immobilières	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 3
CP Hypothèques	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 1; Tiers: 1
CP Mezzanine	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 1
CP Infrastructures énergétiques	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 2
Organe de révision	KPMG AG, Zurich
Investment Controlling	5 commissions de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Controlling dérivés: Credit Suisse AG
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

Internet	www.credit-suisse.com/anlagestiftung www.cafp.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	Portefeuilles d'actions (gestion passive)	
Evolution des marchés	6	CSF Swiss Index	57/58
Evolution de la Fondation de placement	8	CSF Swiss Index L	57/58
Aperçu des groupes / classes de placement	10	CSF Euro Index	59/60
Changements d'indice de référence	13	CSF Euro Index L	59/60
		CSF Nippon Index	61/62
		CSF Nippon Index L	61/62
Comptes annuels			
Portefeuilles mixtes		Portefeuilles hypothécaires	
CSF Mixta-LPP Basic	14-17	CSF Hypothèques Suisse	63
CSF Mixta-LPP Basic I	14-17		
CSF Mixta-LPP Basic L2	14-17	Portefeuilles immobiliers	
CSF Mixta-LPP Basic L3	14-17	CSF Real Estate Switzerland	64
CSF Mixta-LPP Basic L4	14-17	CSF Real Estate Switzerland Commercial	65
CSF Mixta-LPP Défensif	18	CSF Real Estate Switzerland Residential	66
CSF Mixta-LPP	19/20	CSF Real Estate Germany	67
CSF Mixta-LPP I	19/20	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	68/69
CSF Mixta-LPP Maxi	21	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	68/69
CSF Mixta-LPP Index 25	22	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M	68/69
CSF Mixta-LPP Index 35	23		
CSF Mixta-LPP Index 45	24/25	Portefeuilles de valeurs alternatives	
CSF Mixta-LPP Index 45 I	24/25	CSF Insurance Linked Strategies	70/71
CSF LLP 25-45 Dynamic I	26	CSF Insurance Linked Strategies L	70/71
		CSF Insurance Linked Strategies L2	70/71
		CSF Infrastructures énergétiques Suisse	72
Portefeuilles à taux fixe			
CSF Money Market CHF	27	Actif immobilisé avec remboursement du capital	
CSF Swiss Bonds CHF	28	CSF Mezzanine	73
CSF Short Term Bonds CHF	29		
CSF Foreign Bonds CHF	30	Capital de dotation	74
CSF Bonds Plus CHF	31/32		
CSF Bonds Plus CHF L	31/32	Annexe	
CSF Mid Yield Bonds CHF	33/34	Indications et explications générales	75
CSF Mid Yield Bonds CHF L	33/34	Corporate Governance	78
CSF Inflation Linked Bonds CHF	35	Justification des écarts	79
CSF International Bonds	36/37	Composition de la fortune par catégorie	80
CSF International Bonds L	36/37	Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature	81
CSF Global Bonds Hedged	38/39	Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	82
CSF Global Bonds Hedged L	38/39	Aperçu des conditions	84
CSF Global Corporate Bonds Hedged	40	Aperçu des dérivés	86
CSF Bonds EUR	41/42	Remboursements, rémunérations commerciales et administratives	87
CSF Bonds EUR L	41/42	Organes	88
CSF Bonds USD	43/44	Rapport de l'organe de révision	90
CSF Bonds USD L	43/44		
CSF Equity Linked Bonds	45		
Portefeuilles d'actions (gestion active)			
CSF Equity Switzerland	46/47		
CSF Equity Switzerland L	46/47		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	48/49		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	48/49		
CSF Fund Selection Equity Switzerland	50/51		
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	50/51		
CSF Fund Selection Equity Europe	52/53		
CSF Fund Selection Equity Europe L	52/53		
CSF Fund Selection Equity USA	54		
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	55		
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	56		

Le présent rapport est une traduction française de la version originale allemande.

En cas de contradictions, seule la version allemande fait foi.

Avant-propos



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



Alexandrine Kiechler
Gérante de Credit Suisse
Fondations de placement, Zurich

Des défis de taille

L'incertitude qui règne sur les marchés a encore marqué le dernier exercice, avec des causes multiples, notamment teintées d'aspects géopolitiques. La politique de taux d'intérêt faibles à négatifs appliquée de longue date par les banques centrales semble avoir atteint ses limites. Depuis la chute de Lehman Brothers en 2008, 666 réductions des taux se seraient produites! Les banques centrales sont toujours très actives. Par ailleurs, les derniers développements en Turquie et le vote du Brexit en Grande-Bretagne suscitent des inquiétudes, qui devraient se maintenir au vu des évolutions politiques à venir, telles que les élections aux États-Unis, en Italie et en France, ainsi que l'évolution des négociations entre la Grande-Bretagne et l'UE.

Dans le domaine réglementaire, les conséquences de la chute de Lehman et de la crise financière qu'elle a déclenchée se font ressentir. On citera notamment la LIMF et les obligations qui en découlent dans le négoce de dérivés. Ces évolutions imposent, dans le cadre d'un investissement, de remplir au préalable toute une série de formulaires, de remettre des déclarations et de respecter des obligations de déclaration. Souvent, ces documents sont par ailleurs le résultat d'une législation étrangère, qui ne tient pas compte des particularités des institutions de prévoyance ou des fondations de placement helvétiques. Dans certains cas, remplir correctement de tels documents constitue une tâche complexe.

Du côté des placements, la pression des rendements reste toujours aussi élevée pour les institutions de prévoyance. La recherche de rendements alternatifs et donc la pression en faveur des arbitrages dans d'autres catégories de placement se maintient. Les nouveaux produits ou alternatives de placement sont très demandés.

Les fondations de placement sont, elles aussi, mises à rude épreuve. Les exigences réglementaires ne cessent de s'accroître, et pas uniquement dans le domaine de l'OPF et de l'OPP 2. La concurrence avec les fonds de placement s'intensifie de jour en jour. Dans le domaine des placements traditionnels, les fondations de placement perdent encore du terrain du fait d'un désavantage fiscal et d'exigences réglementaires parfois plus strictes. À cela s'ajoute le fait que les besoins des institutions de prévoyance en catégories de placement plus attrayantes dépassent en partie les capacités des produits de placement existants.

Les Fondations de placement du Credit Suisse font face à ces défis de différentes manières. Ainsi, la pression accrue sur les investissements des institutions de prévoyance a aussi des répercussions sur CSF Hypothèques Suisse. La forte demande qui a suivi la décision de la BNS concernant les taux d'intérêt a imposé de fermer le groupe de placement aux souscriptions. Afin de faire concorder la demande des investisseurs et les possibilités d'investissement, seules des ouvertures réservées aux investisseurs existants et aux montants limités seront effectuées jusqu'à nouvel ordre. Les investisseurs existants en seront préalablement informés par le biais d'une lettre aux déposants. En cas de sursouscription, une réduction linéaire aura lieu. En mai 2016, une telle ouverture limitée a été réalisée à hauteur de 50 mio de CHF.

Pour les groupes de placement immobiliers suisses, la situation est tout aussi difficile. La tendance durable des taux bas pousse les investisseurs encore et toujours vers l'immobilier. En conséquence, il est très difficile d'acquérir des biens sur le marché suisse avec un rendement attrayant. C'est pourquoi les groupes de placement immobiliers CSF

investissent majoritairement le capital résultant de la thésaurisation dans des projets de constructions neuves et des investissements en portefeuille.

Cette évolution se distingue déjà depuis longtemps. C'est pour cette raison que CSF a décidé de lancer un nouveau produit immobilier centré sur l'Allemagne. Le marché immobilier allemand peut toujours présenter des opportunités intéressantes. Contrairement à celui de Suisse, pratiquement en surchauffe actuellement du fait du manque de possibilités de placement, le marché immobilier allemand est stable, transparent et liquide. En outre, l'économie allemande a poursuivi sa solide tendance à la reprise au premier semestre 2016. Les marchés locatifs ont connu une évolution robuste et les taux de vacance continuent de refluer légèrement. Les prix des immeubles à usage commercial demeurent orientés à la hausse, également soutenus par la politique monétaire toujours expansionniste de la BCE en raison de l'absence de pression inflationniste. Le faible volume de constructions neuves se répercute positivement sur la situation locative des biens immobiliers existants. Pour le second semestre, on table donc sur une nouvelle hausse des loyers du marché. CSF Germany a pu profiter de cet environnement positif et acquérir de nouveaux immeubles intéressants. Afin de poursuivre le développement continu du portefeuille immobilier, le groupe de placement a ouvert une tranche supplémentaire de 50 mio. de CHF au 1^{er} trimestre. Et une nouvelle ouverture est prévue.

CSF a également défriché un domaine nouveau avec le lancement du groupe de placement CSF Infrastructures énergétiques Suisse, qui offre aux investisseurs une possibilité de placement innovante. Dans le passé, il était pratiquement impossible pour les investisseurs institutionnels d'investir des fonds propres dans le secteur des infrastructures en Suisse. Le besoin élevé d'investissements dans les infrastructures énergétiques et la profonde mutation structurelle du secteur de l'énergie ont pour effet une ouverture progressive de ce marché aux investisseurs institutionnels. Mais du fait de la complexité de cette catégorie de placement, une compétence spécialisée dans ce marché est toutefois indispensable. Avec Credit Suisse Infrastructure Partners AG comme gestionnaire de portefeuille, nous pouvons proposer ces compétences spécialisées.

Après son lancement en décembre 2014, le groupe de placement a pu être ouvert à de nouveaux versements de capital en mai. Il s'est alors révélé que cette catégorie de placement suscitait un grand intérêt chez les investisseurs. Au total, les engagements de capital ont atteint 636 mio. de CHF. Jusqu'à fin juin, des investissements à hauteur d'environ 450 mio. de CHF ont été réalisés.

Le lancement d'un produit dans le domaine des placements immobiliers indirects internationaux suivra dans le courant de l'automne.

Malgré un contexte général difficile, les Fondations de placement du Credit Suisse continueront à s'efforcer d'exploiter des catégories de placement attrayantes pour les investisseurs et à offrir ainsi des rendements de placement alternatifs.

Au nom des Conseils de fondation des deux Fondations de placement et de la gérance, nous vous remercions pour votre fidélité et sommes ravis de poursuivre notre partenariat avec vous.



Beat Zeller



Alexandrine Kiechler

Evolution des marchés

Les marchés financiers cherchent une orientation dans un contexte d'incertitude accrue

Les douze derniers mois ont été marqués par une augmentation croissante des incertitudes, à laquelle ont contribué des évolutions telles que la crise des réfugiés en Europe ou le vote du Brexit au Royaume-Uni. Sur le plan économique, la question de la capacité de la Chine à traverser sa mutation structurelle sans connaître un net ralentissement conjoncturel a suscité des inquiétudes régulières, avec généralement des retombées négatives pour les marchés financiers. Dans ce contexte, il s'est produit un nouveau recul du prix des matières premières, déjà bas pour certains, ce qui a entraîné le maintien d'un faible niveau d'inflation dans de nombreux pays. Dans ce contexte, la politique monétaire déjà expansionniste dans nombre de pays industrialisés a été confirmée et parfois même étendue.

L'économie américaine n'a que modérément progressé au cours des douze derniers mois. D'une part, l'appréciation du dollar depuis mi-2014 a affecté la croissance des exportations. D'autre part, la chute du prix du pétrole a freiné la production dans le secteur américain de l'énergie, ainsi que dans les segments de l'industrie manufacturière liés au cours de l'or noir. Étant donné que le marché du travail s'est encore redressé, la banque centrale américaine a relevé ses taux directeurs en décembre 2015, pour la première fois depuis neuf ans. Après de nouvelles craintes pour la croissance et un regain de volatilité des marchés financiers au premier trimestre 2016, la Réserve fédérale a toutefois renoncé à une nouvelle hausse des taux d'intérêt et laissé son taux directeur inchangé lors de sa dernière réunion.

La reprise économique dans la zone euro s'est déroulée de manière relativement positive, avec des taux de croissance en hausse constante jusqu'au 1^{er} trimestre 2016. Cela a surtout été permis par la solide consommation privée, soutenue par une lente augmentation de l'emploi, par un prix du pétrole toujours faible et par la politique

monétaire accommodante de la Banque centrale européenne (BCE). L'inflation dans la zone euro s'est maintenue à un niveau très bas, auquel les taux d'intérêt négatifs et les importants achats obligataires de la BCE n'ont rien changé. En mars 2016, la BCE a donc annoncé une augmentation de ses achats d'obligations et leur extension aux obligations d'entreprise.

L'économie japonaise s'est montrée peu dynamique sur les quatre derniers trimestres, et les taux d'inflation ont même rechuté dernièrement. Au vu du recul affiché par les sondages sur le climat des affaires et du début d'appréciation du yen, la Banque du Japon a introduit des intérêts négatifs début 2016.

La croissance économique en Chine a progressivement ralenti au cours des douze derniers mois, avec notamment un impact marqué sur l'industrie manufacturière, tandis que les services et la consommation privée ont eu un effet stabilisateur. La banque centrale chinoise a provoqué deux fois des incertitudes sur les marchés financiers mondiaux, lorsqu'elle a dévalué le yuan par rapport au dollar en août 2015 et en janvier 2016.

Les autres grands pays émergents n'ont pas présenté un tableau beaucoup plus réjouissant, malgré des signes de légère stabilisation. Après une année de profonde récession en Russie, sous l'action combinée des sanctions de l'Occident et de la chute des prix du pétrole, l'économie s'est de mieux en mieux adaptée à la nouvelle réalité du repli des cours des matières premières. Le recul des taux d'inflation a permis à la banque centrale russe de procéder à un nouvel assouplissement de sa politique monétaire en juin 2016. Au Brésil, l'inflation a grimpé en février 2016 jusqu'à son niveau le plus élevé depuis 2003, malgré la récession durable que connaissait l'économie locale depuis déjà plusieurs mois. En conséquence, la Banque centrale brésilienne a maintenu ses taux directeurs à un niveau très élevé.

Marchés des actions et des obligations

Les marchés mondiaux des actions ont traversé au cours des douze derniers mois deux grandes phases de correction notamment provoquées par les inquiétudes concernant la croissance économique chinoise et l'orientation de la politique monétaire et de change du pays. Après un effondrement en août 2015, les marchés des actions se sont redressés, mais les gains ont été à nouveau effacés début 2016. Fin juin 2016, l'indice des actions mondiales est resté quasiment inchangé en comparaison annuelle. Rétrospectivement, seul le marché américain (mesuré via l'indice S&P 500) a enregistré une performance légèrement positive parmi les grands marchés d'actions. Sur la même période, outre le marché suisse, d'autres marchés européens ainsi que la bourse japonaise et les pays émergents – ces derniers avant tout du fait de l'évolution du marché chinois – ont parfois nettement reculé.

Les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans de l'Allemagne, du Japon, de la Grande-Bretagne et des États-Unis ont parfois fortement baissé. Le nouvel assouplissement de la politique monétaire du Japon et de la zone euro les a même entraînés dans la zone négative au Japon et en Allemagne, tandis que les rendements des emprunts d'Etat suisses atteignaient de nouveaux planchers. Les rendements des emprunts d'Etat américains et britanniques ont également chuté jusqu'à leurs planchers historiques, voire au-dessous. La performance d'autres segments obligataires plus risqués s'est révélée légèrement positive fin juin 2016, malgré une forte volatilité provisoire. Cela vaut aussi bien pour les obligations des pays émergents en monnaie locale que pour les emprunts de débiteurs affichant un faible niveau de solvabilité.

Marchés des changes

Parmi les tendances les plus prononcées sur les marchés des changes, on note surtout la dépréciation continue du yen ainsi qu'une nette hausse de la livre sterling, qui a débouché sur un

recul marqué le lendemain du référendum sur l'UE. L'appréciation du dollar par rapport à l'euro et au franc suisse a connu un moment de répit, tandis que le premier continuait à stagner par rapport au second après un mouvement de hausse durant l'été 2015. Dans les pays émergents, on relève quelques évolutions notables parmi lesquelles la dépréciation d'environ 7% du yuan chinois vis-à-vis du dollar depuis août 2015. Le rouble russe et le real brésilien ont subi d'importantes pertes de valeur jusque dans les mois d'hiver, avant de se redresser à nouveau. Au bout du compte, la plupart des monnaies des pays émergents ont reculé par rapport au dollar.

Placements immobiliers

Le contexte de taux d'intérêt durablement bas a encore stimulé les investisseurs immobiliers dans le monde entier, et donc entraîné un recul continu des rendements initiaux dans le domaine des placements commerciaux. Si nous tablons sur un ralentissement du marché immobilier britannique en raison du vote du Brexit, nous prévoyons toujours une reprise modérée mais durable pour l'ensemble de la zone euro. Parmi les principaux marchés européens, on observe un recul constant du taux de logements vacants et une accélération de la croissance des loyers, même si les niveaux de départ étaient relativement bas. Les grands marchés de l'immobilier de bureaux continuent de progresser aux États-Unis. Le niveau toujours faible des taux d'intérêt et la croissance économique modérée devraient ralentir le cycle et apporter aux investisseurs des rendements globaux toujours solides malgré un certain recul. Dans la région Asie-Océanie, les villes japonaises ainsi que les deux centres de services australiens de Sydney et de Melbourne offrent de bonnes perspectives.

La demande en placements immobiliers suisses est restée élevée en raison des taux négatifs et donc du manque de formes de placement alternatives. Le marché du logement locatif, en particulier, a vu affluer d'importants capitaux d'investisseurs institutionnels

comme privés, et la fin du boom n'est pas en vue: le nombre de demandes de permis de construire a atteint un nouveau record en mai 2016, avec plus de 31 000 unités de logements. Les risques de suroffre devraient donc encore s'aggraver. C'est pourquoi nous tablons sur une nouvelle hausse du nombre de logements vacants en 2016 et 2017. Malgré tout, les investisseurs devraient continuer à miser sur les appartements locatifs en raison du manque d'alternatives de placement. Le marché suisse de l'immobilier de bureau a également enregistré des afflux de fonds toujours élevés en dépit de la suroffre existante. En revanche, les investisseurs se sont montrés plus prudents pour les surfaces de vente: le commerce électronique en plein essor et la robustesse du tourisme d'achat pèsent sur les résultats de l'exercice et réduisent la demande en surfaces de la part des détaillants. Pour de nombreux ménages, le souhait d'un logement en propriété demeure fort grâce aux plachers des taux hypothécaires. Les niveaux atteints par les prix ainsi que la hausse des exigences financières limitent de plus en plus la demande. Ce qui devrait également entraîner un nouvel affaiblissement de la croissance des prix dans les trimestres à venir.

Perspectives: croissance stable, mais l'incertitude devrait rester élevée

Les douze prochains mois devraient rester marqués par une forte incertitude avec, sur le plan politique, des élections ou votations importantes, notamment aux États-Unis, en Italie et en France, ainsi que le début des négociations entre la Grande-Bretagne et les pays de l'UE concernant le futur statut du pays. En ce qui concerne la conjoncture, nous tablons sur une poursuite de la solide expansion de la zone euro et des États-Unis, alors qu'un effondrement de la croissance de l'économie britannique est à prévoir après le référendum.

Au niveau des grandes banques centrales, nous n'anticipons la prochaine évolution des taux directeurs de la banque centrale américaine qu'en décembre

2016, avant un seul nouveau changement jusqu'à mi-2017. La Banque du Japon devrait poursuivre son programme agressif d'achat d'obligations et probablement abaisser à nouveau ses taux directeurs. Du côté de la Banque centrale européenne, nous prévoyons également une poursuite du programme d'achats au moins jusqu'en septembre 2017, mais des baisses de taux semblent peu probables. Ce qui signifie également que la Banque nationale suisse devrait pouvoir laisser ses taux d'intérêt inchangés, sans cesser pour autant ses interventions sur le marché des changes.

Les perspectives des pays émergents demeurent selon nous modérées: en Chine, nous tablons sur une nouvelle phase de ralentissement au second semestre, qui devrait ramener la croissance sous les 6,5% et pourrait donc également provoquer de nouvelles inquiétudes concernant la conjoncture dans le pays. Dans ce contexte, une nouvelle dépréciation du yuan est très probable. La Russie et le Brésil devraient franchir le point bas de la phase de ralentissement de leurs économies respectives, avant de n'enregistrer qu'une croissance inférieure à la moyenne, accompagnée de mesures d'assouplissement monétaire.

Björn Eberhardt
Global Macroeconomic Research,
Credit Suisse AG

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Novembre 2015

L'Assemblée des investisseurs élit Rolf Lüscher et Thomas Scherr au Conseil de fondation. Stefan Kühne et Andras Schmidt quittent le Conseil de fondation.

En raison de la modification de l'OPP 2 en matière de «placements autorisés», les directives de placement des groupes de placement CSF Fund Selection Equity, CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland et CSF Equity Switzerland ont été révisées.

Janvier 2016

Le Conseil de fondation élit monsieur André Baumann en tant que nouveau gérant adjoint de CSF.

Février 2016

Les directives de placement des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments, CSF Global Bonds Hedged et CSF Hypothèques Suisse ont été adaptées en raison de prescriptions réglementaires.

La valeur de tolérance définie pour les opérations de prêts de titres (écart de crédit de l'emprunteur) a été dépassée le 8 février 2016. Les opérations de securities lending ont été suspendues jusqu'à nouvel ordre.

Avril 2016

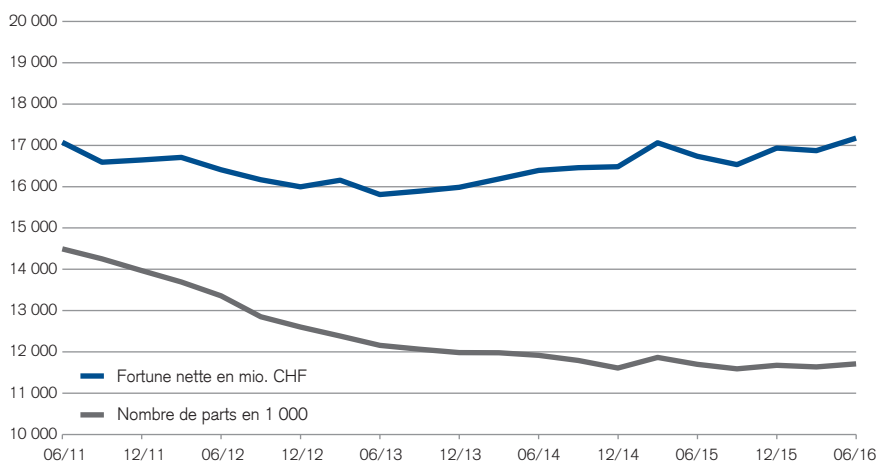
Lancement du nouveau groupe de placement CSF LPP 25-45 Dynamic. Le nouveau groupe de placement présente les avantages d'un placement actif indexé et offre, grâce à une gestion du risque dynamique, une solution innovante adaptée aux défis posés par l'environnement de marché actuel.

Le groupe de placement CSF Real Estate Germany a été ouvert aux souscriptions pour un montant de 50 millions.

Variation de la fortune 2015/2016

	in Mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	17 988
Emissions de droits	2 309
Distributions du capital	-3
Rachats de droits	-2 328
Autres transactions sur droits	18
Bénéfice total	542
Modification délimitations immobilier	0
Liquidations	0
Total intermédiaire	18 525
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 822
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-32
Fortune à la fin de l'exercice 2015/2016	18 671
Variation par rapport à l'exercice précédent	3,6%

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



Mai 2016

Le groupe de placement CSF Infrastructures énergétiques Suisse a obtenu de nouveaux engagements de capitaux à hauteur de 417 millions de CHF dans le cadre de la première ouverture.

Le groupe de placement CSF Hypothèques Suisse a été ouvert aux souscriptions pour un montant d'environ 60 millions.

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2016

	Performance en%			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
CSF Mixta-LPP Basic	2,5%	2,1%	1,9%	0,9%	0,8%	0,9%
CSF Mixta-LPP Défensif	2,5%	3,8%	2,4%	4,1%	3,2%	4,2%
CSF Mixta-LPP	2,4%	4,5%	2,6%	5,6%	4,5%	5,7%
CSF Mixta-LPP Maxi	2,3%	4,9%	1,5%	6,8%	5,5%	7,2%
CSF Mixta-LPP Index 25		4,6%	3,3%		3,3%	4,5%
CSF Mixta-LPP Index 35		5,1%	2,7%		4,2%	5,7%
CSF Mixta-LPP Index 45		5,7%	2,2%		5,1%	7,0%
CSF Mixta-LPP Index 45 I		6,1%	2,5%		5,2%	7,0%
CSF Mixta-LPP Basic I	3,2%	2,8%	2,6%	0,9%	0,8%	0,9%
CSF Mixta-LPP Basic L2			2,6%			0,9%
CSF Mixta-LPP Basic L3			2,6%			0,9%
CSF Mixta-LPP I		5,3%	3,4%		4,5%	5,7%
CSF LLP 25–45 Dynamic I ¹			0,5%			7,9%
CSF Money Market CHF	0,3%	-0,1%	-0,7%	1,0%	0,2%	0,1%
CSF Swiss Bonds CHF ²	3,7%	3,6%	5,2%	2,9%	2,8%	3,7%
CSF Short Term Bonds CHF ²	1,4%	0,5%	0,0%	1,5%	0,5%	0,7%
CSF Foreign Bonds CHF ²	2,7%	2,5%	2,7%	2,5%	1,7%	2,0%
CSF Bonds Plus CHF	3,2%	3,1%	4,3%	2,6%	2,2%	3,0%
CSF Bonds Plus CHF L	3,3%	3,1%	4,3%	2,6%	2,2%	3,0%
CSF Mid Yield Bonds CHF ²	3,5%	3,9%	4,8%	2,7%	2,1%	2,3%
CSF Mezzanine ³	2,4%	4,2%	-7,3%	5,5%	7,1%	5,6%
CSF Inflation Linked Bonds CHF ²	1,4%	0,3%	-1,7%	2,6%	2,0%	2,7%
CSF International Bonds ²	1,7%	4,0%	16,6%	8,8%	9,3%	6,2%
CSF Global Bonds Hedged ²		3,0%	5,9%		2,9%	2,7%
CSF Global Bonds Hedged L ²		3,1%	5,9%		2,9%	2,7%
CSF Global Corporate Bonds Hedged ²			5,3%			3,3%
CSF Bonds EUR ²	0,8%	3,3%	11,9%	8,5%	8,5%	5,8%
CSF Bonds USD ²	2,4%	6,6%	11,0%	11,1%	11,0%	9,2%
CSF Equity Linked Bonds	2,5%	4,9%	-0,6%	11,5%	9,0%	8,6%
CSF Equity Switzerland ²	3,3%	8,3%	-3,6%	13,7%	12,0%	15,1%
CSF Equity Switzerland L ²		8,4%	-3,5%		12,0%	15,1%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ²	5,8%	8,4%	5,8%	18,3%	14,2%	15,1%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ²		8,7%	6,0%		14,2%	15,1%
CSF Fund Selection Equity Switzerland ²		7,6%	-1,1%		11,8%	14,2%
CSF Fund Selection Equity Switzerland L ²		7,7%	-1,0%		11,8%	14,2%
CSF Fund Selection Equity Europe ²	-0,5%	4,9%	-9,2%	17,4%	14,5%	18,1%
CSF Fund Selection Equity Europe L ²	-0,4%	5,0%	-9,1%	17,3%	14,4%	18,2%
CSF Fund Selection Equity USA ²		11,9%	4,2%		13,3%	16,4%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	2,4%	2,9%	-3,9%	20,2%	12,7%	15,7%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ²	0,1%	-0,8%	-5,1%	20,7%	13,3%	15,9%
CSF Swiss Index	3,2%	8,4%	-5,8%	13,5%	12,1%	15,6%
CSF Swiss Index L	3,3%	8,5%	-5,7%	13,5%	12,1%	15,6%
CSF Euro Index	-1,2%	3,5%	-8,1%	18,5%	14,6%	18,3%
CSF Euro Index L	-1,1%	3,7%	-8,0%	18,5%	14,6%	18,3%
CSF Nippon Index	-2,6%	6,8%	-5,5%	15,6%	14,1%	18,8%
CSF Nippon Index L	-2,5%	6,9%	-5,4%	15,6%	14,1%	18,8%
CSF Hypothèques Suisse	1,8%	1,0%	0,4%	0,9%	0,5%	0,4%
CSF Real Estate Switzerland	5,0%	5,3%	4,8%	0,2%	0,3%	0,1%
CSF Real Estate Switzerland Residential		4,7%	5,3%		0,2%	0,4%
CSF Real Estate Switzerland Commercial		4,9%	4,8%		0,1%	0,2%
CSF Real Estate Germany			10,6%			7,9%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments		6,6%	11,3%		6,4%	6,9%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L		6,7%	11,4%		6,4%	6,9%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M			12,1%			6,9%
CSF Infrastructures énergétiques Suisse			4,3%			5,2%
CSF Insurance Linked Strategies	3,5%	3,1%	2,4%	1,5%	0,5%	0,2%
CSF Insurance Linked Strategies L		3,3%	2,6%		0,5%	0,2%
CSF Insurance Linked Strategies L2			2,8%			0,2%

¹ Performance depuis le début de l'année et volatilité annualisée depuis le lancement² Les calculs se fondent sur l'«unswing NAV» du fonds sous-jacent³ Dans l'ordre chronologique.Remarque: les chiffres statistiques figurent à l'adresse www.credit-suisse.com/anlagestiftung.

Source: Lipper, a Reuters Company

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015
CSF Mixta-LPP Basic* N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LPP Basic	iMACS Team, Credit Suisse AG	570,1	538,7	5,8	413 662	398 442	3,8	1 378.09	1 351.97
CSF Mixta-LPP Défensif* N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LPP Défensif	iMACS Team, Credit Suisse AG	534,2	509,1	4,9	326 945	319 004	2,5	1 633.83	1 595.78
CSF Mixta-LPP* N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LPP	iMACS Team, Credit Suisse AG	1 711,1	1 734,8	-1,4	1 099 260	1 143 147	-3,8	1 556.59	1 517.55
CSF Mixta-LPP Maxi* N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LPP Maxi	iMACS Team, Credit Suisse AG	1 181,8	1 230,8	-4,0	810 664	856 503	-5,4	1 457.87	1 436.98
CSF Mixta-LPP Index 25* N° de valeur 11 520 271 CB CSF Mixta-LPP Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	132,5	106,6	24,3	105 872	87 999	20,3	1 251.23	1 211.11
CSF Mixta-LPP Index 35* N° de valeur 11 520 273 CB CSF Mixta-LPP Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	158,7	124,0	27,9	123 670	99 326	24,5	1 282.87	1 248.63
CSF Mixta-LPP Index 45* N° de valeur 10 382 676 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	530,4	442,1	20,0	381 915	325 194	17,4	1 388.75	1 359.42
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LPP Basic I	iMACS Team, Credit Suisse AG	184,1	137,6	33,8	136 040	104 330	30,4	1 353.39	1 319.16
CSF Mixta-LPP Basic L2 N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LPP Basic	iMACS Team, Credit Suisse AG	36,3	32,9	10,3	34 390	31 993	7,5	1 054.93	1 028.03
CSF Mixta-LPP Basic L3 N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LPP Basic	iMACS Team, Credit Suisse AG	67,6	65,8	2,6	62 790	62 790	0,0	1 076.21	1 048.55
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LPP	iMACS Team, Credit Suisse AG	96,7	89,5	8,0	72 719	69 632	4,4	1 329.56	1 285.76
CSF Mixta-LPP Index 45 I N° de valeur 11 269 573 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	48,7	36,5	33,4	36 364	27 943	30,1	1 339.24	1 306.00
CSF LLP 25-45 Dynamic I² N° de valeur 30 725 295 CB CSF LLP 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	4,6	-	-	4 595	-	-	1 004.98	-
CSF Money Market CHF N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	42,1	59,9	-29,7	42 653	60 253	-29,2	987.20	994.41
CSF Swiss Bonds CHF N° de valeur 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	391,3	477,5	-18,0	215 137	276 042	-22,1	1 819.00	1 729.78
CSF Short Term Bonds CHF N° de valeur 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	20,7	22,1	-6,4	18 473	19 708	-6,3	1 119.64	1 121.78
CSF Foreign Bonds CHF N° de valeur 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	180,4	253,3	-28,8	129 796	187 250	-30,7	1 389.88	1 352.94
CSF Bonds Plus CHF N° de valeur 2 230 852 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	16,8	21,3	-21,0	12 850	16 951	-24,2	1 309.13	1 255.58
CSF Bonds Plus CHF L N° de valeur 2 230 857 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	13,9	13,4	4,3	10 585	10 585	0,0	1 315.73	1 261.22
CSF Mid Yield Bonds CHF N° de valeur 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	321,7	84,5	280,7	221 451	60 964	263,2	1 452.64	1 386.17

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015
CSF Mid Yield Bonds CHF L N° de valeur 1 916 259 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	175,6	-100,0	0	133 601	-100,0	0,00	1 314.04
CSF Mezzanine¹³ N° de valeur 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	8,6	12,8	-32,9	38 614	38 614	0,0	222.58	331.52
CSF Inflation Linked Bonds CHF N° de valeur 1 764 678 CB CSF Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	97,6	191,4	-49,0	84 966	163 822	-48,1	1 148.39	1 168.58
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	186,9	37,3	400,7	156 082	36 353	329,4	1 197.49	1 026.86
CSF International Bonds L N° de valeur 1 957 968 JPM GBI Global Traded	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	129,4	-100,0	0	132 001	-100,0	0,00	980.53
CSF Global Bonds Hedged N° de valeur 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	15,8	38,2	-58,6	13 010	33 301	-60,9	1 214.47	1 147.31
CSF Global Bonds Hedged L N° de valeur 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	0,0	5,9	10	10	0,0	1 183.49	1 117.14
CSF Global Corporate Bonds Hedged N° de valeur 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corporates (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	48,0	58,2	-17,4	40 487	51 656	-21,6	1 186.14	1 126.07
CSF Bonds EUR N° de valeur 287 501 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	80,6	83,9	-3,9	70 098	81 583	-14,1	1 149.78	1 027.83
CSF Bonds EUR L N° de valeur 1 957 969 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	24,3	-100,0	0	24 971	-100,0	0,00	974.45
CSF Bonds USD N° de valeur 392 578 Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	49,9	62,9	-20,7	37 021	51 828	-28,6	1 348.26	1 214.36
CSF Bonds USD L N° de valeur 1 957 970 Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	19,3	-100,0	0	18 277	-100,0	0,00	1 057.67
CSF Equity Linked Bonds N° de valeur 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	107,2	135,0	-20,6	47 827	59 904	-20,2	2 240.88	2 253.43
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse AG	65,7	90,7	-27,6	32 698	43 543	-24,9	2 009.22	2 083.54
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse AG	299,6	401,3	-25,3	142 851	184 701	-22,7	2 097.35	2 172.53
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	129,5	154,3	-16,0	83 696	98 537	-15,1	1 547.62	1 565.52
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	359,8	369,6	-2,6	230 901	234 651	-1,6	1 558.42	1 574.94

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland									
N° de valeur 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse AG	70,5	78,8	-10,6	34 701	41 049	-15,5	2 031.03	1 920.18
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L									
N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse AG	100,4	94,4	6,4	48 301	48 101	0,4	2 079.08	1 961.67
CSF Fund Selection Equity Europe									
N° de valeur 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	iMACS Team, Credit Suisse AG	55,5	90,3	-38,5	27 700	40 920	-32,3	2 003.95	2 205.99
CSF Fund Selection Equity Europe L									
N° de valeur 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	iMACS Team, Credit Suisse AG	101,1	127,6	-20,8	82 641	94 871	-12,9	1 222.98	1 345.04
CSF Fund Selection Equity USA									
N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	217,2	255,9	-15,1	131 877	161 984	-18,6	1 646.92	1 579.70
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries									
N° de valeur 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	iMACS Team, Credit Suisse AG	36,2	15,9	128,1	38 619	16 277	137,3	936.71	974.46
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets									
N° de valeur 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	iMACS Team, Credit Suisse AG	25,6	54,1	-52,7	22 558	45 263	-50,2	1 134.85	1 196.10
CSF Swiss Index									
N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	90,6	110,1	-17,7	60 703	69 535	-12,7	1 492.13	1 583.38
CSF Swiss Index L									
N° de valeur 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	216,3	157,7	37,2	114 689	78 879	45,4	1 886.40	1 999.60
CSF Euro Index									
N° de valeur 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	15,7	25,2	-37,8	13 672	20 223	-32,4	1 146.89	1 247.38
CSF Euro Index L									
N° de valeur 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	8,1	8,8	-8,0	6 510	6 510	0,0	1 238.73	1 345.80
CSF Nippon Index									
N° de valeur 349 351 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	21,3	35,4	-39,9	25 816	40 615	-36,4	824.63	872.79
CSF Nippon Index L									
N° de valeur 1 870 546 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	0,0	9,8	-99,9	10	8 901	-99,9	1 044.54	1 104.06
CSF Hypothèques Suisse									
N° de valeur 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Hypotheken Servicing Schweiz AG	1 362,5	1 325,3	2,8	1 133 305	1 106 755	2,4	1 202.23	1 197.47
CSF Real Estate Switzerland¹									
N° de valeur 1 312 300 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	5 033,3	4 821,3	4,4	3 077 516	3 088 755	-0,4	1 635.52	1 560.92
CSF Real Estate Switzerland Residential¹									
N° de valeur 2 522 609 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	579,0	552,0	4,9	367 297	368 636	-0,4	1 576.49	1 497.41

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015
CSF Real Estate Switzerland Commercial ¹ N° de valeur 11 354 362 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	991,3	929,6	6,6	746 391	733 768	1,7	1 328.07	1 266.95
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments N° de valeur 3 108 145 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	63,7	51,9	22,8	35 069	31 810	10,2	1 815.10	1 629.97
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L N° de valeur 3 109 433 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	232,8	197,9	17,6	127 213	120 543	5,5	1 830.22	1 641.79
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M N° de valeur 20 025 324 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	151,3	141,8	6,7	81 102	85 203	-4,8	1 865.86	1 664.62
CSF Real Estate Germany ¹ N° de valeur 23 547 751 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	250,7	179,1	40,0	238 500	188 500	26,5	1 051.03	950.05
CSF Insurance Linked Strategies ¹ N° de valeur 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	268,5	245,3	9,5	191 292	178 929	6,9	1 403.70	1 370.81
CSF Insurance Linked Strategies L ¹ N° de valeur 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	267,5	260,9	2,5	187 841	187 963	-0,1	1 424.01	1 387.84
CSF Insurance Linked Strategies L2 ¹ N° de valeur 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	213,0	201,4	5,8	148 298	144 139	2,9	1 436.38	1 397.19
CSF Infrastructures énergétiques Suisse ¹ N° de valeur 22 656 688 Aucun benchmark		459,2	51,7	788,9	429 115	50 370	751,9	1 070.09	1 025.54

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

¹ Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

² Lancement au 29.4.2016.

³ Dans l'ordre chronologique.

Remarque: états des titres, gestionnaire de portefeuille et indices de référence consultables sur www.credit-suisse.com/anlagestiftung.
Pour les conditions, voir Aperçu des conditions, pages 84/85.

Changements d'indice de référence

Pas de modification de la référence pour cet exercice

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

CSF Mixta-LPP Basic L4

N° de valeur 20 988 600

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	37 662 772.58	10 738 784.19
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	820 361 790.08	764 125 792.39
Autres actifs	345 980.53	455 150.32
Fortune totale moins:	858 370 543.19	775 319 726.90
Autres engagements	338 995.83	283 521.61
Fortune nette	858 031 547.36	775 036 205.29

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	775 036 205.29	803 417 609.72	538 680 335.74	549 772 071.60	137 627 605.15	152 792 863.85
Emissions de droits	164 458 717.70	144 671 420.17	101 847 627.85	82 485 361.50	57 433 003.30	23 085 673.70
Rachats de droits	–98 624 196.95	–193 480 096.03	–81 014 478.70	–106 357 209.35	–14 927 670.70	–42 818 991.35
Autres transactions sur droits	–961 701.84	946 117.61	–254 194.69	227 751.42	–675 649.95	505 220.58
Bénéfice total	18 122 523.16	19 481 153.82	10 802 903.59	12 552 360.57	4 657 630.13	4 062 838.37
Fortune nette à la fin de l'exercice	858 031 547.36	775 036 205.29	570 062 193.79	538 680 335.74	184 114 917.93	137 627 605.15
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	597 555.255	634 831.188	398 442.255	416 350.188	104 330.000	119 349.000
Droits émis	122 608.607	118 186.758	74 723.607	61 433.758	42 914.000	17 681.000
Droits rachetés	–73 281.826	–155 462.691	–59 503.826	–79 341.691	–11 204.000	–32 700.000
Nombre de droits en circulation	646 882.036	597 555.255	413 662.036	398 442.255	136 040.000	104 330.000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 378.09	(CHF) 1 351.97	(CHF) 1 353.39	(CHF) 1 319.16
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.36	4.88	8.68

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

CSF Mixta-LPP Basic L4

N° de valeur 20 988 600

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3		Classe de droits L4	
1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
32 889 790.93	0.00	65 838 473.47	100 851 386.21	0.00	1 288.06
5 178 086.55	38 904 768.82	0.00	195 616.15	0.00	0.00
-2 682 047.55	-7 041 066.75	0.00	-37 261 537.35	0.00	-1 291.23
-31 857.21	129 308.66	0.00	83 833.78	0.00	3.17
925 050.18	896 780.20	1 736 939.26	1 969 174.68	0.00	0.00
36 279 022.90	32 889 790.93	67 575 412.73	65 838 473.47	0.00	0.00
31 993.000	0.000	62 790.000	99 131.000	0.000	1.000
4 971.000	38 880.000	0.000	192.000	0.000	0.000
-2 574.000	-6 887.000	0.000	-36 533.000	0.000	-1.000
34 390.000	31 993.000	62 790.000	62 790.000	0.000	0.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 054.93	1 028.03	1 076.21	1 048.55	0.00	0.00
4.03	6.95	4.33	7.31	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

CSF Mixta-LPP Basic L4

N° de valeur 20 988 600

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	3 037.37	0.00	2 057.20	0.00	598.14
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 494 088.00	5 194 894.64	2 322 019.83	3 592 077.11	748 704.43	939 359.43
Produits des remboursements	35 248.08	35 143.73	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-358 882.14	-156 893.56	-350 465.45	-194 505.96	-8 335.49	36 172.03
Total des revenus moins:	3 170 453.94	5 076 182.18	1 971 554.38	3 399 628.35	740 368.94	976 129.60
Intérêts passifs	1 248.59	138.51	853.48	96.52	238.51	24.28
Intérêts négatifs	189 228.29	16 800.36	128 436.32	11 676.97	37 266.35	2 983.30
Frais de gestion	3 746 184.55	3 497 887.79	3 681 738.82	3 483 741.51	39 782.77	7 803.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-244 652.27	-167 898.13	-243 095.31	-237 994.43	-1 434.96	59 892.36
Produit net	-521 555.22	1 729 253.65	-1 596 378.93	142 107.78	664 516.27	905 426.62
Gains en capital réalisés	7 950 772.80	13 744 895.63	5 433 457.59	9 480 167.34	1 542 194.13	2 539 885.23
Pertes en capital réalisées	-6 146 613.39	-2 193 371.43	-4 233 044.12	-1 463 412.68	-1 156 002.34	-494 168.45
Bénéfice réalisé	1 282 604.19	13 280 777.85	-395 965.46	8 158 862.44	1 050 708.06	2 951 143.40
Gains et pertes en capital non réalisés	16 839 918.97	6 200 375.97	11 198 869.05	4 393 498.13	3 606 922.07	1 111 694.97
Bénéfice total	18 122 523.16	19 481 153.82	10 802 903.59	12 552 360.57	4 657 630.13	4 062 838.37
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-521 555.22	1 729 253.65	-1 596 378.93	142 107.78	664 516.27	905 426.62
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	1 596 378.93	0.00	1 596 378.93	0.00	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	1 074 823.71	1 729 253.65	0.00	142 107.78	664 516.27	905 426.62

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

CSF Mixta-LPP Basic L4

N° de valeur 20 988 600

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3		Classe de droits L4	
1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	101.24	0.00	280.79	0.00	0.00
147 814.25	225 779.00	275 549.49	437 679.10	0.00	0.00
7 201.93	7 177.51	28 046.15	27 966.22	0.00	0.00
-81.20	1 406.76	0.00	33.61	0.00	0.00
154 934.98	234 464.51	303 595.64	465 959.72	0.00	0.00
53.07	5.94	103.53	11.77	0.00	0.00
8 034.42	712.94	15 491.20	1 427.15	0.00	0.00
8 542.28	2 362.42	16 120.68	3 980.81	0.00	0.01
-122.00	8 912.83	0.00	1 291.12	0.00	-0.01
138 427.21	222 470.38	271 880.23	459 248.87	0.00	0.00
337 099.78	581 118.55	638 021.30	1 143 724.51	0.00	0.00
-261 093.25	-70 544.97	-496 473.68	-165 245.33	0.00	0.00
214 433.74	733 043.96	413 427.85	1 437 728.05	0.00	0.00
710 616.44	163 736.24	1 323 511.41	531 446.63	0.00	0.00
925 050.18	896 780.20	1 736 939.26	1 969 174.68	0.00	0.00
138 427.21	222 470.38	271 880.23	459 248.87	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
138 427.21	222 470.38	271 880.23	459 248.87	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	24 984 759.55	24 309 481.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	509 211 569.08	484 667 687.34
Instruments financiers dérivés	0.00	60 228.53
Autres actifs	308 510.16	331 111.28
Fortune totale moins:	534 504 838.79	509 368 508.36
Autres engagements	330 183.88	307 422.35
Fortune nette	534 174 654.91	509 061 086.01
Valeur d'inventaire par droit	1 633.83	1 595.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	509 061 086.01	463 645 414.26
Emissions de droits	74 408 682.90	92 508 661.60
Rachats de droits	-61 614 332.65	-65 570 020.15
Autres transactions sur droits	-130 079.99	-1 136 126.53
Bénéfice total	12 449 298.57	19 613 156.83
Fortune nette à la fin de l'exercice	534 174 654.91	509 061 086.01
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	319 003.929	302 186.654
Droits émis	46 113.991	58 429.595
Droits rachetés	-38 172.563	-41 612.320
Nombre de droits en circulation	326 945.357	319 003.929
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	1.25	3.79

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	27 242.98	25 749.40
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 446 706.72	4 822 897.12
– Prêt de titres	215.20	3 847.10
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-218 014.77	-244 342.19
Total des revenus moins:	4 256 150.13	4 608 151.43
Intérêts passifs	21 177.57	7 282.85
Intérêts négatifs	55 985.51	11 926.08
Frais de gestion	3 939 623.44	3 527 716.92
Autres charges	0.00	327.74
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-170 017.59	-149 316.93
Produit net	409 381.20	1 210 214.77
Gains en capital réalisés	10 492 876.83	30 246 919.88
Pertes en capital réalisées	-5 161 110.68	-5 982 635.34
Bénéfice réalisé	5 741 147.35	25 474 499.31
Gains et pertes en capital non réalisés	6 708 151.22	-5 861 342.48
Bénéfice total	12 449 298.57	19 613 156.83
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	409 381.20	1 210 214.77
Résultat prévu pour réinvestissement	409 381.20	1 210 214.77

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	73 000 973.18	127 150 505.18
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 733 803 209.09	1 696 910 943.97
Instruments financiers dérivés	678 990.39	319 718.53
Autres actifs	1 549 831.74	1 844 937.67
Fortune totale moins:	1 809 033 004.40	1 826 226 105.35
Autres engagements	1 249 807.72	1 263 128.25
Engagements bancaires	0.00	653 600.57
Fortune nette	1 807 783 196.68	1 824 309 376.53

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 824 309 376.53	1 822 147 820.72	1 734 779 420.94	1 746 457 856.05	89 529 955.58	75 689 964.66
Emissions de droits	110 605 760.30	141 591 720.50	101 333 604.40	122 698 551.55	9 272 155.90	18 893 168.95
Rachats de droits	-174 276 762.05	-214 735 182.95	-169 035 720.20	-205 691 098.05	-5 241 041.85	-9 044 084.90
Autres transactions sur droits	1 042 824.58	2 365 576.48	1 077 281.41	2 593 329.39	-34 456.83	-227 752.91
Bénéfice total	46 101 997.32	72 939 441.78	42 944 513.44	68 720 782.00	3 157 483.88	4 218 659.78
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 807 783 196.68	1 824 309 376.53	1 711 099 099.99	1 734 779 420.94	96 684 096.68	89 529 955.58
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 212 778.748	1 260 078.250	1 143 146.748	1 198 299.250	69 632.000	61 779.000
Droits émis	73 041.255	96 384.442	65 930.255	81 373.442	7 111.000	15 011.000
Droits rachetés	-113 841.406	-143 683.944	-109 817.406	-136 525.944	-4 024.000	-7 158.000
Nombre de droits en circulation	1 171 978.597	1 212 778.748	1 099 259.597	1 143 146.748	72 719.000	69 632.000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 556.59	(CHF) 1 517.55	(CHF) 1 329.56	(CHF) 1 285.76
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.73	8.88	11.05

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	128 251.11	160 819.99	121 612.42	153 700.44	6 638.69	7 119.55
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	14 165 439.22	16 850 625.67	13 438 139.65	16 039 512.97	727 299.57	811 112.70
– Prêt de titres	539.95	21 222.75	512.63	20 215.27	27.32	1 007.48
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-370 089.02	-377 534.43	-370 741.33	-401 113.45	652.31	23 579.02
Total des revenus moins:	13 924 141.26	16 655 133.98	13 189 523.37	15 812 315.23	734 617.89	842 818.75
Intérêts passifs	1 006.48	7 560.78	977.19	7 195.81	29.29	364.97
Intérêts négatifs	107 345.96	9 234.50	101 734.25	8 788.62	5 611.71	445.88
Frais de gestion	15 510 931.75	15 620 973.23	15 428 458.64	15 538 083.73	82 473.11	82 889.50
Autres charges	0.00	510.72	0.00	486.98	0.00	23.74
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-611 502.42	-590 435.76	-612 607.69	-606 741.26	1 105.27	16 305.50
Produit net	-1 083 640.51	1 607 290.51	-1 729 039.02	864 501.35	645 398.51	742 789.16
Gains en capital réalisés	55 942 241.76	135 194 585.33	53 042 618.12	128 714 823.15	2 899 623.64	6 479 762.18
Pertes en capital réalisées	-19 262 081.93	-33 805 079.71	-18 317 679.03	-32 284 354.04	-944 402.90	-1 520 725.67
Bénéfice réalisé	35 596 519.32	102 996 796.13	32 995 900.07	97 294 970.46	2 600 619.25	5 701 825.67
Gains et pertes en capital non réalisés	10 505 478.00	-30 057 354.35	9 948 613.37	-28 574 188.46	556 864.63	-1 483 165.89
Bénéfice total	46 101 997.32	72 939 441.78	42 944 513.44	68 720 782.00	3 157 483.88	4 218 659.78
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-1 083 640.51	1 607 290.51	-1 729 039.02	864 501.35	645 398.51	742 789.16
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	1 729 039.02	0.00	1 729 039.02	0.00	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	645 398.51	1 607 290.51	0.00	838 166.64	645 398.51	769 123.87

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	59 911 175.86	50 856 959.80
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 121 791 856.32	1 179 631 894.14
Instruments financiers dérivés	202 755.69	254 186.14
Autres actifs	883 010.51	1 028 300.68
Fortune totale moins:	1 182 788 798.38	1 231 771 340.76
Autres engagements	949 078.38	992 371.35
Fortune nette	1 181 839 720.00	1 230 778 969.41
Valeur d'inventaire par droit	1 457.87	1 436.98
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 230 778 969.41	1 241 848 972.87
Emissions de droits	94 859 925.65	100 064 314.15
Rachats de droits	-161 646 395.85	-164 813 988.95
Autres transactions sur droits	953 868.29	2 755 593.73
Bénéfice total	16 893 352.50	50 924 077.61
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 181 839 720.00	1 230 778 969.41
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	856 503.082	901 516.172
Droits émis	65 573.561	70 387.088
Droits rachetés	-111 412.989	-115 400.178
Nombre de droits en circulation	810 663.654	856 503.082
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	56 578.55	94 517.35
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 985 613.36	9 840 793.84
– Prêt de titres	555.20	8 962.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-383 203.07	-406 711.12
Total des revenus moins:	7 659 544.04	9 537 562.07
Intérêts passifs	26 024.31	10 337.10
Intérêts négatifs	54 062.27	25 576.68
Frais de gestion	11 774 531.82	12 166 136.37
Autres charges	0.00	385.39
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-629 142.89	-598 126.37
Produit net	-3 565 931.47	-2 066 747.10
Gains en capital réalisés	46 127 871.14	115 235 386.69
Pertes en capital réalisées	-16 149 466.06	-27 409 149.64
Bénéfice réalisé	26 412 473.61	85 759 489.95
Gains et pertes en capital non réalisés	-9 519 121.11	-34 835 412.34
Bénéfice total	16 893 352.50	50 924 077.61
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-3 565 931.47	-2 066 747.10
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	3 565 931.47	2 066 747.10
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	40 366.13	23 426.32
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	131 697 413.05	105 962 707.58
Autres actifs	822 267.60	664 597.22
Fortune totale moins:	132 560 046.78	106 650 731.12
Autres engagements	89 931.87	74 719.59
Fortune nette	132 470 114.91	106 576 011.53
Valeur d'inventaire par droit	1 251.23	1 211.11
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	106 576 011.53	75 102 001.54
Emissions de droits	34 403 929.92	47 934 076.17
Rachats de droits	-12 504 613.76	-19 764 644.15
Autres transactions sur droits	-228 905.75	-1 019 131.90
Bénéfice total	4 223 692.97	4 323 709.87
Fortune nette à la fin de l'exercice	132 470 114.91	106 576 011.53
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	87 998.588	64 631.049
Droits émis	28 136.291	39 752.128
Droits rachetés	-10 263.286	-16 384.589
Nombre de droits en circulation	105 871.593	87 998.588
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.32	13.54

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	28.08
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 349 335.90	1 898 821.03
Autres revenus	121 939.94	120 603.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-80 517.56	-43 792.78
Total des revenus moins:	2 390 758.28	1 975 659.61
Intérêts négatifs	214.18	19.77
Frais de gestion	1 007 213.36	781 391.70
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-26 474.22	3 149.44
Produit net	1 409 804.96	1 191 098.70
Gains en capital réalisés	564 874.81	999 419.91
Pertes en capital réalisées	-53 562.93	-95 032.24
Bénéfice réalisé	1 921 116.84	2 095 486.37
Gains et pertes en capital non réalisés	2 302 576.13	2 228 223.50
Bénéfice total	4 223 692.97	4 323 709.87
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 409 804.96	1 191 098.70
Résultat prévu pour réinvestissement	1 409 804.96	1 191 098.70

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	35 125.17	39 798.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	157 712 168.67	123 348 400.76
Autres actifs	1 013 280.25	718 468.61
Fortune totale moins:	158 760 574.09	124 106 668.13
Autres engagements	107 816.32	84 994.48
Fortune nette	158 652 757.77	124 021 673.65
Valeur d'inventaire par droit	1 282.87	1 248.63
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	124 021 673.65	79 279 140.73
Emissions de droits	42 240 727.11	50 107 022.16
Rachats de droits	-11 861 528.51	-8 944 947.31
Autres transactions sur droits	-1 470.21	-1 661 691.20
Bénéfice total	4 253 355.73	5 242 149.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	158 652 757.77	124 021 673.65
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	99 325.953	66 282.974
Droits émis	33 749.389	40 218.940
Droits rachetés	-9 405.362	-7 175.961
Nombre de droits en circulation	123 669.980	99 325.953
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.18	13.10

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	34.95
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 895 086.43	2 052 739.98
Autres revenus	123 002.15	105 695.15
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1 19 974.47	-26 567.05
Total des revenus moins:	2 898 114.11	2 131 903.03
Intérêts passifs	0.00	6.15
Intérêts négatifs	248.95	27.05
Frais de gestion	1 176 827.20	855 614.35
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-32 418.87	-25 092.77
Produit net	1 753 456.83	1 301 348.25
Gains en capital réalisés	518 935.26	588 197.85
Pertes en capital réalisées	-39 519.14	-21 005.51
Bénéfice réalisé	2 232 872.95	1 868 540.59
Gains et pertes en capital non réalisés	2 020 482.78	3 373 608.68
Bénéfice total	4 253 355.73	5 242 149.27
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 753 456.83	1 301 348.25
Résultat prévu pour réinvestissement	1 753 456.83	1 301 348.25

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	52 718.53	46 260.85
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	575 623 286.62	476 063 137.19
Autres actifs	3 788 110.13	2 778 795.72
Fortune totale moins:	579 464 115.28	478 888 193.76
Autres engagements	378 539.20	319 401.02
Fortune nette	579 085 576.08	478 568 792.74

	Consolidation 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits I 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	478 568 792.74	348 324 023.21	442 075 557.03	330 087 097.40	36 493 235.70	18 236 925.81
Emissions de droits	145 469 309.16	163 701 684.44	130 362 048.69	144 013 863.05	15 107 260.47	19 687 821.39
Rachats de droits	–57 551 790.87	–50 178 066.97	–53 554 744.70	–47 892 974.26	–3 997 046.17	–2 285 092.71
Autres transactions sur droits	283 864.16	–4 401 659.51	366 154.17	–3 518 783.16	–82 290.01	–882 876.36
Bénéfice total	12 315 400.89	21 122 811.57	11 136 868.97	19 386 354.00	1 178 531.92	1 736 457.57
Fortune nette à la fin de l'exercice	579 085 576.08	478 568 792.74	530 385 884.16	442 075 557.03	48 699 691.91	36 493 235.70
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	353 137.044	268 602.475	325 194.265	253 943.162	27 942.779	14 659.313
Droits émis	107 471.885	121 516.178	95 999.584	106 414.313	11 472.301	15 101.865
Droits rachetés	–42 330.224	–36 981.609	–39 278.899	–35 163.210	–3 051.325	–1 818.399
Nombre de droits en circulation	418 278.705	353 137.044	381 914.950	325 194.265	36 363.755	27 942.779
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 388.75	(CHF) 1 359.42	(CHF) 1 339.24	(CHF) 1 306.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.57	13.23	19.95	17.63

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	123.55	0.00	116.77	0.00	6.78
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 823 171.81	7 939 292.90	9 909 626.12	7 497 013.34	913 545.69	442 279.56
Autres revenus	348 804.56	300 130.38	320 326.29	282 856.59	28 478.27	17 273.79
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-362 224.25	-124 167.07	-338 667.29	-265 401.14	-23 556.96	141 234.07
Total des revenus moins:	10 809 752.12	8 115 379.76	9 891 285.12	7 514 585.56	918 467.00	600 794.20
Intérêts passifs	0.00	0.13	0.00	0.13	0.00	0.00
Intérêts négatifs	392.43	54.73	360.16	51.07	32.27	3.66
Frais de gestion	4 293 660.13	3 370 322.67	4 092 299.96	3 262 306.72	201 360.17	108 015.95
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-155 913.44	-48 794.91	-147 503.89	-48 943.28	-8 409.55	148.37
Produit net	6 671 613.00	4 793 797.14	5 946 128.89	4 301 170.92	725 484.11	492 626.22
Gains en capital réalisés	2 635 395.51	2 827 371.48	2 414 914.74	2 617 230.62	220 480.77	210 140.86
Pertes en capital réalisées	-229 549.03	-100 699.53	-211 046.51	-97 947.69	-18 502.52	-2 751.84
Bénéfice réalisé	9 077 459.48	7 520 469.09	8 149 997.12	6 820 453.85	927 462.36	700 015.24
Gains et pertes en capital non réalisés	3 237 941.41	13 602 342.48	2 986 871.85	12 565 900.15	251 069.56	1 036 442.33
Bénéfice total	12 315 400.89	21 122 811.57	11 136 868.97	19 386 354.00	1 178 531.92	1 736 457.57
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	6 671 613.00	4 793 797.14	5 946 128.89	4 301 170.92	725 484.11	492 626.22
Résultat prévu pour réinvestissement	6 671 613.00	4 793 797.14	5 946 128.89	4 301 170.92	725 484.11	492 626.22

CSF LLP 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	87.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 593 503.64
Autres actifs	25 824.55
Fortune totale moins:	4 619 415.98
Autres engagements	1 543.09
Fortune nette	4 617 872.89
Valeur d'inventaire par droit	1 004.98
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	4 601 496.42
Autres transactions sur droits	–6 926.86
Bénéfice total	23 303.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	4 617 872.89
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	4 595
Nombre de droits en circulation	4 595
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	16.16

Compte de résultats

	29.4.2016– 30.6.2016 CHF
Produits	
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	73 784.41
Autres revenus	2 979.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–13.45
Total des revenus moins:	76 750.14
Intérêts négatifs	93.34
Frais de gestion	2 397.27
Produit net	74 259.53
Gains en capital réalisés	15 456.51
Pertes en capital réalisées	–12 165.48
Bénéfice réalisé	77 550.56
Gains et pertes en capital non réalisés	–54 247.23
Bénéfice total	23 303.33
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	74 259.53
Résultat prévu pour réinvestissement	74 259.53

Composition de la fortune, voir annexe page 80.

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 443.13	3 215.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	42 105 608.32	59 912 728.18
Autres actifs	0.03	0.03
Fortune totale	42 107 051.48	59 915 943.21
Fortune nette	42 107 051.48	59 915 943.21
Valeur d'inventaire par droit	987.20	994.41
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	59 915 943.21	41 246 917.58
Emissions de droits	8 183 287.90	104 045 677.00
Rachats de droits	-25 669 692.60	-85 204 970.55
Autres transactions sur droits	-15 118.22	-270 022.94
Bénéfice total	-307 368.81	98 342.12
Fortune nette à la fin de l'exercice	42 107 051.48	59 915 943.21
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	60 253	41 398
Droits émis	8 256	104 431
Droits rachetés	-25 856	-85 576
Nombre de droits en circulation	42 653	60 253
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.64	22.31

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	9.10
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	411 224.87	661 953.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1.63	1 193 990.91
Total des revenus moins:	411 223.24	1 855 953.19
Intérêts passifs	80.45	15.17
Intérêts négatifs	13.97	1.59
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1.56	985 219.34
Produit net	411 130.38	870 717.09
Gains en capital réalisés	147 795.57	317 879.13
Pertes en capital réalisées	-592 185.40	-771 294.05
Bénéfice réalisé	-33 259.45	417 302.17
Gains et pertes en capital non réalisés	-274 109.36	-318 960.05
Bénéfice total	-307 368.81	98 342.12
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	411 130.38	870 717.09
Résultat prévu pour réinvestissement	411 130.38	870 717.09

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 840.21	4 477.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	391 330 549.25	477 487 370.21
Autres actifs	0.00	69.18
Fortune totale	391 334 389.46	477 491 916.60
Fortune nette	391 334 389.46	477 491 916.60
Valeur d'inventaire par droit	1 819.00	1 729.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	477 491 916.60	520 273 877.05
Emissions de droits	32 176 880.70	55 633 221.30
Rachats de droits	-138 522 847.30	-122 764 999.15
Autres transactions sur droits	1 007 243.70	2 345 276.20
Bénéfice total	19 181 195.76	22 004 541.20
Fortune nette à la fin de l'exercice	391 334 389.46	477 491 916.60
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	276 042	315 305
Droits émis	18 193	32 374
Droits rachetés	-79 098	-71 637
Nombre de droits en circulation	215 137	276 042
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	25.21	31.81

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.09	197.91
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 454 516.20	9 622 173.75
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	252.30	6 927.39
Total des revenus moins:	5 454 768.59	9 629 299.05
Intérêts passifs	1 060.63	239.30
Intérêts négatifs	35.54	50.09
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	29 468.40	847 044.36
Produit net	5 424 204.02	8 781 965.30
Gains en capital réalisés	7 204 936.38	5 295 275.93
Pertes en capital réalisées	-919 704.98	-542 585.21
Bénéfice réalisé	11 709 435.42	13 534 656.02
Gains et pertes en capital non réalisés	7 471 760.34	8 469 885.18
Bénéfice total	19 181 195.76	22 004 541.20
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	5 424 204.02	8 781 965.30
Résultat prévu pour réinvestissement	5 424 204.02	8 781 965.30

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 509.44	4 587.16
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	20 678 610.39	22 103 519.65
Autres actifs	0.00	2.86
Fortune totale	20 683 119.83	22 108 109.67
Fortune nette	20 683 119.83	22 108 109.67
Valeur d'inventaire par droit	1 119.64	1 121.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	22 108 109.67	25 039 207.06
Emissions de droits	2 257 577.80	500 373.00
Rachats de droits	-3 635 874.70	-3 648 024.25
Autres transactions sur droits	-7 096.97	9 415.94
Bénéfice total	-39 595.97	207 137.92
Fortune nette à la fin de l'exercice	20 683 119.83	22 108 109.67
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	19 708	22 532
Droits émis	2 015	450
Droits rachetés	-3 250	-3 274
Nombre de droits en circulation	18 473	19 708
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	16.51	18.91

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.90	8.16
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	305 139.70	382 058.55
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1.88	0.02
Total des revenus moins:	305 138.72	382 066.73
Intérêts passifs	58.44	0.00
Intérêts négatifs	34.29	3.80
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1.39	9 453.50
Produit net	305 047.38	372 609.43
Gains en capital réalisés	15 326.66	8 262.58
Pertes en capital réalisées	-245 754.28	-168 613.50
Bénéfice réalisé	74 619.76	212 258.51
Gains et pertes en capital non réalisés	-114 215.73	-5 120.59
Bénéfice total	-39 595.97	207 137.92
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	305 047.38	372 609.43
Résultat prévu pour réinvestissement	305 047.38	372 609.43

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 146.86	1 487.40
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	180 396 510.35	253 336 394.78
Autres actifs	0.00	38.60
Fortune totale	180 400 657.21	253 337 920.78
Fortune nette	180 400 657.21	253 337 920.78
Valeur d'inventaire par droit	1 389.88	1 352.94
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	253 337 920.78	323 124 083.56
Emissions de droits	42 289 104.00	46 002 299.05
Rachats de droits	-120 378 578.90	-121 878 075.25
Autres transactions sur droits	359 285.55	1 235 845.74
Bénéfice total	4 792 925.78	4 853 767.68
Fortune nette à la fin de l'exercice	180 400 657.21	253 337 920.78
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	187 250	243 497
Droits émis	30 893	34 020
Droits rachetés	-88 347	-90 267
Nombre de droits en circulation	129 796	187 250
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.89	22.61

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	110.48
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 472 774.85	4 878 824.55
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	133.49	5 052.46
Total des revenus moins:	2 472 908.34	4 883 987.49
Intérêts passifs	480.62	122.09
Intérêts négatifs	32.52	42.17
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	20 693.70	650 512.60
Produit net	2 451 701.50	4 233 310.63
Gains en capital réalisés	3 158 934.22	3 738 697.04
Pertes en capital réalisées	-674 699.18	-710 624.39
Bénéfice réalisé	4 935 936.54	7 261 383.28
Gains et pertes en capital non réalisés	-143 010.76	-2 407 615.60
Bénéfice total	4 792 925.78	4 853 767.68
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 451 701.50	4 233 310.63
Résultat prévu pour réinvestissement	2 451 701.50	4 233 310.63

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF Bonds Plus CHF

N° de valeur 2 230 852

CSF Bonds Plus CHF L

N° de valeur 2 230 857

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	140 359.24	1 168 032.26
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	30 367 511.00	33 125 723.00
Autres actifs	248 934.89	348 327.18
Fortune totale moins:	30 756 805.13	34 642 082.44
Autres engagements	7 509.31	8 631.66
Fortune nette	30 749 295.82	34 633 450.78

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	34 633 450.78	73 895 830.64	21 283 388.63	30 461 605.96	13 350 062.15	43 434 224.68
Emissions de droits	0.00	19 593 403.97	0.00	6 058 292.45	0.00	13 535 111.52
Rachats de droits	–5 231 214.03	–60 268 474.61	–5 231 214.03	–16 408 213.55	0.00	–43 860 261.06
Autres transactions sur droits	82 305.96	360 234.34	78 984.52	551 014.87	3 321.44	–190 780.53
Bénéfice total	1 264 753.11	1 052 456.44	691 181.16	620 688.90	573 571.95	431 767.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	30 749 295.82	34 633 450.78	16 822 340.28	21 283 388.63	13 926 955.54	13 350 062.15
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	27 536	60 534	16 951	25 011	10 585	35 523
Droits émis	0	15 493	0	4 909	0	10 584
Droits rachetés	–4 101	–48 491	–4 101	–12 969	0	–35 522
Nombre de droits en circulation	23 435	27 536	12 850	16 951	10 585	10 585
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit (Swung NAV)			1 309.13	1 255.58	1 315.73	1 261.22
Valeur d'inventaire par droit (Unswung NAV)			1 309.13	1 255.58	1 315.73	1 261.22
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			11.82	18.98	12.02	23.08

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	82.85	307.97	45.92	141.83	36.93	166.14
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	392 881.78	693 229.62	229 482.27	446 016.66	163 399.51	247 212.96
– Paiements compensatoires	2 228.25	70 345.76	1 325.64	43 163.23	902.61	27 182.53
– Prêt de titres	1 422.85	10 690.50	849.87	7 101.16	572.98	3 589.34
Autres revenus	7 673.16	47 818.01	7 673.16	9 058.82	0.00	38 759.19
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	195 085.05	0.00	43 421.32	0.00	151 663.73
Total des revenus moins:	404 288.89	1 017 476.91	239 376.86	548 903.02	164 912.03	468 573.89
Intérêts passifs	2.31	1.57	2.31	0.96	0.00	0.61
Intérêts négatifs	2 203.48	744.72	1 272.95	457.66	930.53	287.06
Frais de gestion	98 297.37	132 081.71	61 533.57	90 076.07	36 763.80	42 005.64
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	24 653.96	318 747.07	24 653.96	136 721.16	0.00	182 025.91
Produit net	279 131.77	565 901.84	151 914.07	321 647.17	127 217.70	244 254.67
Gains en capital réalisés	582 972.20	3 653 853.70	335 364.66	1 760 588.18	247 607.54	1 893 265.52
Pertes en capital réalisées	-79 129.01	-3 380 024.80	-59 703.99	-1 592 312.10	-19 425.02	-1 787 712.70
Bénéfice réalisé	782 974.96	839 730.74	427 574.74	489 923.25	355 400.22	349 807.49
Gains et pertes en capital non réalisés	481 778.15	212 725.70	263 606.42	130 765.65	218 171.73	81 960.05
Bénéfice total	1 264 753.11	1 052 456.44	691 181.16	620 688.90	573 571.95	431 767.54
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	279 131.77	565 901.84	151 914.07	321 647.17	127 217.70	244 254.67
Résultat prévu pour réinvestissement	279 131.77	565 901.84	151 914.07	321 647.17	127 217.70	244 254.67

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 528.25	375.75
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	321 685 551.24	260 019 490.24
Autres actifs	0.00	44 167.04
Fortune totale	321 689 079.49	260 064 033.03
Fortune nette	321 689 079.49	260 064 033.03

	Consolidation 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits L 1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	260 064 033.03	270 976 283.69	84 506 698.03	160 886 207.37	175 557 335.00	110 090 076.32
Emissions de droits	272 810 640.20	90 230 761.10	259 944 719.20	18 359 982.00	12 865 921.00	71 870 779.10
Rachats de droits	-225 055 899.58	-109 547 704.30	-32 751 490.10	-100 296 078.75	-192 304 409.48	-9 251 625.55
Autres transactions sur droits	-841 245.98	-319 050.64	-4 722 399.46	2 777 203.84	3 881 153.48	-3 096 254.48
Bénéfice total	14 711 551.82	8 723 743.18	14 711 551.82	2 779 383.57	0.00	5 944 359.61
Fortune nette à la fin de l'exercice	321 689 079.49	260 064 033.03	321 689 079.49	84 506 698.03	0.00	175 557 335.00
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	194 565	206 728	60 964	120 012	133 601	86 716
Droits émis	193 344	67 406	183 644	13 325	9 700	54 081
Droits rachetés	-166 458	-79 569	-23 157	-72 373	-143 301	-7 196
Nombre de droits en circulation	221 451	194 565	221 451	60 964	0	133 601
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 452.64	(CHF) 1 386.17	(CHF) 0.00	(CHF) 1 314.04
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			23.39	22.36	0.00	22.50

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	89.57	0.00	50.81	0.00	38.76
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 195 296.90	4 598 723.95	5 195 296.90	1 767 094.72	0.00	2 831 629.23
Produits des remboursements	30 961.36	127 030.36	0.00	0.00	30 961.36	127 030.36
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1 440.95	51 694.29	-2 645.41	1 324.55	1 204.46	50 369.74
Total des revenus moins:	5 224 817.31	4 777 538.17	5 192 651.49	1 768 470.08	32 165.82	3 009 068.09
Intérêts passifs	1 028.76	0.60	1 028.76	0.35	0.00	0.25
Intérêts négatifs	27.29	31.45	20.18	10.97	7.11	20.48
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	44 816.04	408 901.86	12 657.33	405 342.85	32 158.71	3 559.01
Produit net	5 178 945.22	4 368 604.26	5 178 945.22	1 363 115.91	0.00	3 005 488.35
Gains en capital réalisés	12 375 442.67	6 325 000.40	12 141 176.47	2 729 500.63	234 266.20	3 595 499.77
Pertes en capital réalisées	-1 148 528.33	-1 037 398.73	-914 262.13	-1 010 917.66	-234 266.20	-26 481.07
Bénéfice réalisé	16 405 859.56	9 656 205.93	16 405 859.56	3 081 698.88	0.00	6 574 507.05
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 694 307.74	-932 462.75	-1 694 307.74	-302 315.31	0.00	-630 147.44
Bénéfice total	14 711 551.82	8 723 743.18	14 711 551.82	2 779 383.57	0.00	5 944 359.61
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 178 945.22	4 368 604.26	5 178 945.22	1 363 115.91	0.00	3 005 488.35
Résultat prévu pour réinvestissement	5 178 945.22	4 368 604.26	5 178 945.22	1 363 115.91	0.00	3 005 488.35

CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 648.62	222.04
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	97 572 304.74	191 438 739.68
Autres actifs	0.00	28.36
Fortune totale	97 573 953.36	191 438 990.08
Fortune nette	97 573 953.36	191 438 990.08
Valeur d'inventaire par droit	1 148.39	1 168.58
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	191 438 990.08	276 873 165.80
Emissions de droits	1 475 959.10	5 771 546.75
Rachats de droits	-91 559 348.20	-90 285 488.65
Autres transactions sur droits	-2 066 090.61	-690 194.28
Bénéfice total	-1 715 557.01	-230 039.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	97 573 953.36	191 438 990.08
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	163 822	236 647
Droits émis	1 281	4 954
Droits rachetés	-80 137	-77 779
Nombre de droits en circulation	84 966	163 822
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.26	14.98

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.02	81.12
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	958 545.08	2 577 788.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-4.03	0.16
Total des revenus moins:	958 541.07	2 577 869.48
Intérêts passifs	186.03	0.00
Intérêts négatifs	26.32	8.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 559.58	123 383.48
Produit net	956 769.14	2 454 477.16
Gains en capital réalisés	1 057 028.88	371 742.48
Pertes en capital réalisées	-4 741 637.84	-2 154 896.90
Bénéfice réalisé	-2 727 839.82	671 322.74
Gains et pertes en capital non réalisés	1 012 282.81	-901 362.28
Bénéfice total	-1 715 557.01	-230 039.54
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	956 769.14	2 454 477.16
Résultat prévu pour réinvestissement	956 769.14	2 454 477.16

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

CSF International Bonds L

N° de valeur 1 957 968

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 210.93	2 171.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	186 902 854.74	166 724 914.02
Autres actifs	0.00	33 256.17
Fortune totale	186 907 065.67	166 760 341.30
Fortune nette	186 907 065.67	166 760 341.30

	Consolidation 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits L 1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	166 760 341.30	112 561 492.78	37 329 548.97	67 412 893.65	129 430 792.33	45 148 599.13
Emissions de droits	145 886 708.30	103 627 116.05	145 466 436.30	8 312 663.05	420 272.00	95 314 453.00
Rachats de droits	–152 410 676.22	–38 988 342.15	–9 197 971.00	–36 919 762.15	–143 212 705.22	–2 068 580.00
Autres transactions sur droits	38 628.55	–4 612 065.39	–13 323 012.34	–139 672.30	13 361 640.89	–4 472 393.09
Bénéfice total	26 632 063.74	–5 827 859.99	26 632 063.74	–1 336 573.28	0.00	–4 491 286.71
Fortune nette à la fin de l'exercice	186 907 065.67	166 760 341.30	186 907 065.67	37 329 548.97	0.00	129 430 792.33
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	168 354	107 881	36 353	63 380	132 001	44 501
Droits émis	128 626	97 035	128 226	7 535	400	89 500
Droits rachetés	–140 898	–36 562	–8 497	–34 562	–132 401	–2 000
Nombre de droits en circulation	156 082	168 354	156 082	36 353	0	132 001
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 197.49	(CHF) 1 026.86	(CHF) 0.00	(CHF) 980.53
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			19.43	20.47	0.00	20.58

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.28	40.90	0.00	10.95	0.28	29.95
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 033 510.70	3 491 745.15	3 033 510.70	911 622.64	0.00	2 580 122.51
Produits des remboursements	22 704.69	104 264.41	0.00	0.00	22 704.69	104 264.41
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	60.27	33 618.72	-8.34	0.36	68.61	33 618.36
Total des revenus moins:	3 056 275.94	3 629 669.18	3 033 502.36	911 633.95	22 773.58	2 718 035.23
Intérêts passifs	592.24	11.37	592.24	2.71	0.00	8.66
Intérêts négatifs	23.03	4.83	15.57	1.15	7.46	3.68
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	22 765.93	169 112.63	-0.19	167 452.96	22 766.12	1 659.67
Produit net	3 032 894.74	3 460 540.35	3 032 894.74	744 177.13	0.00	2 716 363.22
Gains en capital réalisés	1 050 660.42	397 571.42	72 042.41	369 414.31	978 618.01	28 157.11
Pertes en capital réalisées	-6 385 509.48	-4 146 392.76	-5 406 891.47	-1 208 687.80	-978 618.01	-2 937 704.96
Bénéfice réalisé	-2 301 954.32	-288 280.99	-2 301 954.32	-95 096.36	0.00	-193 184.63
Gains et pertes en capital non réalisés	28 934 018.06	-5 539 579.00	28 934 018.06	-1 241 476.92	0.00	-4 298 102.08
Bénéfice total	26 632 063.74	-5 827 859.99	26 632 063.74	-1 336 573.28	0.00	-4 491 286.71
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 032 894.74	3 460 540.35	3 032 894.74	744 177.13	0.00	2 716 363.22
Résultat prévu pour réinvestissement	3 032 894.74	3 460 540.35	3 032 894.74	744 177.13	0.00	2 716 363.22

CSF Global Bonds Hedged

N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L

N° de valeur 11 269 640

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 994.60	3 248.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 692 531.91	37 808 372.41
Autres actifs	121 963.65	421 880.46
Fortune totale moins:	15 817 490.16	38 233 501.83
Autres engagements	5 377.51	15 869.23
Fortune nette	15 812 112.65	38 217 632.60

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	38 217 632.60	57 392 187.00	38 206 461.24	57 391 087.93	11 171.36	1 099.08
Emissions de droits	1 993 574.65	5 692 418.25	1 993 574.65	5 682 421.70	0.00	9 996.55
Rachats de droits	-25 466 734.60	-26 113 214.50	-25 466 734.60	-26 113 214.50	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	193 142.01	661 281.84	193 142.01	661 385.79	0.00	-103.95
Bénéfice total	874 497.99	584 960.00	873 834.49	584 780.32	663.50	179.68
Fortune nette à la fin de l'exercice	15 812 112.65	38 217 632.60	15 800 277.79	38 206 461.24	11 834.86	11 171.36
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	33 311	50 801	33 301	50 800	10	1
Droits émis	1 696	4 904	1 696	4 895	0	9
Droits rachetés	-21 987	-22 394	-21 987	-22 394	0	0
Nombre de droits en circulation	13 020	33 311	13 010	33 301	10	10
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 214.47	(CHF) 1 147.31	(CHF) 1 183.49	(CHF) 1 117.14
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.55	24.50	22.88	24.74

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	28.07	0.00	28.07	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	348 467.68	1 205 344.69	348 198.60	1 205 057.33	269.08	287.36
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 376.31	–9 838.06	6 376.31	–9 829.24	0.00	–8.82
Total des revenus moins:	354 843.99	1 195 534.70	354 574.91	1 195 256.16	269.08	278.54
Intérêts passifs	43.43	0.00	43.40	0.01	0.03	–0.01
Intérêts négatifs	36.79	16.37	36.77	16.37	0.02	0.00
Frais de gestion	87 047.16	240 060.82	87 006.96	240 029.68	40.20	31.14
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–25 900.74	139 374.30	–25 900.74	139 374.30	0.00	0.00
Produit net	293 617.35	816 083.21	293 388.52	815 835.80	228.83	247.41
Gains en capital réalisés	213 754.83	456 201.83	213 725.66	456 103.09	29.17	98.74
Pertes en capital réalisées	–418 235.11	–344 997.11	–418 053.03	–344 930.85	–182.08	–66.26
Bénéfice réalisé	89 137.07	927 287.93	89 061.15	927 008.04	75.92	279.89
Gains et pertes en capital non réalisés	785 360.92	–342 327.93	784 773.34	–342 227.72	587.58	–100.21
Bénéfice total	874 497.99	584 960.00	873 834.49	584 780.32	663.50	179.68
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	293 617.35	816 083.21	293 388.52	815 835.80	228.83	247.41
Résultat prévu pour réinvestissement	293 617.35	816 083.21	293 388.52	815 835.80	228.83	247.41

CSF Global Corporate Bonds Hedged

N° de valeur 13 953 439

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 036.19	2 841.97
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	47 484 677.26	57 460 660.57
Autres actifs	556 292.85	731 184.66
Fortune totale moins:	48 044 006.30	58 194 687.20
Autres engagements	20 694.10	26 414.41
Fortune nette	48 023 312.20	58 168 272.79
Valeur d'inventaire par droit	1 186.14	1 126.07
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	58 168 272.79	43 998 888.26
Emissions de droits	7 654 002.20	18 612 689.45
Rachats de droits	-20 063 891.25	-4 196 067.75
Autres transactions sur droits	-167 288.79	-483 035.44
Bénéfice total	2 432 217.25	235 798.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	48 023 312.20	58 168 272.79
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	51 656	39 232
Droits émis	6 592	16 110
Droits rachetés	-17 761	-3 686
Nombre de droits en circulation	40 487	51 656
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	33.13	33.31

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	29.36
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 589 408.15	2 089 069.74
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-25 664.29	-54 125.39
Total des revenus moins:	1 563 743.86	2 034 973.71
Intérêts passifs	3.78	0.08
Intérêts négatifs	34.02	8.41
Frais de gestion	273 737.08	278 792.03
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-51 194.35	35 546.10
Produit net	1 341 163.33	1 720 627.09
Gains en capital réalisés	71 264.86	93 670.18
Pertes en capital réalisées	-577 250.84	-48 840.64
Bénéfice réalisé	835 177.35	1 765 456.63
Gains et pertes en capital non réalisés	1 597 039.90	-1 529 658.36
Bénéfice total	2 432 217.25	235 798.27
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 341 163.33	1 720 627.09
Résultat prévu pour réinvestissement	1 341 163.33	1 720 627.09

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF Bonds EUR

N° de valeur 287 501

CSF Bonds EUR L

N° de valeur 1 957 969

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 497.76	4 106.47
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	80 591 073.28	108 176 552.12
Autres actifs	0.00	5 676.55
Fortune totale	80 597 571.04	108 186 335.14
Fortune nette	80 597 571.04	108 186 335.14

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	108 186 335.14	207 656 653.35	83 853 269.35	134 791 931.65	24 333 065.79	72 864 721.70
Emissions de droits	63 483 891.30	33 823 229.35	41 209 033.30	7 629 117.60	22 274 858.00	26 194 111.75
Rachats de droits	-102 501 230.44	-117 945 578.85	-53 759 016.30	-47 141 538.75	-48 742 214.14	-70 804 040.10
Autres transactions sur droits	2 843 828.99	-1 571 038.08	709 538.64	-728 716.71	2 134 290.35	-842 321.37
Bénéfice total	8 584 746.05	-13 776 930.63	8 584 746.05	-10 697 524.44	0.00	-3 079 406.19
Fortune nette à la fin de l'exercice	80 597 571.04	108 186 335.14	80 597 571.04	83 853 269.35	0.00	24 333 065.79
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	106 554	182 680	81 583	116 305	24 971	66 375
Droits émis	59 330	31 296	37 384	6 888	21 946	24 408
Droits rachetés	-95 786	-107 422	-48 869	-41 610	-46 917	-65 812
Nombre de droits en circulation	70 098	106 554	70 098	81 583	0	24 971
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 149.78	(CHF) 1 027.83	(CHF) 0.00	(CHF) 974.45
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			26.44	27.24	0.00	26.83

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	98.63	0.00	80.32	0.00	18.31
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 862 876.20	2 985 769.40	1 862 876.20	2 340 976.86	0.00	644 792.54
Produits des remboursements	4 927.18	37 821.73	0.00	0.00	4 927.18	37 821.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	49.49	21 282.57	–2 700.62	3 896.19	2 750.11	17 386.38
Total des revenus moins:	1 867 852.87	3 044 972.33	1 860 175.58	2 344 953.37	7 677.29	700 018.96
Intérêts passifs	360.90	0.00	360.90	0.18	0.00	–0.18
Intérêts négatifs	34.14	13.35	31.92	10.40	2.22	2.95
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	13 801.75	152 822.89	6 126.68	122 785.87	7 675.07	30 037.02
Produit net	1 853 656.08	2 892 136.09	1 853 656.08	2 222 156.92	0.00	669 979.17
Gains en capital réalisés	3 574 109.00	3 061 896.36	2 683 491.82	1 807 440.33	890 617.18	1 254 456.03
Pertes en capital réalisées	–10 112 616.81	–12 564 970.61	–9 221 999.63	–9 173 441.98	–890 617.18	–3 391 528.63
Bénéfice réalisé	–4 684 851.73	–6 610 938.16	–4 684 851.73	–5 143 844.73	0.00	–1 467 093.43
Gains et pertes en capital non réalisés	13 269 597.78	–7 165 992.47	13 269 597.78	–5 553 679.71	0.00	–1 612 312.76
Bénéfice total	8 584 746.05	–13 776 930.63	8 584 746.05	–10 697 524.44	0.00	–3 079 406.19
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 853 656.08	2 892 136.09	1 853 656.08	2 222 156.92	0.00	669 979.17
Résultat prévu pour réinvestissement	1 853 656.08	2 892 136.09	1 853 656.08	2 222 156.92	0.00	669 979.17

CSF Bonds USD

N° de valeur 392 578

CSF Bonds USD L

N° de valeur 1 957 970

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 543.93	3 377.48
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	49 909 361.95	82 258 619.77
Autres actifs	0.00	6 812.56
Fortune totale	49 913 905.88	82 268 809.81
Fortune nette	49 913 905.88	82 268 809.81

	Consolidation 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits L 1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	82 268 809.81	49 880 984.39	62 937 702.56	49 879 999.76	19 331 107.25	984.63
Emissions de droits	28 418 163.60	85 142 527.40	25 697 797.55	56 614 134.50	2 720 366.05	28 528 392.90
Rachats de droits	-67 738 319.02	-55 147 540.65	-44 182 915.15	-46 353 629.20	-23 555 403.87	-8 793 911.45
Autres transactions sur droits	2 009 681.75	-3 217 789.02	505 751.18	-1 478 482.19	1 503 930.57	-1 739 306.83
Bénéfice total	4 955 569.74	5 610 627.69	4 955 569.74	4 275 679.69	0.00	1 334 948.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	49 913 905.88	82 268 809.81	49 913 905.88	62 937 702.56	0.00	19 331 107.25
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	70 105	44 070	51 828	44 069	18 277	1
Droits émis	21 668	72 082	19 218	45 571	2 450	26 511
Droits rachetés	-54 752	-46 047	-34 025	-37 812	-20 727	-8 235
Nombre de droits en circulation	37 021	70 105	37 021	51 828	0	18 277
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 348.26	(CHF) 1 214.36	(CHF) 0.00	(CHF) 1 057.67
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			24.49	22.69	0.00	20.78

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	17.28	0.00	12.78	0.00	4.50
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	910 334.89	1 687 172.80	910 334.89	1 325 998.78	0.00	361 174.02
Produits des remboursements	2 467.34	21 205.57	0.00	0.00	2 467.34	21 205.57
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	277.80	10 234.36	-231.87	5 945.50	509.67	4 288.86
Total des revenus moins:	913 080.03	1 718 630.01	910 103.02	1 331 957.06	2 977.01	386 672.95
Intérêts passifs	176.09	3.10	176.09	2.34	0.00	0.76
Intérêts négatifs	32.66	15.03	31.21	11.61	1.45	3.42
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	6 364.94	162 912.35	3 389.38	155 992.12	2 975.56	6 920.23
Produit net	906 506.34	1 555 699.53	906 506.34	1 175 950.99	0.00	379 748.54
Gains en capital réalisés	1 428 557.36	386 319.91	1 377 272.50	291 051.28	51 284.86	95 268.63
Pertes en capital réalisées	-424 224.94	-1 023 194.50	-372 940.08	-778 559.51	-51 284.86	-244 634.99
Bénéfice réalisé	1 910 838.76	918 824.94	1 910 838.76	688 442.76	0.00	230 382.18
Gains et pertes en capital non réalisés	3 044 730.98	4 691 802.75	3 044 730.98	3 587 236.93	0.00	1 104 565.82
Bénéfice total	4 955 569.74	5 610 627.69	4 955 569.74	4 275 679.69	0.00	1 334 948.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	906 506.34	1 555 699.53	906 506.34	1 175 950.99	0.00	379 748.54
Résultat prévu pour réinvestissement	906 506.34	1 555 699.53	906 506.34	1 175 950.99	0.00	379 748.54

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 120 514.12	5 012 391.38
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	90 057 278.85	126 107 818.18
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	6 860 850.11	4 459 076.13
Instruments financiers dérivés	83 497.48	-115 669.48
Autres actifs	230 874.72	267 186.67
Fortune totale moins:	107 353 015.28	135 730 802.88
Autres engagements	178 283.03	165 275.38
Engagements bancaires	0.00	576 049.46
Fortune nette	107 174 732.25	134 989 478.04
Valeur d'inventaire par droit (Swung NAV)	2 240.88	2 253.43
Valeur d'inventaire par droit (Unswung NAV)	2 240.88	2 253.43
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	134 989 478.04	101 143 130.17
Emissions de droits	11 439 409.80	39 944 724.02
Rachats de droits	-38 990 528.33	-10 377 878.22
Autres transactions sur droits	337 455.84	-1 668 624.44
Bénéfice total	-601 083.10	5 948 126.51
Fortune nette à la fin de l'exercice	107 174 732.25	134 989 478.04
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	59 904	46 953
Droits émis	5 098	17 518
Droits rachetés	-17 175	-4 567
Nombre de droits en circulation	47 827	59 904
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	16.72	12.96

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	6 478.66	6 795.64
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	1 355 215.79	1 088 564.64
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	173 809.86	202 993.12
– Paiements compensatoires	18 257.63	35 685.45
– Prêt de titres	106 975.75	129 915.80
Autres revenus	98 729.73	103 633.76
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	23 682.79	147 083.05
Total des revenus moins:	1 783 150.21	1 714 671.46
Intérêts passifs	1 347.20	364.13
Intérêts négatifs	5 868.07	86.80
Frais de gestion	893 999.14	839 646.00
Autres charges	28 000.00	66 439.75
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	54 280.46	31 592.13
Produit net	799 655.34	776 542.65
Gains en capital réalisés	14 530 689.07	9 695 965.45
Pertes en capital réalisées	-8 850 913.90	-8 565 338.21
Bénéfice réalisé	6 479 430.51	1 907 169.89
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 080 513.61	4 040 956.62
Bénéfice total	-601 083.10	5 948 126.51
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	799 655.34	776 542.65
Résultat prévu pour réinvestissement	799 655.34	776 542.65

CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 090.83	3 629.75
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	365 214 382.05	491 872 629.61
Autres actifs	89 224.69	116 360.67
Fortune totale	365 306 697.57	491 992 620.03
Fortune nette	365 306 697.57	491 992 620.03

	Consolidation 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	491 992 620.03	621 465 347.61	90 723 368.42	105 591 864.74	401 269 251.61	515 873 482.87
Emissions de droits	48 637.80	536 189.25	48 637.80	536 189.25	0.00	0.00
Rachats de droits	–110 981 851.50	–162 870 636.30	–22 180 898.50	–20 977 305.30	–88 800 953.00	–141 893 331.00
Autres transactions sur droits	–2 583 224.24	6 677 590.23	–463 657.97	821 322.69	–2 119 566.27	5 856 267.54
Bénéfice total	–13 169 484.52	26 184 129.24	–2 429 998.99	4 751 297.04	–10 739 485.53	21 432 832.20
Fortune nette à la fin de l'exercice	365 306 697.57	491 992 620.03	65 697 450.76	90 723 368.42	299 609 246.81	401 269 251.61
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	228 244	304 331	43 543	53 480	184 701	250 851
Droits émis	22	264	22	264	0	0
Droits rachetés	–52 717	–76 351	–10 867	–10 201	–41 850	–66 150
Nombre de droits en circulation	175 549	228 244	32 698	43 543	142 851	184 701
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 009.22	(CHF) 2 083.54	(CHF) 2 097.35	(CHF) 2 172.53
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			28.99	25.61	32.61	29.07

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	107.87	0.00	19.04	0.00	88.83
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 612 003.00	6 049 820.23	948 062.99	1 117 695.07	4 663 940.01	4 932 125.16
Produits des remboursements	390 802.73	495 407.00	0.00	0.00	390 802.73	495 407.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.00
Total des revenus moins:	6 002 805.73	6 545 335.13	948 062.99	1 117 714.14	5 054 742.74	5 427 620.99
Intérêts passifs	1 093.52	2.02	184.76	0.36	908.76	1.66
Intérêts négatifs	80.42	30.68	13.84	5.67	66.58	25.01
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	395 953.77	61 770.70	–1.03	2 536.23	395 954.80	59 234.47
Produit net	5 605 678.02	6 483 531.73	947 865.42	1 115 171.88	4 657 812.60	5 368 359.85
Gains en capital réalisés	32 261 873.54	51 349 396.93	5 817 404.49	9 303 450.12	26 444 469.05	42 045 946.81
Pertes en capital réalisées	–3 821 847.20	–5 901 026.08	–700 478.20	–918 755.42	–3 121 369.00	–4 982 270.66
Bénéfice réalisé	34 045 704.36	51 931 902.58	6 064 791.71	9 499 866.58	27 980 912.65	42 432 036.00
Gains et pertes en capital non réalisés	–47 215 188.88	–25 747 773.34	–8 494 790.70	–4 748 569.54	–38 720 398.18	–20 999 203.80
Bénéfice total	–13 169 484.52	26 184 129.24	–2 429 998.99	4 751 297.04	–10 739 485.53	21 432 832.20
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 605 678.02	6 483 531.73	947 865.42	1 115 171.88	4 657 812.60	5 368 359.85
Résultat prévu pour réinvestissement	5 605 678.02	6 483 531.73	947 865.42	1 115 171.88	4 657 812.60	5 368 359.85

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 825.92	1 956.03
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	170 843 103.41	173 131 094.39
Autres actifs	53 415.35	46 375.98
Fortune totale	170 900 344.68	173 179 426.40
Fortune nette	170 900 344.68	173 179 426.40

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	173 179 426.40	224 750 961.06	78 821 348.94	84 802 274.58	94 358 077.47	139 948 686.48
Emissions de droits	19 436 189.40	20 260 052.85	8 597 495.20	4 386 464.85	10 838 694.20	15 873 588.00
Rachats de droits	-31 972 088.80	-75 986 288.75	-20 917 388.80	-11 862 177.75	-11 054 700.00	-64 124 111.00
Autres transactions sur droits	738 967.55	145 151.81	130 609.34	-243 990.69	608 358.21	389 142.51
Bénéfice total	9 517 850.12	4 009 549.43	3 846 812.06	1 738 777.95	5 671 038.06	2 270 771.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	170 900 344.68	173 179 426.40	70 478 876.74	78 821 348.94	100 421 467.94	94 358 077.47
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	89 150	118 261	41 049	45 160	48 101	73 101
Droits émis	9 668	9 947	4 278	2 347	5 390	7 600
Droits rachetés	-15 816	-39 058	-10 626	-6 458	-5 190	-32 600
Nombre de droits en circulation	83 002	89 150	34 701	41 049	48 301	48 101
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 031.03	(CHF) 1 920.18	(CHF) 2 079.08	(CHF) 1 961.67
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			9.10	4.39	13.41	8.38

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	16.62	0.00	7.56	0.00	9.06
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	767 412.00	396 140.24	317 376.67	180 392.15	450 035.33	215 748.09
Produits des remboursements	205 226.05	223 516.30	0.00	0.00	205 226.05	223 516.30
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	11 804.46	25 478.85	–0.73	–0.22	11 805.19	25 479.07
Total des revenus moins:	984 442.51	645 152.01	317 375.94	180 399.49	667 066.57	464 752.52
Intérêts passifs	151.58	12.17	62.71	4.49	88.87	7.68
Intérêts négatifs	48.56	7.58	20.66	3.45	27.90	4.13
Autres charges	0.00	1.42	0.00	0.57	0.00	0.85
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	20 519.19	61 882.88	1 508.03	153.11	19 011.16	61 729.77
Produit net	963 723.18	583 247.96	315 784.54	180 237.87	647 938.64	403 010.09
Gains en capital réalisés	10 256 436.86	29 583 829.74	4 284 290.77	12 189 044.31	5 972 146.09	17 394 785.43
Pertes en capital réalisées	–653 879.78	–4 255 653.63	–322 903.79	–653 473.76	–330 975.99	–3 602 179.87
Bénéfice réalisé	10 566 280.26	25 911 424.07	4 277 171.52	11 715 808.42	6 289 108.74	14 195 615.65
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 048 430.14	–21 901 874.64	–430 359.46	–9 977 030.47	–618 070.68	–11 924 844.17
Bénéfice total	9 517 850.12	4 009 549.43	3 846 812.06	1 738 777.95	5 671 038.06	2 270 771.48
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	963 723.18	583 247.96	315 784.54	180 237.87	647 938.64	403 010.09
Résultat prévu pour réinvestissement	963 723.18	583 247.96	315 784.54	180 237.87	647 938.64	403 010.09

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 801.42	2 622.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	489 276 539.51	523 725 858.49
Autres actifs	88 703.37	94 360.99
Fortune totale	489 369 044.30	523 822 842.10
Fortune nette	489 369 044.30	523 822 842.10

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	523 822 842.10	457 723 873.24	154 261 691.50	203 511 313.77	369 561 150.60	254 212 559.47
Emissions de droits	29 438 723.05	142 585 360.45	21 195 227.05	38 002 589.25	8 243 496.00	104 582 771.20
Rachats de droits	-58 884 499.35	-99 219 585.45	-44 608 922.35	-98 231 829.45	-14 275 577.00	-987 756.00
Autres transactions sur droits	305 368.54	538 883.40	179 302.04	4 545 552.66	126 066.50	-4 006 669.26
Bénéfice total	-5 313 390.04	22 194 310.46	-1 497 906.85	6 434 065.27	-3 815 483.19	15 760 245.19
Fortune nette à la fin de l'exercice	489 369 044.30	523 822 842.10	129 529 391.39	154 261 691.50	359 839 652.91	369 561 150.60
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	333 188	304 253	98 537	135 652	234 651	168 601
Droits émis	18 904	91 316	13 704	24 666	5 200	66 650
Droits rachetés	-37 495	-62 381	-28 545	-61 781	-8 950	-600
Nombre de droits en circulation	314 597	333 188	83 696	98 537	230 901	234 651
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 547.62	(CHF) 1 565.52	(CHF) 1 558.42	(CHF) 1 574.94
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			2.61	15.24	4.19	16.89

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	73.85	0.00	27.32	0.00	46.53
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	825 492.97	5 155 272.50	220 052.23	1 557 074.69	605 440.74	3 598 197.81
Produits des remboursements	363 154.35	310 897.35	0.00	0.00	363 154.35	310 897.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 903.15	56 254.48	1 116.76	2 373.13	2 786.39	53 881.35
Total des revenus moins:	1 192 550.47	5 522 498.18	221 168.99	1 559 475.14	971 381.48	3 963 023.04
Intérêts négatifs	89.17	33.68	25.08	10.18	64.09	23.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	7 063.19	58 059.72	3 094.49	57 319.63	3 968.70	740.09
Produit net	1 185 398.11	5 464 404.78	218 049.42	1 502 145.33	967 348.69	3 962 259.45
Gains en capital réalisés	9 890 342.27	27 346 085.70	2 945 719.06	9 429 079.91	6 944 623.21	17 917 005.79
Pertes en capital réalisées	-526 903.28	-1 998 186.08	-463 591.47	-1 962 068.78	-63 311.81	-36 117.30
Bénéfice réalisé	10 548 837.10	30 812 304.40	2 700 177.01	8 969 156.46	7 848 660.09	21 843 147.94
Gains et pertes en capital non réalisés	-15 862 227.14	-8 617 993.94	-4 198 083.86	-2 535 091.19	-11 664 143.28	-6 082 902.75
Bénéfice total	-5 313 390.04	22 194 310.46	-1 497 906.85	6 434 065.27	-3 815 483.19	15 760 245.19
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 185 398.11	5 464 404.78	218 049.42	1 502 145.33	967 348.69	3 962 259.45
Résultat prévu pour réinvestissement	1 185 398.11	5 464 404.78	218 049.42	1 502 145.33	967 348.69	3 962 259.45

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 752.21	3 444.59
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	156 539 719.43	217 835 016.69
Autres actifs	36 176.33	36 225.66
Fortune totale	156 577 647.97	217 874 686.94
Fortune nette	156 577 647.97	217 874 686.94

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	217 874 686.94	348 165 706.61	90 269 313.30	182 317 980.83	127 605 373.64	165 847 725.78
Emissions de droits	54 204 519.50	80 728 716.45	28 951 395.10	33 305 325.95	25 253 124.40	47 423 390.50
Rachats de droits	-92 720 921.15	-212 598 556.45	-56 087 400.55	-125 083 443.55	-36 633 520.60	-87 515 112.90
Autres transactions sur droits	-7 096 920.12	2 031 660.96	-2 027 336.49	-27 313.63	-5 069 583.63	2 058 974.59
Bénéfice total	-15 683 717.20	-452 840.63	-5 596 576.44	-243 236.30	-10 087 140.76	-209 604.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	156 577 647.97	217 874 686.94	55 509 394.92	90 269 313.30	101 068 253.05	127 605 373.64
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	135 791	205 525	40 920	82 424	94 871	123 101
Droits émis	32 399	51 628	13 119	15 428	19 280	36 200
Droits rachetés	-57 849	-121 362	-26 339	-56 932	-31 510	-64 430
Nombre de droits en circulation	110 341	135 791	27 700	40 920	82 641	94 871
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 003.95	(CHF) 2 205.99	(CHF) 1 222.98	(CHF) 1 345.04
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.16	13.96	14.86	9.85

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	63.79	0.00	29.71	0.00	34.08
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 278 712.70	1 296 380.79	754 386.09	489 075.10	1 524 326.61	807 305.69
Produits des remboursements	135 553.78	152 266.95	0.00	0.00	135 553.78	152 266.95
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	16 403.80	112 719.37	-60.35	87 074.98	16 464.15	25 644.39
Total des revenus moins:	2 430 670.28	1 561 430.90	754 325.74	576 179.79	1 676 344.54	985 251.11
Intérêts passifs	0.00	1.83	0.00	0.33	0.00	1.50
Intérêts négatifs	41.41	9.70	16.08	3.66	25.33	6.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	588 523.99	56 236.39	140 527.09	5 006.41	447 996.90	51 229.98
Produit net	1 842 104.88	1 505 182.98	613 782.57	571 169.39	1 228 322.31	934 013.59
Gains en capital réalisés	2 447 635.65	17 661 292.88	966 217.74	7 713 225.61	1 481 417.91	9 948 067.27
Pertes en capital réalisées	-6 707 367.33	-4 377 656.71	-2 477 061.42	-2 208 385.07	-4 230 305.91	-2 169 271.64
Bénéfice réalisé	-2 417 626.80	14 788 819.15	-897 061.11	6 076 009.93	-1 520 565.69	8 712 809.22
Gains et pertes en capital non réalisés	-13 266 090.40	-15 241 659.78	-4 699 515.33	-6 319 246.23	-8 566 575.07	-8 922 413.55
Bénéfice total	-15 683 717.20	-452 840.63	-5 596 576.44	-243 236.30	-10 087 140.76	-209 604.33
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 842 104.88	1 505 182.98	613 782.57	571 169.39	1 228 322.31	934 013.59
Résultat prévu pour réinvestissement	1 842 104.88	1 505 182.98	613 782.57	571 169.39	1 228 322.31	934 013.59

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 478.80	1 254.17
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	217 189 655.88	255 884 843.43
Autres actifs	0.00	6.18
Fortune totale	217 191 134.68	255 886 103.78
Fortune nette	217 191 134.68	255 886 103.78
Valeur d'inventaire par droit	1 646.92	1 579.70
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	255 886 103.78	203 350 237.04
Emissions de droits	27 290 245.05	96 044 624.45
Rachats de droits	-77 690 321.95	-75 916 496.70
Autres transactions sur droits	2 843 066.25	2 751 123.96
Bénéfice total	8 862 041.55	29 656 615.03
Fortune nette à la fin de l'exercice	217 191 134.68	255 886 103.78
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	161 984	145 602
Droits émis	17 091	64 767
Droits rachetés	-47 198	-48 385
Nombre de droits en circulation	131 877	161 984
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	4.94

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	17.65
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	842 228.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	32.74	525.81
Total des revenus moins:	32.74	842 771.81
Intérêts négatifs	9.80	0.61
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	116.49	41 869.77
Produit net	-93.55	800 901.43
Gains en capital réalisés	19 148 024.10	18 883 475.28
Pertes en capital réalisées	-2 286 117.14	-2 129 860.84
Bénéfice réalisé	16 861 813.41	17 554 515.87
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 999 771.86	12 102 099.16
Bénéfice total	8 862 041.55	29 656 615.03
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-93.55	800 901.43
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	93.55	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	800 901.43

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	46 573.05	25 900.74
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	36 077 166.76	15 809 562.03
Autres actifs	74 623.10	36 531.76
Fortune totale moins:	36 198 362.91	15 871 994.53
Autres engagements	23 594.18	10 686.72
Fortune nette	36 174 768.73	15 861 307.81
Valeur d'inventaire par droit	936.71	974.46
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	15 861 307.81	17 200 602.01
Emissions de droits	23 970 043.40	1 245 193.82
Rachats de droits	-4 925 827.58	-3 765 001.34
Autres transactions sur droits	2 727 151.10	201 945.52
Bénéfice total	-1 457 906.00	978 567.80
Fortune nette à la fin de l'exercice	36 174 768.73	15 861 307.81
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	16 277.00	18 812.00
Droits émis	27 720.00	1 171.00
Droits rachetés	-5 378.00	-3 706.00
Nombre de droits en circulation	38 619.00	16 277.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	3.69	2.42

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	135.67	28.99
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	50 302.67	38 378.84
Produits des remboursements	278 126.25	148 047.04
Autres revenus	41 646.31	16 286.83
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	69 757.57	4 525.65
Total des revenus moins:	439 968.47	207 267.35
Intérêts passifs	74.57	165.16
Intérêts négatifs	1 553.15	52.60
Frais de gestion	282 822.86	158 253.80
Autres charges	0.00	50.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	12 831.35	9 430.29
Produit net	142 686.54	39 315.46
Gains en capital réalisés	242 420.13	830 186.40
Pertes en capital réalisées	-62 842.20	-165 644.82
Bénéfice réalisé	322 264.47	703 857.04
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 780 170.47	274 710.76
Bénéfice total	-1 457 906.00	978 567.80
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	142 686.54	39 315.46
Résultat prévu pour réinvestissement	142 686.54	39 315.46

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 424.28	3 174.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 595 456.19	54 136 019.42
Autres actifs	0.00	3.47
Fortune totale	25 599 880.47	54 139 197.61
Fortune nette	25 599 880.47	54 139 197.61
Valeur d'inventaire par droit	1 134.85	1 196.10
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	54 139 197.61	97 980 993.60
Emissions de droits	2 367 394.00	2 903 570.80
Rachats de droits	-28 640 552.00	-48 341 965.05
Autres transactions sur droits	-884 424.26	1 072 257.10
Bénéfice total	-1 381 734.88	524 341.16
Fortune nette à la fin de l'exercice	25 599 880.47	54 139 197.61
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	45 263	82 718
Droits émis	2 190	2 348
Droits rachetés	-24 895	-39 803
Nombre de droits en circulation	22 558	45 263
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.97	12.07

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	10.97
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	224 870.82	449 095.70
Autres revenus	0.00	118 152.32
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-0.75	585.93
Total des revenus moins:	224 870.07	567 844.92
Intérêts passifs	0.00	8.94
Intérêts négatifs	32.43	2.69
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-0.81	21 599.64
Produit net	224 838.45	546 233.65
Gains en capital réalisés	199 827.56	526 891.15
Pertes en capital réalisées	-1 847 835.96	-380 130.14
Bénéfice réalisé	-1 423 169.95	692 994.66
Gains et pertes en capital non réalisés	41 435.07	-168 653.50
Bénéfice total	-1 381 734.88	524 341.16
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	224 838.45	546 233.65
Résultat prévu pour réinvestissement	224 838.45	546 233.65

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83.

CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	188 802.72	5 083.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	303 784 687.30	266 761 137.99
Autres actifs	3 001 246.10	1 107 325.24
Fortune totale moins:	306 974 736.12	267 873 547.12
Autres engagements	48 477.50	46 606.24
Fortune nette	306 926 258.62	267 826 940.88

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	267 826 940.88	153 576 760.73	110 100 274.93	113 898 238.73	157 726 665.95	39 678 522.00
Emissions de droits	88 833 742.69	151 312 801.51	15 891 212.27	17 619 209.61	72 942 530.42	133 693 591.90
Rachats de droits	–31 008 565.90	–46 319 347.35	–28 642 164.90	–28 349 593.83	–2 366 401.00	–17 969 753.52
Autres transactions sur droits	–202 541.20	–4 622 516.88	–1 232 186.19	1 293 092.35	1 029 644.99	–5 915 609.23
Bénéfice total	–18 523 317.85	13 879 242.86	–5 540 598.59	5 639 328.07	–12 982 719.26	8 239 914.79
Fortune nette à la fin de l'exercice	306 926 258.62	267 826 940.88	90 576 537.52	110 100 274.93	216 349 721.10	157 726 665.95
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	148 414	96 754	69 535	75 817	78 879	20 937
Droits émis	47 628	79 137	10 538	11 897	37 090	67 240
Droits rachetés	–20 650	–27 477	–19 370	–18 179	–1 280	–9 298
Nombre de droits en circulation	175 392	148 414	60 703	69 535	114 689	78 879
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 492.13	(CHF) 1 583.38	(CHF) 1 886.40	(CHF) 1 999.60
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			37.25	16.87	49.20	23.43

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	189.84	0.00	121.10	0.00	68.74
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 574 988.80	3 163 657.68	2 511 913.16	1 436 569.88	6 063 075.64	1 727 087.80
Autres revenus	9 816.41	19 907.54	3 461.35	10 571.60	6 355.06	9 335.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-44 124.79	307 638.17	31.96	8 852.42	-44 156.75	298 785.75
Total des revenus moins:	8 540 680.42	3 491 393.23	2 515 406.47	1 456 115.00	6 025 273.95	2 035 278.23
Intérêts passifs	141.31	86.23	47.07	40.28	94.24	45.95
Intérêts négatifs	489.07	11.07	165.92	4.60	323.15	6.47
Frais de gestion	601 776.95	446 755.07	282 439.47	297 569.93	319 337.48	149 185.14
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	34 540.58	23 617.54	-28 534.93	-14 407.41	63 075.51	38 024.95
Produit net	7 903 732.51	3 020 923.32	2 261 288.94	1 172 907.60	5 642 443.57	1 848 015.72
Gains en capital réalisés	1 206 775.64	16 053 795.25	396 125.45	6 977 757.72	810 650.19	9 076 037.53
Pertes en capital réalisées	-245 203.99	-1 423 580.49	-113 191.94	-960 892.45	-132 012.05	-462 688.04
Bénéfice réalisé	8 865 304.16	17 651 138.08	2 544 222.45	7 189 772.87	6 321 081.71	10 461 365.21
Gains et pertes en capital non réalisés	-27 388 622.01	-3 771 895.22	-8 084 821.04	-1 550 444.80	-19 303 800.97	-2 221 450.42
Bénéfice total	-18 523 317.85	13 879 242.86	-5 540 598.59	5 639 328.07	-12 982 719.26	8 239 914.79
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 903 732.51	3 020 923.32	2 261 288.94	1 172 907.60	5 642 443.57	1 848 015.72
Résultat prévu pour réinvestissement	7 903 732.51	3 020 923.32	2 261 288.94	1 172 907.60	5 642 443.57	1 848 015.72

CSF Euro Index

N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L

N° de valeur 1 870 549

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	70 219.84	27 891.18
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23 395 447.83	33 615 844.75
Autres actifs	284 541.18	351 603.78
Fortune totale moins:	23 750 208.85	33 995 339.71
Autres engagements	5 782.81	8 522.76
Fortune nette	23 744 426.04	33 986 816.95

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	33 986 816.95	36 541 836.67	25 225 686.71	27 452 068.80	8 761 130.24	9 089 767.87
Emissions de droits	478 193.48	1 614 706.95	478 193.48	1 602 235.11	0.00	12 471.84
Rachats de droits	–8 509 926.67	–2 956 521.27	–8 509 926.67	–2 956 521.27	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–139 826.49	138 769.16	–139 826.49	138 657.07	0.00	112.09
Bénéfice total	–2 070 831.24	–1 351 974.56	–1 373 805.32	–1 010 753.00	–697 025.92	–341 221.56
Fortune nette à la fin de l'exercice	23 744 426.04	33 986 816.95	15 680 321.71	25 225 686.71	8 064 104.32	8 761 130.24
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	26 733	27 661	20 223	21 160	6 510	6 501
Droits émis	404	1 412	404	1 403	0	9
Droits rachetés	–6 955	–2 340	–6 955	–2 340	0	0
Nombre de droits en circulation	20 182	26 733	13 672	20 223	6 510	6 510
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 146.89	(CHF) 1 247.38	(CHF) 1 238.73	(CHF) 1 345.80
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			34.57	32.69	38.75	36.74

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	13.57	61.97	9.60	46.09	3.97	15.88
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	814 263.59	999 607.17	544 676.72	742 442.41	269 586.87	257 164.76
Autres revenus	3 831.14	5 249.27	2 645.01	3 903.38	1 186.13	1 345.89
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 455.21	-2 629.01	3 455.21	-2 622.37	0.00	-6.64
Total des revenus moins:	821 563.51	1 002 289.40	550 786.54	743 769.51	270 776.97	258 519.89
Intérêts passifs	13.89	6.74	9.54	4.99	4.35	1.75
Intérêts négatifs	87.00	4.31	58.72	3.20	28.28	1.11
Frais de gestion	82 075.65	103 233.92	63 621.37	83 917.23	18 454.28	19 316.69
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	14 485.60	-1 193.65	14 485.60	-1 193.65	0.00	0.00
Produit net	724 901.37	900 238.08	472 611.31	661 037.74	252 290.06	239 200.34
Gains en capital réalisés	1 059 310.64	438 161.46	746 027.05	326 587.48	313 283.59	111 573.98
Pertes en capital réalisées	-925 631.41	-185 508.84	-657 705.16	-139 030.22	-267 926.25	-46 478.62
Bénéfice réalisé	858 580.60	1 152 890.70	560 933.20	848 595.00	297 647.40	304 295.70
Gains et pertes en capital non réalisés	-2 929 411.84	-2 504 865.26	-1 934 738.52	-1 859 348.00	-994 673.32	-645 517.26
Bénéfice total	-2 070 831.24	-1 351 974.56	-1 373 805.32	-1 010 753.00	-697 025.92	-341 221.56
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	724 901.37	900 238.08	472 611.31	661 037.74	252 290.06	239 200.34
Résultat prévu pour réinvestissement	724 901.37	900 238.08	472 611.31	661 037.74	252 290.06	239 200.34

CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 378.42	78 247.07
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	21 160 777.57	44 893 140.99
Autres actifs	139 497.80	319 681.55
Fortune totale moins:	21 306 653.79	45 291 069.61
Autres engagements	7 594.23	15 364.93
Fortune nette	21 299 059.56	45 275 704.68

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	45 275 704.68	56 972 203.31	35 448 475.01	51 178 812.56	9 827 229.67	5 793 390.75
Emissions de droits	1 582 139.19	17 852 553.33	1 572 769.13	14 681 059.13	9 370.06	3 171 494.20
Rachats de droits	-23 923 515.99	-36 417 867.67	-14 800 570.99	-36 358 884.07	-9 122 945.00	-58 983.60
Autres transactions sur droits	-391 299.19	1 415 799.73	311 355.17	1 685 459.66	-702 654.36	-269 659.93
Bénéfice total	-1 243 969.13	5 453 015.98	-1 243 414.13	4 262 027.73	-555.00	1 190 988.25
Fortune nette à la fin de l'exercice	21 299 059.56	45 275 704.68	21 288 614.19	35 448 475.01	10 445.37	9 827 229.67
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	49 516	72 628	40 615	66 657	8 901	5 971
Droits émis	1 894	19 928	1 885	16 938	9	2 990
Droits rachetés	-25 584	-43 040	-16 684	-42 980	-8 900	-60
Nombre de droits en circulation	25 826	49 516	25 816	40 615	10	8 901
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 824.63	(CHF) 872.79	(CHF) 1 044.54	(CHF) 1 104.06
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			11.87	8.44	17.41	11.80

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83.

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	24.41	0.00	21.18	0.00	3.23
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	397 808.27	907 496.13	397 614.19	788 834.14	194.08	118 661.99
Autres revenus	7 702.35	16 085.39	6 561.88	13 434.98	1 140.47	2 650.41
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-2 615.06	-24 815.68	-2 597.96	-31 826.73	-17.10	7 011.05
Total des revenus moins:	402 895.56	898 790.25	401 578.11	770 463.57	1 317.45	128 326.68
Intérêts passifs	0.67	28.42	0.50	23.94	0.17	4.48
Intérêts négatifs	149.31	21.91	125.08	17.19	24.23	4.72
Frais de gestion	130 130.35	217 728.14	111 011.58	194 357.80	19 118.77	23 370.34
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-33 963.40	233 341.51	-15 963.62	233 391.22	-17 999.78	-49.71
Produit net	306 578.63	447 670.27	306 404.57	342 673.42	174.06	104 996.85
Gains en capital réalisés	4 041 691.56	7 573 983.24	3 267 902.18	6 144 264.27	773 789.38	1 429 718.97
Pertes en capital réalisées	-2 786 107.50	-4 612 789.23	-2 012 964.36	-3 825 670.03	-773 143.14	-787 119.20
Bénéfice réalisé	1 562 162.69	3 408 864.28	1 561 342.39	2 661 267.66	820.30	747 596.62
Gains et pertes en capital non réalisés	-2 806 131.82	2 044 151.70	-2 804 756.52	1 600 760.07	-1 375.30	443 391.63
Bénéfice total	-1 243 969.13	5 453 015.98	-1 243 414.13	4 262 027.73	-555.00	1 190 988.25
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	306 578.63	447 670.27	306 404.57	342 673.42	174.06	104 996.85
Résultat prévu pour réinvestissement	306 578.63	447 670.27	306 404.57	342 673.42	174.06	104 996.85

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	72 719 192.27	91 781 784.18
Hypothèques	1 452 807 115.19	1 423 926 697.36
Instruments financiers dérivés	-35 808 441.36	-26 719 400.54
Autres actifs	27 725 181.70	1 495 572.29
Fortune totale moins:	1 517 443 047.80	1 490 484 653.29
Autres engagements	154 955 086.23	165 179 621.84
Fortune nette	1 362 487 961.57	1 325 305 031.45
Valeur d'inventaire par droit	1 202.23	1 197.47
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 325 305 031.45	1 353 194 105.39
Emissions de droits	60 187 006.07	64 998 224.28
Rachats de droits	-28 116 811.54	-107 065 187.74
Autres transactions sur droits	-277 158.25	983 079.94
Bénéfice total	5 389 893.84	13 194 809.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 362 487 961.57	1 325 305 031.45
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 106 755	1 142 029
Droits émis	49 978	54 543
Droits rachetés	-23 428	-89 817
Nombre de droits en circulation	1 133 305	1 106 755
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	19.74	18.76

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 726.10	51 478.31
Produits des hypothèques	25 650 996.10	28 826 836.66
Autres revenus	2 037 608.09	3 140 360.16
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	900 732.90	1 539 943.58
Total des revenus moins:	28 591 063.19	33 558 618.71
Intérêts passifs	1.00	4 314 994.56
Intérêts négatifs	373 072.97	70 100.29
Frais de gestion	5 692 407.43	5 799 041.43
Autres charges	243.30	147.92
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	148 337.72	2 608 647.32
Produit net	22 377 000.77	20 765 687.19
Gains en capital réalisés	28 695.50	825 630.87
Pertes en capital réalisées	-5 881 455.00	-12 010 062.53
Bénéfice réalisé	16 524 241.27	9 581 255.53
Gains et pertes en capital non réalisés	-11 134 347.43	3 613 554.05
Bénéfice total	5 389 893.84	13 194 809.58
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	22 377 000.77	20 765 687.19
Résultat prévu pour réinvestissement	22 377 000.77	20 765 687.19

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 75, 76 et 81.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	118 025.77	288 704.15
Titres, y compris titres prêtés, répartis comme suit		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0.00	0.00
Créances à court terme	67 466 086.05	70 666 363.27
Comptes de régularisation actifs	1 508 642.52	2 211 878.60
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	324 640 000.00	244 447 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	6 061 789 000.00	5 797 080 000.00
Parts de copropriétés	207 691 000.00	198 771 000.00
Fortune totale moins:	6 663 212 754.34	6 313 464 946.02
Engagements à court terme	124 004 962.21	121 903 831.16
Comptes de régularisation passifs	52 736 823.81	49 953 879.76
Impôts latents	131 982 000.00	112 173 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 321 150 000.00	1 208 134 780.50
Fortune nette	5 033 338 968.32	4 821 299 454.60
Valeur d'inventaire par droit	1 635.52	1 560.92
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	4 821 299 454.60	4 602 252 617.76
Emissions de droits	74 164 883.84	84 303 991.76
Rachats de droits	–92 855 466.99	–90 768 022.46
Autres transactions sur droits	1 940 050.21	12 315 521.71
Bénéfice total	228 790 046.66	213 195 345.83
Fortune nette à la fin de l'exercice	5 033 338 968.32	4 821 299 454.60
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	3 088 755	3 093 078
Droits émis	46 529	54 985
Droits rachetés	–57 768	–59 308
Nombre de droits en circulation	3 077 516	3 088 755
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	62.68	61.93

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 75, 76 et 81.

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
– Produit des loyers théoriques	327 491 635.02	318 993 515.85
– Logements vacants	–22 818 012.07	–19 578 981.57
– Pertes d'encaissement sur loyers	–92 845.42	–262 728.38
Revenu locatif net	304 580 777.53	299 151 805.90
Produits des parts de copropriétés	9 541 193.54	9 944 554.40
– Maintenance	–21 316 773.82	–19 986 235.39
– Réparation	–19 186 125.94	–20 684 202.83
Entretien immeubles	–40 502 899.76	–40 670 438.22
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–6 103 671.03	–6 312 570.71
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–5 578 682.17	–6 413 963.94
– Assurances	–3 060 466.18	–3 142 739.36
– Frais d'administration	–11 657 543.57	–11 504 593.88
– Frais de location et d'insertion	–1 078 579.45	–789 315.27
– Impôts et taxes	–3 345 695.44	–3 444 164.61
– Autres charges d'exploitation	–1 719 325.39	–1 505 682.46
Charges d'exploitation	–32 543 963.23	–33 113 030.23
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	241 075 108.08	235 312 891.85
– Intérêts actifs	7 466.24	13 417.65
– Produits des rentes de droits de superficie	547 626.96	557 226.96
– Autres produits	973 294.61	1 205 804.56
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Prêt de titres	0.00	227.20
Autres revenus	1 528 387.81	1 776 676.37
– Intérêts hypothécaires	–19 780 376.50	–18 427 754.83
– Autres intérêts passifs	–15 474.30	–2 744.40
– Rentes de droits de superficie payées	–1 776 392.45	–1 759 231.60
Charge de financement	–21 572 243.25	–20 189 730.83
– Frais de gestion	–26 086 268.24	–24 821 537.92
– Autres frais d'administration	–425 281.42	–336 279.92
Frais d'administration	–26 511 549.66	–25 157 817.84
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 546 332.83	2 400 405.55
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–2 714 403.71	–2 445 222.18
Revenus / Charges des droits de mutation	–1 168 070.88	–44 816.63
Produit net	193 351 632.10	191 697 202.92
Gains en capital réalisés und -verluste	1 886 389.92	8 164 567.56
Bénéfice réalisé	195 238 022.02	199 861 770.48
Gains et pertes en capital non réalisés	53 361 024.64	34 144 575.35
Variation des impôts latents	–19 809 000.00	–20 811 000.00
Bénéfice total	228 790 046.66	213 195 345.83
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	193 351 632.10	191 697 202.92
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–438 318.00	–398 641.25
Résultat prévu pour réinvestissement	192 913 314.10	191 298 561.67

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	6 097.55	603 489.68
Créances à court terme	14 240 598.38	40 655 935.10
Comptes de régularisation actifs	1 123 639.82	186 807.37
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	51 286 000.00	0.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 226 685 000.00	1 165 110 000.00
Fortune totale moins:	1 293 341 335.75	1 206 556 232.15
Engagements à court terme	12 690 359.68	17 586 683.45
Comptes de régularisation passifs	22 758 480.70	4 520 181.10
Impôts latents	6 133 000.00	5 802 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	260 500 000.00	249 000 000.00
Fortune nette	991 259 495.37	929 647 367.60
Valeur d'inventaire par droit	1 328.07	1 266.95
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	929 647 367.60	761 627 973.75
Emissions de droits	46 929 674.93	182 313 804.59
Rachats de droits	-30 611 986.86	-52 792 981.53
Autres transactions sur droits	7 005 308.00	-7 596 490.79
Bénéfice total	38 289 131.70	46 095 061.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	991 259 495.37	929 647 367.60
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	733 768	629 835
Droits émis	36 294	146 570
Droits rachetés	-23 671	-42 637
Nombre de droits en circulation	746 391	733 768
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	60.17	64.12

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 75, 76 et 81.

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
– Produit des loyers théoriques	67 811 249.21	61 406 681.85
– Logements vacants	-5 895 175.50	-3 451 600.91
– Pertes d'encaissement sur loyers	-25 151.05	-153 324.95
Revenu locatif net	61 890 922.66	57 801 755.99
– Maintenance	-2 404 051.90	-2 310 284.68
– Réparation	-1 636 652.51	-336 251.17
Entretien immeubles	-4 040 704.41	-2 646 535.85
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-691 971.80	-724 835.63
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-1 050 671.59	-464 251.23
– Assurances	-506 009.16	-504 788.83
– Frais d'administration	-1 890 829.00	-1 894 131.20
– Frais de location et d'insertion	-293 196.99	-230 749.75
– Impôts et taxes	-566 954.00	-576 541.60
– Autres charges d'exploitation	-256 673.14	-327 512.72
Charges d'exploitation	-5 256 305.68	-4 722 810.96
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	52 593 912.57	50 432 409.18
– Intérêts actifs	8 457.80	18 688.51
– Produits des rentes de droits de superficie	87 578.40	88 002.60
– Autres produits	667 360.88	1 436 995.51
Autres revenus	763 397.08	1 543 686.62
– Intérêts hypothécaires	-3 451 868.06	-3 218 185.10
– Autres intérêts passifs	-452.50	-238.35
– Rentes de droits de superficie payées	-84 300.00	-112 325.00
Charge de financement	-3 536 620.56	-3 330 748.45
– Frais de gestion	-5 016 405.57	-4 619 326.99
– Autres frais d'administration	-24 038.45	-9 101.21
Frais d'administration	-5 040 444.02	-4 628 428.20
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	970 009.49	5 074 031.93
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-646 322.86	-1 234 189.50
Revenus / Charges des droits de mutation	323 686.63	3 839 842.43
Produit net	45 103 931.70	47 856 761.58
Gains en capital réalisés und -verluste	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	45 103 931.70	47 856 761.58
Gains et pertes en capital non réalisés	-6 483 800.00	-1 274 700.00
Variation des impôts latents	-331 000.00	-487 000.00
Bénéfice total	38 289 131.70	46 095 061.58
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	45 103 931.70	47 856 761.58
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-190 101.33	-806 549.24
Résultat prévu pour réinvestissement	44 913 830.37	47 050 212.34

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	222 050.84	123 239.12
Créances à court terme	5 832 452.16	8 729 396.72
Comptes de régularisation actifs	74 200.71	62 624.32
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	39 580 000.00	40 030 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	696 124 000.00	682 686 000.00
Parts de copropriétés	18 023 100.00	18 333 100.00
Fortune totale moins:	759 855 803.71	749 964 360.16
Engagements à court terme	10 859 830.23	19 204 413.90
Comptes de régularisation passifs	8 713 925.95	4 963 713.50
Impôts latents	11 242 000.00	10 297 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	150 000 000.00	163 500 000.00
Fortune nette	579 040 047.53	551 999 232.76
Valeur d'inventaire par droit	1 576.49	1 497.41
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	551 999 232.76	454 846 336.15
Emissions de droits	0.00	74 346 901.56
Rachats de droits	-2 048 898.26	-312 812.28
Autres transactions sur droits	9 816 975.32	-8 023 583.41
Bénéfice total	19 272 737.71	31 142 390.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	579 040 047.53	551 999 232.76
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	368 636	318 041
Droits émis	0	50 811
Droits rachetés	-1 339	-216
Nombre de droits en circulation	367 297	368 636
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	63.72	69.38

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 75, 76 et 81.

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
– Produit des loyers théoriques	37 775 895.97	37 374 904.40
– Logements vacants	-2 185 576.10	-1 794 177.15
– Pertes d'encaissement sur loyers	-13 380.33	-28 936.87
Revenu locatif net	35 576 939.54	35 551 790.38
Produits des parts de copropriétés	642 499.65	662 637.75
– Maintenance	-3 401 778.95	-3 303 155.88
– Réparation	-1 869 404.31	-1 045 612.60
Entretien immeubles	-5 271 183.26	-4 348 768.48
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-313 878.93	-320 699.94
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-387 996.50	-450 120.46
– Assurances	-319 638.11	-320 847.79
– Frais d'administration	-1 451 759.15	-1 470 722.85
– Frais de location et d'insertion	-122 835.27	-111 810.25
– Impôts et taxes	-280 150.17	-307 024.64
– Autres charges d'exploitation	-147 642.57	-568 687.02
Charges d'exploitation	-3 023 900.70	-3 549 912.95
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	27 924 355.23	28 315 746.70
– Intérêts actifs	1 511.00	1 780.71
– Autres produits	71 956.34	285 078.35
Autres revenus	73 467.34	286 859.06
– Intérêts hypothécaires	-1 480 071.60	-1 497 031.73
– Autres intérêts passifs	-9 426.60	-1 270.10
Charge de financement	-1 489 498.20	-1 498 301.83
– Frais de gestion	-2 999 545.73	-2 891 480.09
– Autres frais d'administration	-55 593.75	-76 783.14
Frais d'administration	-3 055 139.48	-2 968 263.23
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	1 679 549.91
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-40 040.06	-3 899.87
Revenus / Charges des droits de mutation	-40 040.06	1 675 650.04
Produit net	23 413 144.83	25 811 690.74
Gains en capital réalisés und -verluste	-963 072.70	0.00
Bénéfice réalisé	22 450 072.13	25 811 690.74
Gains et pertes en capital non réalisés	-2 232 334.42	7 689 700.00
Variation des impôts latents	-945 000.00	-2 359 000.00
Bénéfice total	19 272 737.71	31 142 390.74
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	23 413 144.83	25 811 690.74
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-8 195.46	-235 969.50
Résultat prévu pour réinvestissement	23 404 949.37	25 575 721.24

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2016	30.6.2015
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	67 664 205.00	103 596 751.00
Créances à court terme	6 553 459.00	574 036.00
Comptes de régularisation actifs	174 007.00	138 140.00
Bien-fonds		
– Constructions achevées (y compris terrain)	208 858 855.00	102 707 298.00
Fortune totale moins:	283 250 526.00	207 016 225.00
Engagements à court terme	2 439 444.00	1 005 163.00
Comptes de régularisation passifs	687 237.00	465 559.00
Impôts latents	2 720 854.00	741 331.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	26 732 513.00	25 719 517.00
Fortune nette	250 670 478.00	179 084 655.00
Valeur d'inventaire par droit	1 051.03	950.05
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	179 084 655.00	0.00
Emissions de droits	50 834 500.00	181 256 000.00
Rachats de droits	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	0.00	0.00
Bénéfice total	20 751 322.00	-2 171 344.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	250 670 477.00	179 084 656.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	188 500	0
Droits émis	50 000	188 500
Droits rachetés	0	0
Nombre de droits en circulation	238 500	188 500
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	30.24	21.38

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 75, 76 et 81. Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement à la page 77.

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	9 804 133.00	3 709 553.00
– Logements vacants	-642 924.00	-278 802.00
– Pertes d'encaissement sur loyers	-75 318.00	-62 319.00
Revenu locatif net	9 085 891.00	3 368 432.00
– Maintenance	-745 294.00	-118 122.00
– Réparation	-80 584.00	-41 265.00
Entretien immeubles	-825 878.00	-159 387.00
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-6 926.00	-4 469.00
– Frais d'administration	-91 709.00	-35 147.00
– Frais de location et d'insertion	-42 818.00	-17 756.00
– Impôts et taxes	-233 132.00	-311 147.00
– Autres charges d'exploitation	-332 032.00	-219 065.00
Charges d'exploitation	-706 617.00	-587 584.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	7 553 396.00	2 621 461.00
– Intérêts actifs	142.00	1 642.00
– Autres produits	521 639.00	941 000.00
Autres revenus	521 781.00	942 642.00
– Intérêts hypothécaires	-385 409.00	-194 242.00
– Autres intérêts passifs	-90 180.00	-1 176.00
Charge de financement	-475 589.00	-195 418.00
– Frais de gestion	-1 395 087.00	-549 440.00
– Frais d'estimation et frais d'audit	-81 252.00	-106 259.00
Frais d'administration	-1 476 339.00	-655 699.00
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 088 500.00	1 317 000.00
Revenus / Charges des droits de mutation	1 088 500.00	1 317 000.00
Produit net	7 211 749.00	4 029 986.00
Gains/pertes de change réalisés	6 115.00	0.00
Bénéfice réalisé	7 217 864.00	4 029 986.00
Gains et pertes en capital non réalisés	9 377 929.00	3 072 207.00
Gains/pertes de change non réalisés	6 135 052.00	-8 532 206.00
Variation des impôts latents	-1 979 523.00	-741 331.00
Bénéfice total	20 751 322.00	-2 171 344.00
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	7 211 749.00	4 029 986.00
Résultat prévu pour réinvestissement	7 211 749.00	4 029 986.00

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

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 087 801.61	313 155.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	140 926 466.65	117 642 509.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	303 870 934.98	272 022 932.71
Autres actifs	2 319 087.30	1 910 898.12
Fortune totale moins:	448 204 290.54	391 889 495.11
Autres engagements	398 199.93	302 215.43
Fortune nette	447 806 090.61	391 587 279.68

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette								
Fortune nette au début de l'exercice	391 587 279.68	323 895 594.25	51 849 493.93	43 634 687.67	197 906 763.69	175 450 201.23	141 831 022.06	104 810 705.35
Emissions de droits	33 094 531.33	51 554 051.89	10 307 011.83	6 012 867.58	22 787 519.50	17 142 509.66	0.00	28 398 674.65
Rachats de droits	-23 414 212.74	-18 266 539.48	-4 561 645.60	-1 867 327.43	-11 810 035.77	-11 475 119.25	-7 042 531.37	-4 924 092.80
Autres transactions sur droits	-237 355.49	-1 768 054.53	-447 331.10	-569 058.55	-27 655.84	-1 101 184.53	237 631.45	-97 811.45
Bénéfice total	46 775 847.83	36 172 227.55	6 506 211.66	4 638 324.66	23 970 989.59	17 890 356.58	16 298 646.58	13 643 546.31
Fortune nette à la fin de l'exercice	447 806 090.61	391 587 279.68	63 653 740.72	51 849 493.93	232 827 581.17	197 906 763.69	151 324 768.72	141 831 022.06
Evolution des droits en circulation								
Situation au début de l'exercice	237 556	216 555	31 810	29 406	120 543	117 498	85 203	69 651
Droits émis	19 508	32 299	5 987	3 561	13 521	10 073	0	18 665
Droits rachetés	-13 680	-11 298	-2 728	-1 157	-6 851	-7 028	-4 101	-3 113
Nombre de droits en circulation	243 384	237 556	35 069	31 810	127 213	120 543	81 102	85 203
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit (Swung NAV)			1 811.47	1 629.97	1 826.56	1 641.79	1 862.13	1 664.62
Valeur d'inventaire par droit (Unswung NAV)			1 815.10	1 629.97	1 830.22	1 641.79	1 865.86	1 664.62
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			25.17	18.79	26.81	20.57	36.60	31.19

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83.

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

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits								
Produits des avoirs en banque	0.00	227.99	0.00	28.09	0.00	113.74	0.00	86.16
Revenus des titres, répartis comme suit:								
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, einschliesslich Gratisaktien	723 259.00	193 635.52	90 802.03	24 080.95	382 088.14	75 746.36	250 368.83	93 808.21
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 349 930.61	6 861 865.22	971 177.41	855 287.68	3 842 391.16	3 494 528.62	2 536 362.04	2 512 048.92
Autres revenus	755 323.50	125 760.54	118 868.40	7 803.02	395 457.48	47 160.48	240 997.62	70 797.04
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	147 447.38	158 589.85	83 681.38	56 950.16	63 766.00	94 146.39	0.00	7 493.30
Total des revenus moins:	8 975 960.49	7 340 079.12	1 264 529.22	944 149.90	4 683 702.78	3 711 695.59	3 027 728.49	2 684 233.63
Intérêts passifs	139.06	197.89	17.66	24.49	72.51	100.57	48.89	72.83
Intérêts négatifs	7 754.83	2 132.28	1 070.63	282.42	4 016.10	1 077.98	2 668.10	771.88
Frais de gestion	1 491 044.30	1 303 402.09	346 958.99	297 631.79	1 144 085.31	1 005 770.30	0.00	0.00
Autres charges	76 000.00	190 000.00	21 954.20	38 045.80	54 045.80	151 954.20	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	138 627.57	109 550.07	11 862.37	10 530.56	70 466.41	73 286.10	56 298.79	25 733.41
Produit net	7 262 394.73	5 734 796.79	882 665.37	597 634.84	3 411 016.65	2 479 506.44	2 968 712.71	2 657 655.51
Gains en capital réalisés	14 633 351.87	11 907 433.34	2 083 046.40	1 571 222.22	7 614 373.94	6 077 520.26	4 935 931.53	4 258 690.86
Pertes en capital réalisées	-367 257.59	-353 534.18	-52 882.23	-39 724.47	-192 011.10	-233 446.77	-122 364.26	-80 362.94
Bénéfice réalisé	21 528 489.01	17 288 695.95	2 912 829.54	2 129 132.59	10 833 379.49	8 323 579.93	7 782 279.98	6 835 983.43
Gains et pertes en capital non réalisés	25 247 358.82	18 883 531.60	3 593 382.12	2 509 192.07	13 137 610.10	9 566 776.65	8 516 366.60	6 807 562.88
Bénéfice total	46 775 847.83	36 172 227.55	6 506 211.66	4 638 324.66	23 970 989.59	17 890 356.58	16 298 646.58	13 643 546.31
Utilisation du résultat								
Produit net de l'exercice	7 262 394.73	5 734 796.79	882 665.37	597 634.84	3 411 016.65	2 479 506.44	2 968 712.71	2 657 655.51
Résultat prévu pour réinvestissement	7 262 394.73	5 734 796.79	882 665.37	597 634.84	3 411 016.65	2 479 506.44	2 968 712.71	2 657 655.51

CSF Insurance Linked Strategies

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies L

N° de valeur 10 157 421

CSF Insurance Linked Strategies L2

N° de valeur 14 690 467

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	16 237 521.08	18 581 371.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	733 578 188.95	696 205 301.99
Autres actifs	1 141 573.32	1 055 907.05
Fortune totale moins:	750 957 283.35	715 842 580.32
Autres engagements	1 940 720.01	8 314 000.00
Engagements bancaires	0.88	0.84
Fortune nette	749 016 562.46	707 528 579.48

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits L2	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette								
Fortune nette au début de l'exercice	707 528 579.48	528 142 747.37	245 277 095.21	193 071 265.65	260 862 533.42	171 009 957.10	201 388 950.84	164 061 524.62
Emissions de droits	109 119 966.02	232 997 364.40	66 445 084.01	83 635 113.10	36 819 344.78	115 820 788.90	5 855 537.23	33 541 462.40
Rachats de droits	-86 017 181.50	-65 513 941.50	-49 480 445.80	-35 469 092.70	-36 536 735.70	-30 044 848.80	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	-539 731.09	-2 703 095.06	-69 837.54	-739 929.58	-425 240.55	-1 248 471.31	-44 653.00	-714 694.18
Bénéfice total	18 924 929.56	14 605 504.27	6 344 528.50	4 779 738.74	6 767 536.98	5 325 107.53	5 812 864.08	4 500 658.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	749 016 562.46	707 528 579.48	268 516 424.38	245 277 095.21	267 487 438.93	260 862 533.42	213 012 699.15	201 388 950.84
Evolution des droits en circulation								
Situation au début de l'exercice	511 031	389 391	178 929	143 496	187 963	125 788	144 139	120 107
Droits émis	78 309	169 252	48 034	61 377	26 116	83 843	4 159	24 032
Droits rachetés	-61 909	-47 612	-35 671	-25 944	-26 238	-21 668	0	0
Nombre de droits en circulation	527 431	511 031	191 292	178 929	187 841	187 963	148 298	144 139
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 403.70	(CHF) 1 370.81	(CHF) 1 424.01	(CHF) 1 387.84	(CHF) 1 436.38	(CHF) 1 397.19
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			5.83	6.27	8.54	8.85	11.40	11.65

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83.

CSF Insurance Linked Strategies

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies L

N° de valeur 10 157 421

CSF Insurance Linked Strategies L2

N° de valeur 14 690 467

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits L2	
	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits								
Produits des avoirs en banque	2.50	1 828.06	1.66	440.87	0.00	1 237.45	0.84	149.74
Produits des remboursements	4 438 659.21	3 847 421.49	1 155 170.94	1 011 309.12	1 559 508.02	1 411 805.30	1 723 980.25	1 424 307.07
Autres revenus	0.00	45 394.38	0.00	16 520.67	0.00	16 866.86	0.00	12 006.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	298 340.25	914 023.21	150 059.80	231 895.80	135 816.18	425 055.41	12 464.27	257 072.00
Total des revenus moins:	4 737 001.96	4 808 667.14	1 305 232.40	1 260 166.46	1 695 324.20	1 854 965.02	1 736 445.36	1 693 535.66
Intérêts passifs	2.50	821.93	0.00	356.51	2.50	0.00	0.00	465.42
Intérêts négatifs	159 307.22	25 834.92	58 635.37	8 957.55	54 467.42	9 525.12	46 204.43	7 352.25
Frais de gestion	0.00	19 155.94	0.00	7 717.90	0.00	4 586.39	0.00	6 851.65
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	169 251.37	296 984.73	131 867.97	120 471.03	37 383.40	176 513.70	0.00	0.00
Produit net	4 408 440.87	4 465 869.62	1 114 729.06	1 122 663.47	1 603 470.88	1 664 339.81	1 690 240.93	1 678 866.34
Gains en capital réalisés	3 961 163.46	968 519.44	1 523 232.54	369 696.17	1 378 563.50	353 585.02	1 059 367.42	245 238.25
Pertes en capital réalisées	-234 175.94	-73 074.20	-181 846.72	-37 469.69	-50 399.60	-35 598.94	-1 929.62	-5.57
Bénéfice réalisé	8 135 428.39	5 361 314.86	2 456 114.88	1 454 889.95	2 931 634.78	1 982 325.89	2 747 678.73	1 924 099.02
Gains et pertes en capital non réalisés	10 789 501.17	9 244 189.41	3 888 413.62	3 324 848.79	3 835 902.20	3 342 781.64	3 065 185.35	2 576 558.98
Bénéfice total	18 924 929.56	14 605 504.27	6 344 528.50	4 779 738.74	6 767 536.98	5 325 107.53	5 812 864.08	4 500 658.00
Utilisation du résultat								
Produit net de l'exercice	4 408 440.87	4 465 869.62	1 114 729.06	1 122 663.47	1 603 470.88	1 664 339.81	1 690 240.93	1 678 866.34
Résultat prévu pour réinvestissement	4 408 440.87	4 465 869.62	1 114 729.06	1 122 663.47	1 603 470.88	1 664 339.81	1 690 240.93	1 678 866.34

CSF Infrastructures énergétiques Suisse

N° de valeur 22 656 688

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 521 718.67	1 690 063.69
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions	42 659 760.00	0.00
Participations	404 648 493.84	50 266 510.00
Crédits	7 766 535.00	0.00
Autres actifs	561 443.75	0.00
Fortune totale moins:	465 157 951.26	51 956 573.69
Autres engagements	5 964 444.39	299 967.58
Fortune nette	459 193 506.87	51 656 606.11
Valeur d'inventaire par droit	1 070.09	1 025.54
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	51 656 606.11	0.00
Emissions de droits	397 980 000.00	50 370 000.00
Autres transactions sur droits	2 742 452.00	0.00
Bénéfice total	6 814 448.76	1 286 606.11
Fortune nette à la fin de l'exercice	459 193 506.87	51 656 606.11
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	50 370.000	0.00
Droits émis	378 745.181	50 370.000
Nombre de droits en circulation	429 115.181	50 370.000
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	17.12.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	241.03
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	1 353 627.00	0.00
Revenus des participations (valorisés)	250 498.00	0.00
Revenus des crédits	48 773.00	0.00
Autres revenus	0.05	0.42
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–2 742 452.00	0.00
Total des revenus moins:	–1 089 553.95	241.45
Intérêts passifs	48 368.00	1 362.02
Intérêts négatifs	917 274.14	0.00
Frais de gestion	1 730 028.25	557 186.00
Autres charges	633 840.83	507 458.48
Produit net	–4 419 065.17	–1 065 765.05
Bénéfice réalisé	–4 419 065.17	–1 065 765.05
Gains et pertes en capital non réalisés	11 233 513.93	2 352 371.16
Bénéfice total	6 814 448.76	1 286 606.11
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–4 419 065.17	–1 065 765.05
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	4 419 065.17	1 065 765.05
Résultat disponible pour la distribution	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir page 75.

CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 630 937.11	4 954 256.15
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 932 834.73	6 192 491.06
Prêts	1 500 294.01	3 218 155.00
Instruments financiers dérivés	42 047.68	14 753.38
Autres actifs	21 013.67	78 460.60
Fortune totale moins:	10 127 127.20	14 458 116.19
Autres engagements	1 532 439.77	1 656 744.46
Fortune nette	8 594 687.43	12 801 371.73
Valeur d'inventaire par droit	222.58	331.52
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	12 801 371.73	22 695 854.91
Distribution du capital	–3 475 260.00	–13 901 040.00
Bénéfice total	–731 424.30	4 006 556.82
Fortune nette à la fin de l'exercice	8 594 687.43	12 801 371.73
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	38 614	38 614
Nombre de droits en circulation	38 614	38 614
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	11.70

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	25.59	820.91
Produits des prêts	76 638.90	880 518.05
Autres revenus	134 050.00	235 901.25
Total des revenus moins:	210 714.49	1 117 240.21
Intérêts négatifs	28 486.18	2 535.79
Frais de gestion	178 790.74	274 072.32
Autres charges	110 736.60	388 948.34
Produit net	–107 299.03	451 683.76
Gains en capital réalisés	225 628.40	2 724 679.22
Pertes en capital réalisées	–398 108.34	–173 363.65
Bénéfice réalisé	–279 778.97	3 002 999.33
Gains et pertes en capital non réalisés	–451 645.33	1 003 557.49
Bénéfice total	–731 424.30	4 006 556.82
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–107 299.03	451 683.76
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	107 299.03	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	451 683.76

* Groupe de placement avec remboursements du capital conformément aux indications page 76.

CSF Capital de dotation

Bilan

	30.6.2016 Actif CHF	30.6.2016 Passif CHF	30.6.2015 Actif CHF	30.6.2015 Passif CHF
Avoirs en banque	1 094 704.37		1 066 403.91	
Placements	88 292.40		105 048.25	
Impôt anticipé récupérable			1 398.71	
Autres actifs	6 255.82		7 363.23	
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		9 038.49		2 493.35
Bénéfice reporté de l'année précédente		926 814.10		924 320.75
	1 189 252.59	1 189 252.59	1 180 214.10	1 180 214.10

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 Charges	1.7.2015– 30.6.2016 Produits	1.7.2014– 30.6.2015 Charges	1.7.2014– 30.6.2015 Produits
Intérêts bancaires				2 366.51
Intérêts passifs	1 603.12			
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		19 506.56		
Autres charges	13 839.20			
Bénéfices / pertes réalisés		7 221.35		7 235.75
Bénéfices / pertes non réalisés	2 247.10		7 108.91	
Gain / perte	9 038.49		2 493.35	
	26 727.91	26 727.91	9 602.26	9 602.26

Annexe

Indications et explications générales

Crédit Suisse Fondation de placement 2e 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 1er juillet 1997, avec Columna-Invest Fondation. 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 dotés d'une importante composante en actions américaines ont été transférés dans une nouvelle fondation séparée, Credit Suisse Fondation de placement 2e 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 et le Conseil de fondation. 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, et sont publiés sur notre site Internet (www.credit-suisse.com/ch/fr/asset-management/solutions-capabilities/csa/about-us/rechtliches.html).

Credit Suisse Fondation de placement est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Gestion de fortune

La Fondation a confié la gestion de fortune des groupes de placement à Credit Suisse AG, Zurich. Elle a convenu de la sous-délégation suivante avec l'accord de CSF:

avobis Credit Services AG	Octroi de crédit pour CSF Hypothèques Suisse
Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG, Zurich	Investment Manager CSF Infrastructures énergétiques Suisse

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

Les comptes annuels sont soumis aux Recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26, entrées en vigueur au 1er janvier 2004, révisées au 30 août 2013, entrées en vigueur au 1er janvier 2014.

Notes relatives à l'évaluation

Titres

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

Hypothèques

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

Immobilier – Suisse et Allemagne

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

Experts en estimations:

Wüest & Partner AG à Zurich, Francfort et Berlin
Ernst & Young AG à 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. Les constructions entamées sont évaluées pour la première fois au 30 juin 2016 aux valeurs de marché, en appliquant l'art. 86 OPC-FINMA par analogie.

Investissements dans les infrastructures

Les investissements dans les infrastructures sont réévalués au moins une fois par an.

Experts en évaluation:

Ernst & Young AG à Zurich

Méthode d'évaluation: L'évaluation des objets d'investissement du groupe de placement s'effectue aux valeurs vénales correspondant à la date d'évaluation. Pour les actifs sans négoce régulier accessible au public sur marché liquide avec publications de cours observables, les valeurs vénales sont estimées selon une méthode d'évaluation généralement reconnue. Ces méthodes comprennent notamment la méthode dite du discounted cash-flow (DCF), qui consiste à calculer la valeur de marché en faisant la somme de tous les revenus nets futurs, escomptés à la date de référence, avec application d'un taux d'intérêt conforme au marché et ajustement du taux d'escompte au risque, ou encore la méthode comparative (transaction multiples), par laquelle la valeur de marché est déterminée par comparaison avec les prix d'objets d'évaluation similaires ou comparables.

Le groupe de placement investit parfois indirectement dans des sociétés d'infrastructures et utilise pour cela différentes structurations telles que les investissements dans des entreprises associées ou des coentreprises. Ces structures d'investissement ne possèdent pas de fonction directe de placement et ne constituent donc pas des entreprises à caractère de placement. C'est pourquoi l'évaluation de ces participations s'appuie sur les dispositions de l'art. 108 de l'Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux (OPCC). Selon ces dispositions, les structures d'investissement sans fonction directe de placement (c'est-à-dire avec un simple but d'investissement) ne sont pas consolidées dans le groupe de placement mais comptabilisées dans le bilan en tant qu'actifs et mentionnées à leur valeur de marché en fin d'année, ladite valeur de marché reposant principalement sur l'évaluation des placements en infrastructures.

CSF Insurance Linked Strategies

Comme indiqué au chapitre 2.1 Univers de placement (page 4) du prospectus, le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais de Managed Investment PCC limited, IRIS Low Volatility Cell, une protected cell company régie par le droit de Guernesey. Ce fonds cible investit dans des sous-jacents difficilement valorisables (comme les obligations catastrophe). La tarification est établie régulièrement par des courtiers indépendants. Celle-ci, ainsi que la détermination de la valeur de marché, dépendent cependant d'événements imprévisibles (séismes, ouragans, etc.).

Securities lending (prêt de titres)

Conformément à l'art. 1.8 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 la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss. OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale). Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est exclusivement consenti à Credit Suisse AG (emprunteur). Credit Suisse AG agit en tant que contrepartie (principal) et non pas en tant qu'intermédiaire. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse la limite de 125 pb. La limite de l'écart de crédit ayant été dépassée le 8 février 2016, le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de l'emprunteur soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois.

Actif immobilisé avec remboursement du capital

Conformément aux dispositions d'exception du prospectus (chiffre 4, page 6), la gérance a décidé de clôturer le groupe de placement CSF Mezzanine. A l'occasion de sa réunion du 22 mai 2013, le Conseil de fondation a décidé de reverser régulièrement les liquidités disponibles aux investisseurs. Pendant la phase de liquidation, la structure de placement diffère des directives de placement. Les investisseurs existants sont informés des développements par le biais de lettres aux déposants.

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, la Fondation de placement n'a 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. Les fonds utilisés sont les suivants:

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

Vous trouverez davantage d'informations sur la construction du portefeuille dans l'aperçu des conditions au 30.6.2016, aux pages 84 et 85.

Capitalisation

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

Provisions au 30 juin 2016

CSF Mezzanine	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Provisions sur crédits	1 521 000.00	20,35	1 592 768.30	16,93
CSF Hypothèques Suisse	30.6.2016 en CHF	en % des hypo- thèques	30.6.2015 en CHF	en % des hypo- thèques
Pour prêts défaillants	8 080 000.00	0,59	9 840 000.00	0,73
CSF Real Estate Switzerland	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	131 982 000.00	2,00	112 173 000.00	1,80
CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	6 133 000.00	0,48	5 802 000.00	0,50
CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	11 242 000.00	1,49	10 297 000.00	1,39
CSF Real Estate Germany	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	2 720 854.00	1,30	741 331.00	0,72

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

Informations sur les décisions et événements importants concernant les sociétés affiliées

CSF Real Estate Germany

- 31.07.2015: Augmentation du capital-actions de 100 000 CHF à 110 000 CHF. Georg-Glock-Strasse Düsseldorf (Zürich) AG, modification du statut au 31 juillet 2015
- 24.11.2015: Augmentation du capital-actions de 100 000 CHF à 110 000 CHF. Friedrichstrasse Berlin (Zürich) AG, modification du statut au 24 novembre 2015

Dépassement des limites par société (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2016

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	
Sika	6,35%
Partners Group Holding AG	6,20%
Lonza	5,86%

CSF Equity Switzerland	
Nestle SA	18,78%
Novartis AG	16,15%
Roche Holding AG	14,79%

CSF Fund Selection Equity Switzerland	
Nestle SA	15,95%
Roche Holding AG	13,66%
Novartis AG	11,39%

CSF RES Pooled Investment	
Swiss Prime Site AG	11,39%
PSP Swiss Property	7,80%

CSF Swiss Index	
Nestle SA	23,96%
Novartis AG	21,06%
Roche Holding AG	17,99%

Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2016

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	
Total	0,00%

CSF Equity Switzerland	
Total	0,00%

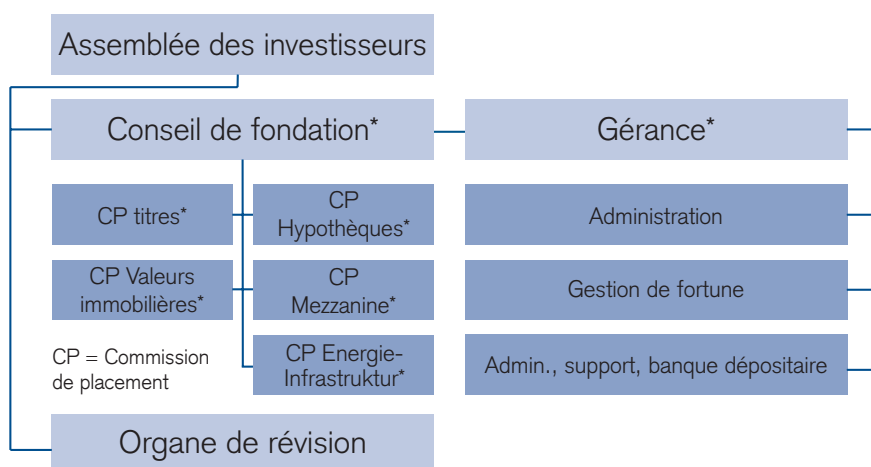
CSF Fund Selection Equity Switzerland	
Total	1,46%

CSF RES Pooled Investment	
Total	0,00%

Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2016

Aucune

Corporate Governance



* Composition voir pages 88 et 89.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation désigne un gérant et son suppléant. Il délègue également en partie 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 88 et 89. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les Statuts, le Règlement et le Règlement d'Organisation et de Gestion.

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.

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 cofondateurs 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, sous réserve du droit de nomination reconnu au fondateur;
- 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 chaque année par l'Assemblée des investisseurs sur proposition du Conseil de fondation. Il a notamment pour tâches:

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

Conseil de Fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à la 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.

Intégrité et loyauté

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 cas de 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. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. Les personnes concernées ont rendu une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables.

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 concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2016 en vertu de l'art. 1.1 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre/nominal	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement
1	CSF Bonds Plus CHF	Dérivés diminuant les engagements								CSF considère dans ce cas que conserver une couverture physique dans la même monnaie que celle du swap de taux d'intérêt ne s'impose pas, car il y a suffisamment de placements en obligations de premier ordre libellées en CHF.
2	Groupes de placement indexés	Dérivés accroissant les engagements								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.
3	CSF Hypothèques Suisse	Crédit hypothécaire n° 3.0662.001		CHF	570 000	1 362 487 962	0,04%	Le nantissement d'un immeuble ne doit pas excéder les deux tiers de sa valeur vénale estimée.	La valeur de nantissement est supérieure à 66,67%.	Le taux de surnantissement est de 0,07%, réel CHF 638.20.
4	CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 033 338 968	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.
5	CSF Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 033 338 968	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 Lucerne. Les dispositions sur la construction de la ville de Lucerne n'autorisent certaines constructions neuves qu'avec une participation correspondante dans la société gérant le système de gestion du stationnement.

Composition de la fortune par catégorie

CSF Mixta-LPP Basic, CSF Mixta-LPP Basic I, CSF Mixta-LPP Basic L2, CSF Mixta-LPP Basic L3, CSF Mixta-LPP Basic L4	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	24,79%	22,46%
Obligations Etranger en CHF	12,50%	8,88%
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)	29,46%	32,85%
Valeurs immobilières Suisse*	28,73%	35,22%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,52%	0,59%
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 Index 25	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	44,69%	45,15%
Obligations Etranger en CHF	25,31%	25,18%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	10,07%	9,88%
Actions Etranger	14,92%	14,71%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,01%	5,08%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	24,99%	24,59%
Part en monnaies étrangères (ME)	14,89%	14,71%

CSF Mixta-LPP Défensif*	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	43,48%	40,09%
Obligations Etranger en CHF	2,95%	2,63%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,71%	4,62%
Actions Suisse	14,81%	15,59%
Actions Etranger	6,83%	9,48%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,59%	3,75%
Valeurs immobilières Suisse	11,32%	10,61%
Valeurs immobilières Etranger	4,67%	4,30%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	8,64%	8,93%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	21,64%	25,07%
Part en monnaies étrangères (ME)	15,21%	18,40%

CSF Mixta-LPP Index 35	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	34,84%	35,24%
Obligations Etranger en CHF	25,42%	25,29%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	13,97%	13,89%
Actions Etranger	20,77%	20,45%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,00%	5,13%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	34,74%	34,34%
Part en monnaies étrangères (ME)	20,75%	20,45%

CSF Mixta-LPP*	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	36,43%	32,87%
Obligations Etranger en CHF	3,05%	2,69%
Obligations monnaies étrangères (ME)	7,97%	8,77%
Actions Suisse	19,65%	20,71%
Actions Etranger	11,90%	14,62%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,59%	2,55%
Valeurs immobilières Suisse	9,53%	9,47%
Valeurs immobilières Etranger	4,79%	4,29%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,09%	4,03%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	31,55%	35,33%
Part en monnaies étrangères (ME)	24,66%	27,68%

CSF Mixta-LPP Index 45	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	24,93%	25,24%
Obligations Etranger en CHF	25,20%	25,35%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	17,95%	17,89%
Actions Etranger	26,94%	26,40%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	4,98%	5,12%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	44,89%	44,29%
Part en monnaies étrangères (ME)	26,93%	26,40%

CSF Mixta-LPP Maxi*	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	30,35%	29,75%
Obligations Etranger en CHF	3,07%	2,71%
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,40%	5,65%
Actions Suisse	24,80%	25,87%
Actions Etranger	16,88%	19,81%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,64%	2,51%
Valeurs immobilières Suisse	9,55%	9,11%
Valeurs immobilières Etranger	3,76%	3,37%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,55%	1,22%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	41,68%	45,68%
Part en monnaies étrangères (ME)	25,04%	28,83%

CSF LLP 25-45 Dynamic I	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	15,72%	–
Obligations Etranger en CHF	26,81%	–
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	–
Actions Suisse	16,12%	–
Actions Etranger	24,11%	–
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	–
Valeurs immobilières Suisse	11,84%	–
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	–
Placements alternatifs	0,00%	–
Liquidités / autres actifs	5,40%	–
Total	100,00%	–
Part en actions (Suisse et Etranger)	40,23%	–
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	–

* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 86).

Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2016	30.6.2015
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	30,8%	27,1%
Immeubles commerciaux	39,5%	42,0%
Immeubles à usage mixte	22,2%	23,1%
Maisons familiales / propriété par étage	7,5%	7,8%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2016	30.6.2015
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	43,4%	40,4%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	34,4%	36,0%
Immeubles à usage mixte	14,0%	16,2%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	4,9%	3,9%
Immeubles en droit de superficie	0,1%	0,1%
Parts de copropriétés	3,1%	3,2%
Propriété par étage en vente	0,1%	0,2%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	6,80%	6,03%
Quote-part des fonds étrangers	20,04%	19,36%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	76,66%	77,17%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,58%	0,58%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,76%	0,77%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,55%	4,42%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,78%	4,91%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,87%/4,91%	4,08%/5,13%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,80%–5,10%	3,10%–5,10%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,83%–6,15%	4,14%–6,16%

Apports en nature de caisses de pension

	Prix d'achat en CHF
Genève, ICC (4% de part de copropriété) arrondi	15 854 000

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	30.6.2016	30.6.2015
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	94,8%	98,6%
Immeubles à usage mixte	1,2%	1,4%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	4,0%	0,0%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	8,73%	5,87%
Quote-part des fonds étrangers	20,38%	21,37%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	80,58%	82,30%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,55%	0,56%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,72%	0,78%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	3,86%	4,96%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,82%	4,77%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	4,07%/4,87%	4,31%/5,11%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,13%–4,88%	3,34%–4,82%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	4,10%–5,50%	4,30%–5,70%

Apports en nature de caisses de pension

	Prix d'achat en CHF
Sion, Rue de la Piscine 10	31 104 000

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 Residential	30.6.2016	30.6.2015
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	83,8%	83,6%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	3,9%	3,9%
Immeubles à usage mixte	4,6%	4,6%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	5,3%	5,4%
Parts de copropriétés	2,4%	2,5%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	5,72%	4,79%
Quote-part des fonds étrangers	19,90%	22,06%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	75,36%	75,05%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,60%	0,61%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,79%	0,86%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	3,33%	5,64%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	5,28%	4,70%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,71%/4,75%	3,89%/4,94%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,20%–4,80%	3,40%–4,90%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	4,23%–5,85%	4,44%–5,96%

CSF Real Estate Germany	30.6.2016	30.6.2015
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	100,0%	100,0%
Immeubles à usage mixte	0,0%	0,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	0,0%	0,0%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	7,33%	9,20%
Quote-part des fonds étrangers	12,80%	25,04%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	73,51%	87,57%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,82%	0,77% ¹
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,94%	0,89% ¹
Rentabilité des fonds propres (ROE)	8,28%	–1,21%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	10,63%	–4,99%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	4,23%/5,79%	4,97%/6,44%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,40%–5,00%	4,25%–5,50%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	4,95%–6,58%	5,71%–6,98%

¹ La valeur TER_{ISA} indiquée se rapporte à la période du 1.9.2014 au 30.6.2015.

Données détaillées sur la performance et la volatilité annualisées: voir page 9.

Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement

CSF Money Market CHF	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Money Market CHF	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Short Term Bonds CHF	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Mid Yield Bonds CHF	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF International Bonds	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF International Bonds	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Global Bonds Hedged	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Global Bonds Core	99,2%
Autres actifs	0,8%
Total	100,0%

CSF Global Corporate Bonds Hedged	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Global Corporate Bonds	98,8%
Autres actifs	1,2%
Total	100,0%

CSF Bonds EUR	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Bonds EUR	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Bonds USD	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Bonds USD	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Equity Switzerland	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Equity Switzerland	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity USA	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	30.6.2016
Dépôts à vue	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Fidelity Asian SP SIT Cap A USD	19,4%
– Fidelity EM Asia Distribution USD -A-	19,3%
– Fidelity Funds Sicav – Asean Fund -A-USD	17,1%
– Jupiter GF Sicav – Jupiter Asia Pacific	5,0%
– M&G Investment Funds (1) Asian Fund	17,7%
– T.R Pr Asia X-Ja Eq Cap A	18,5%
– ISHARES MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	2,7%
Autres actifs	0,2%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Swiss Index	30.6.2016
Dépôts à vue	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF Switzerland Large Cap Index	98,9%
Autres actifs	1,0%
Total	100,0%

CSF Euro Index	30.6.2016
Dépôts à vue	0,3%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	53,7%
– CSIF Eurozone Index	44,8%
Autres actifs	1,2%
Total	100,0%

CSF Nippon Index	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF Japan Index	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	30.6.2016
Dépôts à vue	0,2%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	31,4%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Bonhote Immobilier	0,8%
– CSF Real Estate Switzerland	3,7%
– CSF Real Estate CH Dynamic	1,7%
– CSF Real Estate Switzerland Commercial	1,9%
– CS 1A Immo PK	0,4%
– CS Real Estate Fund Hospitality	1,4%
– CS Real Estate Fund Interswiss	3,1%
– CS Real Estate Fund Living Plus	3,5%
– CS Real Estate Fund Property Plus	2,2%
– CS Real Estate Fund SIAT	5,8%
– CS Real Estate Fund Green Property	0,3%
– Edmond de Rothschild RE Swiss	1,2%
– FIR Fonds Immobilier Romand	3,3%
– Immo Helvetic	1,8%
– Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds	2,6%
– La Foncière Fonds Suisse	2,7%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,4%
– Procimmo Swiss Commercial Fund -56-	0,5%
– Realstone Swiss Property	0,6%
– Realstone Development Fund	0,4%
– Schroder Immo Plus	3,7%
– Solvalor 61 Fonds de Placement Immobilier	0,2%
– SwissInvest Real Estate Investment	0,9%
– Swisssanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,5%
– UBS Property Direct Residential	0,0%
– UBS Property Fund – Direct Urban	0,1%
– UBS Property Leman Foncipars	2,2%
– UBS Property Swiss Mixed SIMA	14,2%
– UBS Property Swiss Res Anfos	4,5%
– UBS Property Swiss Commercial Swissreal	2,2%
– UTS Polymen Fonds Immobilier	0,1%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2016
Dépôts à vue	2,2%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Managed Investment PCC – IRIS Low Volatility Cell (CHF)	97,6%
Autres actifs	0,2%
Total	100,0%

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30.06.2016

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{comp} *		Méthode de décompte	Possibilité d'achat / de vente		Souscription minimale	Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
			TER _{comp} *	TER _{comp} *		Limite journalière	Écart/facteur swing**		Placem. collectifs	Placem. *** directs			
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a													
<i>Portefeuilles mixtes</i>													
CSF Mixta-LPP Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,11	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,20	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMVBG SW	1,36	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,45	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAMID25 SW	0,90	Ecart		0,34	0,04	12h00	x		x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAMID35 SW	0,90	Ecart		0,28	0,04	12h00	x		x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAMID45 SW	0,90	Ecart		0,22	0,05	12h00	x		x	2	3
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux													
<i>Portefeuilles mixtes</i>													
CSF Mixta-LPP Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,46	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,44	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVL3 SW	0,42	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,55	VNI		0,00	0,00	12h00	x		x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52	Ecart		0,22	0,05	12h00	x		x	2	3
CSF LPP 25-45 Dynamic I	30 726 295	CSB254I SW	0,75 ⁽⁴⁾	Ecart		0,11	0,02	12h00	x		x	2	3
<i>Portefeuilles à taux fixe</i>													
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI		0,00	0,00	13h30	x		x	1	1
CSF Swiss Bonds CHF	287 565	CSA0BSW SW	0,26	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSA0STC SW	0,22	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Foreign Bonds CHF	287 571	CSA0BAU SW	0,23	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Bonds Plus CHF	2 230 852	CSA0PLS SW	0,32	SSP		0,24	0,25	15h30	x		x	1	2
CSF Bonds Plus CHF L	2 230 857	CSA0PLI SW	0,27	SSP		0,24	0,25	15h30	x		x	1	2
CSF Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSA0BMY SW	0,31	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Mid Yield Bonds CHF L	1 164 678	CSA0MYI SW	0,27	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	liquidé	x		x	1	2
CSF Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSALLBC SW	0,37	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF International Bonds	287 566	CSA0BAF SW	0,33	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF International Bonds L	1 957 968	CSOAFW SW	0,29	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	liquidé	x		x	1	2
CSF Global Bonds Hedged	10 399 033	CSA0FRM SW	0,43	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSA0FHI SW	0,35	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,54	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Bonds EUR	287 501	CSA0BEU SW	0,37	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Bonds EUR L	1 957 969	CSA0BEI SW	0,32	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	liquidé	x		x	1	2
CSF Bonds USD	392 978	CSA0BUS SW	0,40	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Bonds USD L	1 957 970	CSA0BLI SW	0,35	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	liquidé	x		x	1	2
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,75	SSP		0,18	0,17	16h30	x		x	1	3
<i>Portefeuilles d'actions (gestion active)</i>													
CSF Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	15h30	x		x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	14h30	x		x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASWCI SW	0,65	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	14h30	x		x	1	2
CSF Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,84	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	10h30	x		x	2	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,74	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	10h30	x		x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,34	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	10h30	x		x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,24	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	10h30	x		x	2	3
CSF Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,20	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	10h30	x		x	2	3
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,90	SSP		0,36	0,17	11h00	x		x	1	3
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,61	VNI ⁽⁶⁾		0,00	0,00	10h30	x		x	2	3

Aperçu des conditions au 30.06.2016

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation		Méthode de décompte		Ecart/facteur swing **		Possibilité d'achat / de vente		Souscription minimale		Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours		Date de valeur		
			TER _{CAFF} *	TER _{CAFF} *	Report	Déport	Limite journalière	en mio. CHF	Placem. collectifs ***	Placem. directs	Du jour de la transaction +	Du jour de la transaction +	en mio. CHF	Placem. collectifs ***	Placem. directs	Du jour de la transaction +	Du jour de la transaction +	nb. de jours	nb. de jours	nb. de jours	
Portefeuilles d'actions (gestion passive)																					
CSF Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,35	Ecart	0,01	0,01	13h00	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Swiss Index L	1 870 547	CSASWII SW	0,25	Ecart	0,01	0,01	13h00	5	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	0,41	Ecart	0,27	0,03	13h00	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Euro Index L	1 870 549	CSAEUII SW	0,30	Ecart	0,27	0,03	13h00	5	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Nippon Index	349 351	CSANIIX SW	0,52	Ecart	0,03	0,03	15h00	x	x	x	x	x	x	x	x	x	2	3	3	3	
CSF Nippon Index L	1 870 546	CSANIII SW	0,41	Ecart	0,03	0,03	15h00	5	x	x	x	x	x	x	x	x	2	3	3	3	
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers																					
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Ecart	0,25	0,25	16h30	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,58 ⁽²⁾	Ecart	0,40	0,40	16h30	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,60 ⁽²⁾	Ecart	0,40	0,40	16h30	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,55 ⁽²⁾	Ecart	0,40	0,40	16h30	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	0,82 ^(2),5)	Ecart	1,00	1,00	seulement rachats ⁽³⁾	x	x	x	x	x	x	x	x	x	3)	3	3	3	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,36	SSP	0,20	0,20	14h00	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,25	SSP	0,20	0,20	14h00	10	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M⁽¹⁾	20 025 324	CSARESM SW	0,69	SSP	0,20	0,20	14h00	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2	
Portefeuilles de valeurs alternatives																					
CSF Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,37	VNI	0,00	0,00	mensuel	x	x	x	x	x	x	x	x	x	****	****	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	1,18	VNI	0,00	0,00	mensuel	10	x	x	x	x	x	x	x	x	****	****	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSALL2 SW	0,98	VNI	0,00	0,00	mensuel	25	x	x	x	x	x	x	x	x	****	****	****	****	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse	22 656 688	CSAINFR SW	0,82 ⁽⁵⁾	Ecart	0,00	3,00	fermé ⁽³⁾	x	x	x	x	x	x	x	x	x	3)	3	3	3	
Actif immobilisé avec remboursement du capital	2 314 683	CSAMEZZ SW	2,35 ⁽⁶⁾	Ecart	0,50	1,50	fermé	x	x	x	x	x	x	x	x	x	1	3	3	3	

Méthodes de décompte:

- VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire (sans supplément d'émission ou décote de rachat).
Ecart = décompte à la valeur nette d'inventaire avec un supplément d'émission ou une décote de rachat.
SSP = Swinging Single Pricing = décompte au prix swing sur la base d'un facteur swing prélevé, en cas de constellation maître-nourricier, dans le fonds sous-jacent sur les investissements directs dans le groupe de placement.
Ce facteur est vérifié périodiquement et adapté le cas échéant.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI plus facteur swing en cas de souscriptions nettes le jour de transaction.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI moins facteur swing en cas de rachats nets le jour de transaction.
- * Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{CAFF}. Par contre, il s'agit du TER_{SA} usuel dans le segment immobilier dans le cas des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland et du TER_{RECA} dans le cas de CSF Infrastructures énergétiques Suisse. Les trois concepts de taux de charges TER sont reconnus par la CHS PP.
** Ecart/facteur swing = supplément d'émission ou décote de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart/facteur swing vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.
*** Groupes de placement CSF et fonds de placement du Credit Suisse et d'autres prestataires autorisés en Suisse.
**** Les chiffres à la clôture et à la date de valeur sont publiés dans les rapports mensuels.

- 1) M = classe de mandat. La commission n'est pas débitée au niveau de la classe d'actifs, mais dans le cadre du contrat d'investissement. Le taux de charges d'exploitation correspond exclusivement aux coûts synthétiques pondérés des fonds cibles utilisés.
2) Le calcul du taux de charges d'exploitation (TER_{SA}) se base sur la fortune moyenne totale (TER_{SA} FTP).
3) Selon le chiffre 6 du prospectus.
4) La valeur TER_{RECA} indiquée se rapporte à la période du 17.12.2014 au 30.6.2015.
5) La valeur TER_{SA} indiquée se rapporte à la période du 1.9.2014 au 30.6.2015.
6) S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.
7) Taux de charges d'exploitation TER_{CAFF}: en raison de la baisse de prix au 1^{er} septembre 2015, nous indiquons le TER_{CAFF} (ex ante) probable.
8) TER_{CAFF} (ex ante) probable.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2016

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF Mixta-LPP	Long future	1		24 955.43	24 997.03	24 997.03	73 000.97	Bourses de dérivés
	Long à terme	3	714.11	43 967.11	44 119.34	–	–	Devises à terme
CSF Mixta-LPP Défensif	Long future	1		7 457.10	7 469.53	7 469.53	24 984.76	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Maxi	Long future	1		16 095.52	16 122.35	16 122.35	59 911.18	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	185.92	11 030.21	11 030.21	–	–	Devises à terme
CSF Equity Linked Bonds	Long à terme	6	83.56	7 762.39	7 752.88	–	–	Devises à terme
CSF Swiss Index	Long future	1		3 032.40	3 047.66	3 047.66	3 190.05	Bourses de dérivés
CSF Euro Index	Long future	2		321.78	324.44	324.44	354.76	Bourses de dérivés
CSF Nippon Index	Long future	1		118.27	118.31	118.31	145.88	Bourses de dérivés

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2016

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Mixta-LPP Défensif	Short future	1		-9 265.15	-9 303.54	9 303.54	21 260.07	USD	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Maxi	Short future	1		-15 984.93	-16 051.15	16 051.15	116 739.67	USD	Bourses de dérivés
	Court à terme	2	205.44	-14 085.97	-14 069.90	14 069.90	15 708.67	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	-2.34	-971.23	-975.18	975.18	1 627.76	CAD	Devises à terme
CSF Mixta-LPP	Court à terme	1	-34.84	-2 159.43	-2 176.21	2 176.21	6 952.13	AUD	Devises à terme
	Short future	1		-27 591.82	-27 706.13	27 706.13	124 870.34	USD	Bourses de dérivés
CSF Equity Linked Bonds	Court à terme	2	-116.13	-5 193.13	-5 193.13	5 193.13	54 032.16	USD	Devises à terme
	Court à terme	3	193.09	-2 084.10	-2 083.72	2 083.72	5 597.16	GBP	Devises à terme
CSF Hypothèques Suisse	Swap de taux d'intérêt	6	-35 808.44	-280 386.48	-245 000.00	245 000.00	942 506.52	CHF	Over-the-counter
CSF Mezzanine	Court à terme	1	20.77	-3 565.18	-3 571.59	3 571.59	3 638.45	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	0.89	-463.36	-465.69	465.69	470.61	NOK	Devises à terme
	Court à terme	1	20.33	-1 378.61	-1 379.79	1 379.79	1 419.57	SEK	Devises à terme

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

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2016.

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

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

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

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

⁶⁾ Sont admis tous les placements dans la monnaie correspondante du produit dérivé, décomptés à la valeur de marché (pour les obligations, cours de bourse y c. intérêts courus). Concernant les swaps, la couverture par le nominal du placement dans la monnaie correspondante doit être garantie.

Remboursements, rémunérations commerciales et administratives

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2015/2016.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2015/2016:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Credit Suisse AG	CSF Mixta-LPP Basic L2, L3	35 248.08	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Basic investit dans divers fonds cibles (cf. page 16).
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSF Mid Yield Bonds CHF L	30 961.36	Le groupe de placement CSF Mid Yield Bonds CHF investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Mid Yield Bonds CHF (cf. page 34).
CSIMF International Bonds F	CSF International Bonds L	22 704.69	Le groupe de placement CSF International Bonds investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF International Bonds (cf. page 37).
CSIMF Bonds EUR F	CSF Bonds EUR L	4 927.18	Le groupe de placement CSF Bonds EUR investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds EUR (cf. page 42).
CSIMF Bonds USD F	CSF Bonds USD L	2 467.34	Le groupe de placement CSF Bonds USD investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds USD (cf. page 44).
CSIMF Equity Switzerland F	CSF Equity Switzerland L	390 802.73	Le groupe de placement CSF Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Switzerland (cf. page 47).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	205 226.05	Le groupe de placement CSF Small & Mid Cap Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (cf. page 49).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSF Fund Selection Equity Switzerland L	363 154.35	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (cf. page 51).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSF Fund Selection Equity Europe L	135 553.78	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Europe investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Europe (cf. page 53).
FIL (Luxembourg) S.A. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	278 126.25	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 55).
IRIS Low Volatility – CHF	CSF Insurance Linked Strategies	4 438 659.21	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. page 71).

La Fondation de placement prélève directement ou indirectement des primes forfaitaires sur les groupes de placement. Ces primes comprennent tous les coûts prélevés sur les placements directs ou indirects, soit au niveau du groupe de placement soit au niveau du fonds. Il n'y a pas de versements séparés de rémunérations commerciales et administratives.

Organes

Gérance de CSF

Alexandrine Kiechler, Gérante

André Baumann, suppléant (depuis le 18.01.2016)

Conseil de Fondation

Président **Beat Zeller**, Responsable Institutional Clients & Asset Servicing, Credit Suisse AG, Zurich

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

Urs Gfeller, Responsable Group Investment Management, Novartis International AG, Bâle

Urs Hunziker, Responsable Affaires fondations collectives d'AXA Winterthur, membre de l'équipe de direction du département Vie d'AXA Winterthur, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

Stefan Kühne (jusqu'au 24.11.2015), Responsable des titres de la CPE Caisse de pension Energie, Zurich

Rolf Lüscher (depuis le 24.11.2015), directeur de la prévoyance Futura, Brugg

Heinz Risi, Responsable Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG, Président du Conseil de fondation de la CP Schindler, de la Fondation Schindler et du Fonds Alfred Schindler, Président du CA de Schindler Vorsorge AG

Thomas Scherr (depuis le 24.11.2015), CFO de SAP (Suisse) SA et Président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf

René Schmidli, CIO de Generali (Suisse) Holding/membre de la Direction du Groupe Generali Suisse

Andreas Schmidt (jusqu'au 24.11.2015), anciennement CFO PubliGroupe SA, Lausanne, maintenant Swisscom

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG) **Dr. Beat Schwab**, Real Estate Investment Management, 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, Baar

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

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

Fabio Strinati, Directeur des Placements / directeur adjoint de la Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne.

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG) **Herbert Näf** (jusqu'au 19.8.2015), Responsable Asset Allocation & Communication, Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

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

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

Claudio Campestrin, Country Coordinator Novartis Switzerland, Novartis Business Services, Novartis Pharma SA

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

Andreas Kappeler, CFO groupe de cliniques privées Hirslanden, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

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

Beat Schwab, Real Estate Investment 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)

Fredy Hasenmaile, Responsable Real Estate & Regional Research, Credit Suisse AG, Zurich

Reto Müller (jusqu'au 31.12.2015), Responsable région Suisse orientale, Credit Suisse AG, Zurich

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

Peter Schafroth (depuis le 25.5.2016), Responsable CRM Mortgage Business Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

Représentant des tiers

Thomas Abegg, Président du Conseil d'administration avobis – CREDIT SERVICES AG, Zurich

Commission de placement Mezzanine

Représentants des investisseurs

Peter Felder, Président du CA de Profitass AG, Treuhand & Vorsorge, Aeschi

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

Reto Müller, Responsable région Suisse orientale, Credit Suisse AG, Zurich

Commission de placement Infrastructures d'énergie Suisse

Représentants des investisseurs

Adrian Ryser, Responsable Asset Management (CIO) Caisse de pension Migros, Zurich

Martin Schüpbach, Portfolio Manager de la Caisse de pension saint-galloise, Saint-Gall

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Dominik Bollier, Portfolio Manager, CSEIP, Zurich

Roland Dörig, Portfolio Manager, CSEIP, Zurich

Organe de révision

KPMG AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

A l'Assemblée des investisseurs de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Credit Suisse Fondation de placement, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 14 à 89 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2016.

Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces

risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 juin 2016 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'Assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux Directives de placement;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la for-

tune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;

- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, à l'inclusion des Directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

KPMG AG

Astrid Keller
Expert-réviseur agréée
Réviseur responsable

Adrian Walder
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 4 octobre 2016

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier
10^e rapport annuel au 30 juin 2016



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

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

Bref portrait	
Année de fondation	2006
Fondateur	Credit Suisse AG
Nombre de produits	7
Fortune globale	CHF 1 745 677 (en 1000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse AG
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	André Baumann
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; caisses de pension (investisseurs): 8
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP titres	Fondateur: 1; caisses de pension (investisseurs): 5
Organe de révision	KPMG AG, Zurich
Investment Controlling	1 commission de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Controlling dérivés: Credit Suisse AG
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

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

Impressum

Editeur
Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier
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

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

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

CSF 2 Mixta-LPP 25	6/7
CSF 2 Mixta-LPP 25 S	6/7
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	8
CSF 2 Mixta-LPP 35	9/10
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	9/10
CSF 2 Mixta-LPP 45	11/12
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	11/12

Portefeuilles d'actions (gestion active)

CSF 2 World Index	13/14
CSF 2 World Index L	13/14
CSF 2 US Index	15/16
CSF 2 US Index L	15/16

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF 2 Private Equity	17
----------------------	----

Capital de dotation	18
----------------------------	----

Annexe

Indications et explications générales	19
Corporate Governance	21
Justification des écarts	22
Composition de la fortune par catégorie	22
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	23
Aperçu des conditions	24
Aperçu des dérivés	25
Remboursements, rémunérations commerciales et administratives	25
Organes	26
Rapport de l'organe de révision	27

Le présent rapport est une traduction française de la version originale allemande.

En cas de contradictions, seule la version allemande fait foi.

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Novembre 2015

L'Assemblée des investisseurs élit Rolf Lüscher et Thomas Scherr au Conseil de fondation. Stefan Kühne et Andras Schmidt quittent le Conseil de fondation.

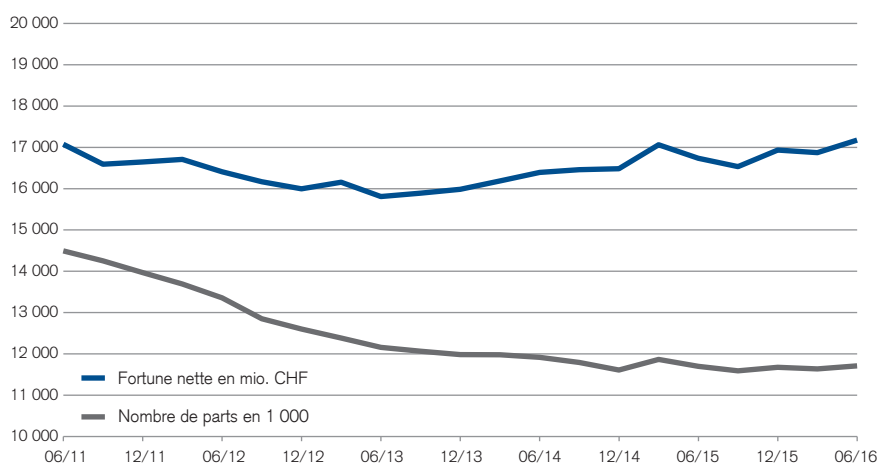
Janvier 2016

Le Conseil de fondation élit monsieur André Baumann en tant que nouveau gérant adjoint de la CSF 2.

Variation de la fortune 2015/2016

	in Mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	1 879
Emissions de droits	278
Rachats de droits	-308
Autres transactions sur droits	-1
Bénéfice total	57
Liquidations	0
Total intermédiaire	1 905
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-80
World Index	-79
Fortune à la fin de l'exercice 2015/2016	1 746
Variation par rapport à l'exercice précédent	-1,6%

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



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2016

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
CSF 2 Mixta-LPP 25	3,3%	4,6%	3,1%	4,0%	3,2%	4,0%
CSF 2 Mixta-LPP 25 S			3,2%			4,0%
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus		4,0%	2,1%		3,4%	4,1%
CSF 2 Mixta-LPP 35	3,3%	5,4%	3,4%	5,5%	4,4%	5,5%
CSF 2 Mixta-LPP 35 S			3,5%			5,5%
CSF 2 Mixta-LPP 45	3,2%	5,9%	2,5%	6,8%	5,4%	7,0%
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3			2,7%			7,0%
CSF 2 World Index	1,9%	9,7%	1,4%	15,8%	12,1%	16,2%
CSF 2 World Index L	2,1%	9,9%	1,5%	15,8%	12,1%	16,2%
CSF 2 US Index	4,6%	14,8%	7,2%	16,1%	12,8%	16,1%
CSF 2 US Index L	4,8%	14,9%	7,3%	16,1%	12,8%	16,1%
CSF 2 Private Equity	3,2%	6,8%	1,2%	7,0%	5,5%	4,1%

Remarque: les chiffres statistiques figurent à l'adresse www.credit-suisse.com/anlagestiftung.
Source: Lipper, a Reuters Company

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015	+/- en %	30.6.2016	30.6.2015
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	iMACS Team, Credit Suisse AG	208,1	173,2	20,2	146 450	125 685	16,5	1 421.30	1 378.36
CSF 2 Mixta-LPP 25 S N° de valeur 14 555 173 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	iMACS Team, Credit Suisse AG	58,4	85,6	-31,8	40 903	61 867	-33,9	1 427.88	1 383.34
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus N° de valeur 11 217 285 CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	iMACS Team, Credit Suisse AG	76,8	87,6	-12,3	62 087	72 291	-14,1	1 237.12	1 211.28
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	iMACS Team, Credit Suisse AG	550,2	536,8	2,5	410 324	414 108	-0,9	1 340.88	1 296.31
CSF 2 Mixta-LPP 35 S N° de valeur 14 555 174 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	iMACS Team, Credit Suisse AG	54,8	52,5	4,4	40 696	40 346	0,9	1 347.02	1 300.93
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	iMACS Team, Credit Suisse AG	175,7	175,6	0,1	131 683	134 901	-2,4	1 334.49	1 302.00
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3 N° de valeur 23 113 662 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	iMACS Team, Credit Suisse AG	72,2	70,3	2,7	63 820	63 820	0,0	1 130.76	1 101.20
CSF 2 World Index N° de valeur 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	78,2	99,5	-21,4	50 681	65 364	-22,5	1 543.11	1 522.43
CSF 2 World Index L N° de valeur 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	70,5	59,0	19,4	44 578	37 878	17,7	1 581.69	1 558.81
CSF 2 US Index N° de valeur 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	19,2	24,4	-21,4	10 439	14 233	-26,7	1 837.53	1 714.85
CSF 2 US Index L N° de valeur 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	173,7	173,9	-0,1	95 363	102 421	-6,9	1 820.95	1 697.53
CSF 2 Private Equity¹⁾ N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	366,9	340,8	7,7	229 861	215 992	6,4	1 596.38	1 577.64

¹⁾ Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

Remarque: états des titres, gestionnaire de portefeuille et indices de référence consultables sur www.credit-suisse.com/anlagestiftung.
Pour les conditions, voir Aperçu des conditions, page 24.

Changements d'indice de référence

Pas de modification de la référence pour cet exercice

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	21 569 048.64	15 072 702.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	244 835 824.85	243 543 961.29
Instruments financiers dérivés	0.00	26 250.49
Autres actifs	168 965.80	192 385.15
Fortune totale moins:	266 573 839.29	258 835 299.82
Autres engagements	20 512.76	12 380.66
Fortune nette	266 553 326.53	258 822 919.16

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	258 822 919.16	249 458 025.99	173 239 659.61	168 366 780.37	85 583 259.55	81 091 245.62
Emissions de droits	68 149 223.90	34 527 595.75	64 344 703.95	26 558 569.70	3 804 519.95	7 969 026.05
Rachats de droits	–68 359 142.75	–37 322 205.00	–35 493 713.45	–29 790 576.65	–32 865 429.30	–7 531 628.35
Autres transactions sur droits	–191 780.37	–147 449.95	–252 305.68	–77 406.76	60 525.31	–70 043.19
Bénéfice total	8 132 106.59	12 306 952.37	6 310 440.94	8 182 292.95	1 821 665.65	4 124 659.42
Fortune nette à la fin de l'exercice	266 553 326.53	258 822 919.16	208 148 785.37	173 239 659.61	58 404 541.16	85 583 259.55
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	187 552	189 793	125 685	128 205	61 867	61 588
Droits émis	48 822	25 271	46 104	19 424	2 718	5 847
Droits rachetés	–49 021	–27 512	–25 339	–21 944	–23 682	–5 568
Nombre de droits en circulation	187 353	187 552	146 450	125 685	40 903	61 867
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 421.30	(CHF) 1 378.36	(CHF) 1 427.88	(CHF) 1 383.34
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			10.26	12.72	11.70	14.14

Composition de la fortune, voir annexe page 22.

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	14 906.08	14 392.81	11 406.21	9 696.41	3 499.87	4 696.40
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 166 223.60	2 477 373.94	1 686 120.41	1 661 522.28	480 103.19	815 851.66
– Prêt de titres	106.50	1 157.55	78.73	778.80	27.77	378.75
Produits des remboursements	64 469.19	84 269.73	0.00	0.00	64 469.19	84 269.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	35 796.85	42 173.65	32 594.81	30 051.21	3 202.04	12 122.44
Total des revenus moins:	2 281 502.22	2 619 367.68	1 730 200.16	1 702 048.70	551 302.06	917 318.98
Intérêts passifs	6 748.41	651.04	5 174.51	435.90	1 573.90	215.14
Intérêts négatifs	51 001.68	4 451.51	39 109.34	2 980.50	11 892.34	1 471.01
Frais de gestion	227 382.01	111 508.53	172 292.85	75 024.85	55 089.16	36 483.68
Autres charges	0.00	211.24	0.00	142.25	0.00	68.99
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	15 976.20	29 615.20	11 745.11	25 224.51	4 231.09	4 390.69
Produit net	1 980 393.92	2 472 930.16	1 501 878.35	1 598 240.69	478 515.57	874 689.47
Gains en capital réalisés	8 471 119.28	20 065 262.09	6 563 159.85	13 579 197.28	1 907 959.43	6 486 064.81
Pertes en capital réalisées	–3 159 618.16	–3 042 022.18	–2 407 769.50	–2 183 539.75	–751 848.66	–858 482.43
Bénéfice réalisé	7 291 895.04	19 496 170.07	5 657 268.70	12 993 898.22	1 634 626.34	6 502 271.85
Gains et pertes en capital non réalisés	840 211.55	–7 189 217.70	653 172.24	–4 811 605.27	187 039.31	–2 377 612.43
Bénéfice total	8 132 106.59	12 306 952.37	6 310 440.94	8 182 292.95	1 821 665.65	4 124 659.42
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 980 393.92	2 472 930.16	1 501 878.35	1 598 240.69	478 515.57	874 689.47
Résultat prévu pour réinvestissement	1 980 393.92	2 472 930.16	1 501 878.35	1 598 240.69	478 515.57	874 689.47

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 157 870.64	4 820 037.99
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	74 422 833.28	82 521 197.83
Instruments financiers dérivés	48 647.27	88 149.06
Autres actifs	179 813.89	138 469.32
Fortune totale moins:	76 809 165.08	87 567 854.20
Autres engagements	41.13	3 390.61
Fortune nette	76 809 123.95	87 564 463.59
Valeur d'inventaire par droit	1 237.12	1 211.28
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	87 564 463.59	71 488 557.51
Emissions de droits	3 039 781.00	17 521 455.65
Rachats de droits	-15 371 791.50	-3 989 757.75
Autres transactions sur droits	-31 837.39	-365 898.71
Bénéfice total	1 608 508.25	2 910 106.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	76 809 123.95	87 564 463.59
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	72 291	61 048
Droits émis	2 493	14 548
Droits rachetés	-12 697	-3 305
Nombre de droits en circulation	62 087	72 291
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.28	8.52

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	3 418.71	1 727.81
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	704 780.28	642 570.50
– Prêt de titres	1 399.75	454.60
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 755.97	23 776.53
Total des revenus moins:	711 354.71	668 529.44
Intérêts passifs	312.36	3.35
Intérêts négatifs	5 043.25	2 165.64
Frais de gestion	56 387.22	45 710.12
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	11 396.15	4 584.53
Produit net	638 215.73	616 065.80
Gains en capital réalisés	4 018 798.43	5 452 045.86
Pertes en capital réalisées	-1 827 561.07	-1 444 619.66
Bénéfice réalisé	2 829 453.09	4 623 492.00
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 220 944.84	-1 713 385.12
Bénéfice total	1 608 508.25	2 910 106.88
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	638 215.73	616 065.80
Résultat prévu pour réinvestissement	638 215.73	616 065.80

Composition de la fortune, voir annexe page 22.

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	32 528 935.10	45 003 879.02
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	571 945 990.61	543 691 972.59
Instruments financiers dérivés	140 084.58	104 437.57
Autres actifs	453 215.02	546 559.95
Fortune totale moins:	605 068 225.31	589 346 849.13
Autres engagements	54 633.26	45 280.60
Fortune nette	605 013 592.05	589 301 568.53

	Consolidation 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Classe de droits S 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	589 301 568.53	654 645 567.02	536 814 184.26	571 604 472.97	52 487 384.27	83 041 094.05
Emissions de droits	51 619 233.35	46 005 171.20	49 842 419.85	43 198 238.15	1 776 813.50	2 806 933.05
Rachats de droits	–56 454 564.60	–143 083 829.25	–55 146 835.55	–106 040 150.70	–1 307 729.05	–37 043 678.55
Autres transactions sur droits	383 562.40	3 041 779.57	397 323.25	1 960 459.16	–13 760.85	1 081 320.41
Bénéfice total	20 163 792.37	28 692 879.99	18 288 350.07	26 091 164.68	1 875 442.30	2 601 715.31
Fortune nette à la fin de l'exercice	605 013 592.05	589 301 568.53	550 195 441.88	536 814 184.26	54 818 150.17	52 487 384.27
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	454 454	530 636	414 108	463 475	40 346	67 161
Droits émis	39 233	35 845	37 895	33 627	1 338	2 218
Droits rachetés	–42 667	–112 027	–41 679	–82 994	–988	–29 033
Nombre de droits en circulation	451 020	454 454	410 324	414 108	40 696	40 346
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 340.88	(CHF) 1 296.31	(CHF) 1 347.02	(CHF) 1 300.93
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.48	10.46	9.86	11.80

Composition de la fortune, voir annexe page 22.

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	41 786.82	52 456.98	37 964.50	46 300.38	3 822.32	6 156.60
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 466 355.57	5 223 118.93	4 059 959.11	4 739 991.12	406 396.46	483 127.81
– Prêt de titres	250.75	4 632.40	227.65	4 219.86	23.10	412.54
Produits des remboursements	54 538.16	64 860.71	0.00	0.00	54 538.16	64 860.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	17 631.37	36 675.52	16 691.14	35 841.18	940.23	834.34
Total des revenus moins:	4 580 562.67	5 381 744.54	4 114 842.40	4 826 352.54	465 720.27	555 392.00
Intérêts passifs	9 595.37	4 113.16	8 716.06	3 746.71	879.31	366.45
Intérêts négatifs	34 932.35	8 945.24	31 739.91	8 149.28	3 192.44	795.96
Frais de gestion	653 133.18	474 078.04	593 390.82	424 874.00	59 742.36	49 204.04
Autres charges	0.00	268.18	0.00	236.26	0.00	31.92
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 568.00	84 894.29	2 739.30	55 931.51	828.70	28 962.78
Produit net	3 879 333.77	4 809 445.63	3 478 256.31	4 333 414.78	401 077.46	476 030.85
Gains en capital réalisés	19 612 771.26	46 625 685.22	17 858 892.17	41 987 966.31	1 753 879.09	4 637 718.91
Pertes en capital réalisées	-6 101 117.47	-10 451 059.32	-5 570 704.51	-9 033 837.56	-530 412.96	-1 417 221.76
Bénéfice réalisé	17 390 987.56	40 984 071.53	15 766 443.97	37 287 543.53	1 624 543.59	3 696 528.00
Gains et pertes en capital non réalisés	2 772 804.81	-12 291 191.54	2 521 906.10	-11 196 378.85	250 898.71	-1 094 812.69
Bénéfice total	20 163 792.37	28 692 879.99	18 288 350.07	26 091 164.68	1 875 442.30	2 601 715.31
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 879 333.77	4 809 445.63	3 478 256.31	4 333 414.78	401 077.46	476 030.85
Résultat prévu pour réinvestissement	3 879 333.77	4 809 445.63	3 478 256.31	4 333 414.78	401 077.46	476 030.85

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 890 498.29	14 856 531.39
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	239 820 040.60	230 811 454.61
Instruments financiers dérivés	56 911.61	68 999.26
Autres actifs	156 009.04	197 419.88
Fortune totale moins:	247 923 459.54	245 934 405.14
Autres engagements	28 309.71	14 470.52
Fortune nette	247 895 149.83	245 919 934.62

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L3	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	245 919 934.62	234 944 620.88	175 641 209.68	168 342 019.12	70 278 724.94	66 602 601.76
Emissions de droits	22 716 889.50	19 019 676.85	22 716 889.50	19 009 013.55	0.00	10 663.30
Rachats de droits	–26 945 078.95	–20 614 160.90	–26 945 078.95	–20 614 160.90	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	38 409.99	173 994.27	38 409.99	136 422.31	0.00	37 571.96
Bénéfice total	6 164 994.67	12 395 803.52	4 278 744.69	8 767 915.60	1 886 249.98	3 627 887.92
Fortune nette à la fin de l'exercice	247 895 149.83	245 919 934.62	175 730 174.91	175 641 209.68	72 164 974.92	70 278 724.94
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	198 721	199 857	134 901	136 047	63 820	63 810
Droits émis	17 246	14 754	17 246	14 744	0	10
Droits rachetés	–20 464	–15 890	–20 464	–15 890	0	0
Nombre de droits en circulation	195 503	198 721	131 683	134 901	63 820	63 820
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 334.49	(CHF) 1 302.00	(CHF) 1 130.76	(CHF) 1 101.20
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			6.03	8.48	7.15	9.14

Composition de la fortune, voir annexe page 22.

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L3	
	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	22 092.49	19 804.49	15 815.87	14 196.66	6 276.62	5 607.83
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 474 788.63	1 779 833.09	1 055 625.16	1 271 518.89	419 163.47	508 314.20
– Prêt de titres	145.20	1 886.20	103.72	1 356.13	41.48	530.07
Produits des remboursements	130 629.50	125 660.96	0.00	0.00	130 629.50	125 660.96
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	14 438.91	9 843.72	14 438.91	9 840.72	0.00	3.00
Total des revenus moins:	1 642 094.73	1 937 028.46	1 085 983.66	1 296 912.40	556 111.07	640 116.06
Intérêts passifs	757.42	1 945.62	551.36	1 388.71	206.06	556.91
Intérêts négatifs	23 468.54	1 794.50	16 805.67	1 280.62	6 662.87	513.88
Frais de gestion	326 510.88	195 217.25	233 750.59	139 913.54	92 760.29	55 303.71
Autres charges	0.00	909.41	0.00	652.42	0.00	256.99
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	41 348.08	9 437.60	41 348.08	9 437.60	0.00	0.00
Produit net	1 250 009.81	1 727 724.08	793 527.96	1 144 239.51	456 481.85	583 484.57
Gains en capital réalisés	7 421 749.67	23 306 954.54	5 356 358.12	16 870 640.89	2 065 391.55	6 436 313.65
Pertes en capital réalisées	–3 308 213.46	–3 326 014.23	–2 439 701.10	–2 597 069.28	–868 512.36	–728 944.95
Bénéfice réalisé	5 363 546.02	21 708 664.39	3 710 184.98	15 417 811.12	1 653 361.04	6 290 853.27
Gains et pertes en capital non réalisés	801 448.65	–9 312 860.87	568 559.71	–6 649 895.52	232 888.94	–2 662 965.35
Bénéfice total	6 164 994.67	12 395 803.52	4 278 744.69	8 767 915.60	1 886 249.98	3 627 887.92
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 250 009.81	1 727 724.08	793 527.96	1 144 239.51	456 481.85	583 484.57
Résultat prévu pour réinvestissement	1 250 009.81	1 727 724.08	793 527.96	1 144 239.51	456 481.85	583 484.57

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	154 743.00	42 648.65
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	240 931.69	272 164.59
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	147 722 095.98	157 659 802.79
Autres actifs	630 547.14	619 073.53
Fortune totale moins:	148 748 317.81	158 593 689.56
Autres engagements	33 083.03	37 402.84
Fortune nette	148 715 234.78	158 556 286.72

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	158 556 286.72	179 266 211.35	99 511 799.24	98 839 911.93	59 044 487.48	80 426 299.42
Emissions de droits	33 334 186.49	21 281 579.95	12 558 737.67	21 001 845.95	20 775 448.82	279 734.00
Rachats de droits	–44 751 150.28	–55 303 838.72	–35 256 330.93	–27 847 589.14	–9 494 819.35	–27 456 249.58
Autres transactions sur droits	–492 820.75	2 972 887.57	343 843.47	1 065 475.22	–836 664.22	1 907 412.35
Bénéfice total	2 068 732.60	10 339 446.57	1 048 440.52	6 452 155.28	1 020 292.08	3 887 291.29
Fortune nette à la fin de l'exercice	148 715 234.78	158 556 286.72	78 206 489.97	99 511 799.24	70 508 744.81	59 044 487.48
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	103 242	124 655	65 364	69 424	37 878	55 231
Droits émis	21 823	14 449	8 361	14 249	13 462	200
Droits rachetés	–29 806	–35 862	–23 044	–18 309	–6 762	–17 553
Nombre de droits en circulation	95 259	103 242	50 681	65 364	44 578	37 878
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 543.11	(CHF) 1 522.43	(CHF) 1 581.69	(CHF) 1 558.81
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.13	13.06	16.17	15.04

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 23.

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	62.30	193.07	35.16	110.04	27.14	83.03
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	5 570.22	5 808.46	3 221.80	3 439.78	2 348.42	2 368.68
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 803 027.08	1 767 952.48	946 162.57	1 077 281.58	856 864.51	690 670.90
Autres revenus	27 600.89	43 371.52	16 132.67	25 702.75	11 468.22	17 668.77
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-27 266.65	40 783.56	-7 888.37	41 101.93	-19 378.28	-318.37
Total des revenus moins:	1 808 993.84	1 858 109.09	957 663.83	1 147 636.08	851 330.01	710 473.01
Intérêts passifs	16.35	85.17	9.71	50.13	6.64	35.04
Intérêts négatifs	461.68	26.83	265.15	16.82	196.53	10.01
Frais de gestion	430 862.63	468 854.34	289 423.83	319 065.11	141 438.80	149 789.23
Autres charges	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00	-0.06
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-59 466.45	-33 985.35	-48 171.21	-25 071.57	-11 295.24	-8 913.78
Produit net	1 437 119.63	1 423 128.10	716 136.35	853 575.53	720 983.28	569 552.57
Gains en capital réalisés	6 673 708.32	16 152 045.95	3 757 973.39	9 938 899.32	2 915 734.93	6 213 146.63
Pertes en capital réalisées	-1 885 859.65	-3 450 258.15	-1 239 536.83	-1 965 301.72	-646 322.82	-1 484 956.43
Bénéfice réalisé	6 224 968.30	14 124 915.90	3 234 572.91	8 827 173.13	2 990 395.39	5 297 742.77
Gains et pertes en capital non réalisés	-4 156 235.70	-3 785 469.33	-2 186 132.39	-2 375 017.85	-1 970 103.31	-1 410 451.48
Bénéfice total	2 068 732.60	10 339 446.57	1 048 440.52	6 452 155.28	1 020 292.08	3 887 291.29
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 437 119.63	1 423 128.10	716 136.35	853 575.53	720 983.28	569 552.57
Résultat prévu pour réinvestissement	1 437 119.63	1 423 128.10	716 136.35	853 575.53	720 983.28	569 552.57

CSF 2 US Index

N° de valeur 349 353

CSF 2 US Index L

N° de valeur 1 916 281

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	85 132.54	9 416.39
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	191 482 378.87	197 050 246.19
Autres actifs	1 301 487.08	1 248 873.81
Fortune totale moins:	192 868 998.49	198 308 536.39
Autres engagements	35 898.25	37 906.02
Fortune nette	192 833 100.24	198 270 630.37

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	198 270 630.37	217 332 317.80	24 407 475.17	26 394 923.74	173 863 155.20	190 937 394.06
Emissions de droits	22 727 666.18	28 656 580.11	1 804 160.19	9 575 017.56	20 923 505.99	19 081 562.55
Rachats de droits	–42 081 156.92	–78 195 228.16	–8 454 109.32	–15 344 994.91	–33 627 047.60	–62 850 233.25
Autres transactions sur droits	866 142.18	7 580 803.46	143 803.27	984 412.61	722 338.91	6 596 390.85
Bénéfice total	13 049 818.43	22 896 157.16	1 280 642.36	2 798 116.17	11 769 176.07	20 098 040.99
Fortune nette à la fin de l'exercice	192 833 100.24	198 270 630.37	19 181 971.67	24 407 475.17	173 651 128.57	173 863 155.20
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	116 654	144 566	14 233	17 385	102 421	127 181
Droits émis	13 206	17 885	1 039	5 981	12 167	11 904
Droits rachetés	–24 058	–45 797	–4 833	–9 133	–19 225	–36 664
Nombre de droits en circulation	105 802	116 654	10 439	14 233	95 363	102 421
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 837.53	(CHF) 1 714.85	(CHF) 1 820.95	(CHF) 1 697.53
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			28.39	27.28	30.04	28.81

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 23.

CSF 2 US Index

N° de valeur 349 353

CSF 2 US Index L

N° de valeur 1 916 281

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	63.41	423.50	6.61	53.01	56.80	370.49
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 713 819.27	3 567 788.45	339 060.10	445 606.93	3 374 759.17	3 122 181.52
Autres revenus	19 487.79	146 806.69	2 083.18	19 248.18	17 404.61	127 558.51
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	26 025.77	99 065.03	19 848.56	11 219.40	6 177.21	87 845.63
Total des revenus moins:	3 759 396.24	3 814 083.67	360 998.45	476 127.52	3 398 397.79	3 337 956.15
Intérêts passifs	16.18	8.25	1.89	1.11	14.29	7.14
Intérêts négatifs	281.91	4.35	29.77	0.55	252.14	3.80
Frais de gestion	468 863.63	499 265.75	73 004.14	90 403.67	395 859.49	408 862.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	129 242.09	-24 374.69	-8 405.08	-2 602.94	137 647.17	-21 771.75
Produit net	3 160 992.43	3 339 180.01	296 367.73	388 325.13	2 864 624.70	2 950 854.88
Gains en capital réalisés	15 533 358.33	35 415 012.62	1 658 651.60	4 677 052.47	13 874 706.73	30 737 960.15
Pertes en capital réalisées	-1 627 882.82	-6 283 419.47	-274 981.11	-1 089 122.50	-1 352 901.71	-5 194 296.97
Bénéfice réalisé	17 066 467.94	32 470 773.16	1 680 038.22	3 976 255.10	15 386 429.72	28 494 518.06
Gains et pertes en capital non réalisés	-4 016 649.51	-9 574 616.00	-399 395.86	-1 178 138.93	-3 617 253.65	-8 396 477.07
Bénéfice total	13 049 818.43	22 896 157.16	1 280 642.36	2 798 116.17	11 769 176.07	20 098 040.99
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 160 992.43	3 339 180.01	296 367.73	388 325.13	2 864 624.70	2 950 854.88
Résultat prévu pour réinvestissement	3 160 992.43	3 339 180.01	296 367.73	388 325.13	2 864 624.70	2 950 854.88

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	27 525 597.21	82 163 472.77
Instruments du marché monétaire	60 354 600.00	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	273 548 927.85	261 231 920.19
Instruments financiers dérivés	1 304 118.22	-1 086 886.63
Autres actifs	7 169 047.93	674 131.43
Fortune totale moins:	369 902 291.21	342 982 637.76
Autres engagements	2 956 366.26	2 225 717.94
Fortune nette	366 945 924.95	340 756 919.82
Valeur d'inventaire par droit	1 596.38	1 577.64
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	340 756 919.82	326 111 835.96
Emissions de droits	76 606 975.72	20 947 378.59
Rachats de droits	-54 586 307.77	-31 654 753.16
Autres transactions sur droits	-1 104 354.28	878 433.65
Bénéfice total	5 272 691.46	24 474 024.78
Fortune nette à la fin de l'exercice	366 945 924.95	340 756 919.82
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	215 992	223 876
Droits émis	47 930	13 186
Droits rachetés	-34 061	-21 070
Nombre de droits en circulation	229 861	215 992
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	4 965.54	33 757.97
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	2 059 282.83	1 269 004.03
Autres revenus	1 311 907.20	526 125.52
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-824 012.32	-190 261.35
Total des revenus moins:	2 552 143.25	1 638 626.17
Intérêts passifs	0.00	3 385.91
Intérêts négatifs	544 833.33	0.00
Frais de gestion	8 689 339.14	7 301 685.12
Autres charges	891 024.04	163 226.74
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-655 111.59	-278 190.17
Produit net	-6 917 941.67	-5 551 481.43
Gains en capital réalisés	2.00	31.28
Pertes en capital réalisées	-0.77	0.00
Bénéfice réalisé	-6 917 940.44	-5 551 450.15
Gains et pertes en capital non réalisés	12 190 631.90	30 025 474.93
Bénéfice total	5 272 691.46	24 474 024.78
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-6 917 941.67	-5 551 481.43
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	6 917 941.67	5 551 481.43
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir page 19.

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2016 Actif CHF	30.6.2016 Passif CHF	30.6.2015 Actif CHF	30.6.2015 Passif CHF
Avoirs en banque	97 328.87		99 690.17	
Placements	14 710.24		14 268.34	
Impôt anticipé récupérable	0.00		124.62	
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		-2 044.02		842.78
Bénéfice reporté de l'année précédente		14 083.13		13 240.35
	112 039.11	112 039.11	114 083.13	114 083.13

Compte de résultats

	1.7.2015– 30.6.2016 Charges	1.7.2015– 30.6.2016 Produits	1.7.2014– 30.6.2015 Charges	1.7.2014– 30.6.2015 Produits
Intérêts bancaires		39.98		316.18
Intérêts passifs			0.11	
Autres charges	2 525.90		0.00	
Bénéfices / pertes réalisés		0.00		2 614.15
Bénéfices / pertes non réalisés		441.90	2 087.44	0.00
Gain / perte		2 044.02	842.78	
	2 525.90	2 525.90	2 930.33	2 930.33

Annexe

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. 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 dotés d'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 2^e pilier a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer:

- les institutions de prévoyance enregistrées au sens de l'art. 48 LPP,
- les institutions de prévoyance professionnelle surobligatoire dont les prestations sont définies dans un règlement,
- les fondations collectives et communes,
- les fondations de libre passage,

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs et le Conseil de fondation. 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, et sont publiés sur notre site Internet (www.credit-suisse.com/ch/fr/asset-management/solutions-capabilities/csa/about-us/rechtliches.html).

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Gestion de fortune

La Fondation a confié la gestion de fortune des groupes de placement à Credit Suisse AG, Zurich. Elle a convenu de la sous-délégation suivante avec l'accord de CSF 2:

Partners Group, Zug	Gestionnaire CSF 2 Private Equity
---------------------	-----------------------------------

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

Les comptes annuels sont soumis aux Recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26, entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2004, révisées au 30 août 2013, entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2014.

Notes relatives à l'évaluation

Titres

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

Private equity

Titres: l'évaluation des titres cotés en Bourse est effectuée selon les prix du marché au jour d'évaluation. Pour les placements en monnaies étrangères, ce sont les cours de conversion au jour d'évaluation qui sont appliqués.

Les titres qui intègrent le portefeuille à la suite de retours (distributions) et sont soumis à des restrictions de vente (lock-ups) sont évalués aux prix du marché en vigueur le jour d'évaluation.

Placements en private equity: la valeur d'inventaire du portefeuille d'actions est calculée par le groupe de placement CSF 2 Private Equity conformément aux International Financial Reporting Standards. Le calcul de la valeur des placements en private equity intervient sur la base des rapports rédigés par ces sociétés, pour autant qu'ils soient disponibles et utilisables, si nécessaire avec adaptation à la valeur de marché (Fair Value) des valeurs patrimoniales et engagements financiers. L'évaluation des partnership-investments et participations directes (private equity-investments) repose sur l'examen des informations les plus récentes provenant des sociétés ou d'autres sources. Il est fréquent que celles-ci ne correspondent pas à la date d'évaluation. Des méthodes d'évaluation généralement reconnues, comme le dernier financement, des analyses multiples, la méthode DCF et des évaluations de tiers ainsi que les prix sur le marché sont utilisées. Dans l'évaluation de la fair value de tels investissements, on se sert des données observables sur le marché et des données du cash-flow. Il est par ailleurs tenu compte du fait que l'évaluation de l'ensemble du portefeuille correspond aux données observables sur le marché et à l'évolution générale du marché. Dans la mesure du possible, tout est entrepris pour obtenir les dernières informations disponibles relatives aux placements.

CSF 2 Private Equity	30.6.2016	30.6.2015
Engagements de paiement	CHF	CHF
Engagements réalisés (au cours de la transaction)	818 985 433	919 828 461
Engagements non réalisés (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	116 819 310	64 736 339
Influence de change	-12 735 301	-12 809 724
Total des engagements de paiement (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	923 069 442	971 755 076

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 la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss. OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale). Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est exclusivement consenti à Credit Suisse AG (emprunteur). Credit Suisse AG agit en tant que contrepartie (principal) et non pas en tant

qu'intermédiaire. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse la limite de 125 pb. La limite de l'écart de crédit ayant été dépassée le 8 février 2016, le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de l'emprunteur soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois.

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, la Fondation de placement n'a 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. Les fonds utilisés sont les suivants:

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

CSF 2 est en principe exonérée de l'impôt à la source prélevé par les États-Unis sur les dividendes. Cette situation peut conduire – indépendamment de la part en actions US du groupe de placement – à une performance annuelle accrue de 0,05% à 0,5% de la fortune investie (voir aussi Indications et explications générales). Vous trouverez davantage d'informations sur la construction du portefeuille dans l'aperçu des conditions au 30.6.2016, à la page 22.

Capitalisation

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

Dépassement des limites par société (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2016

Aucune

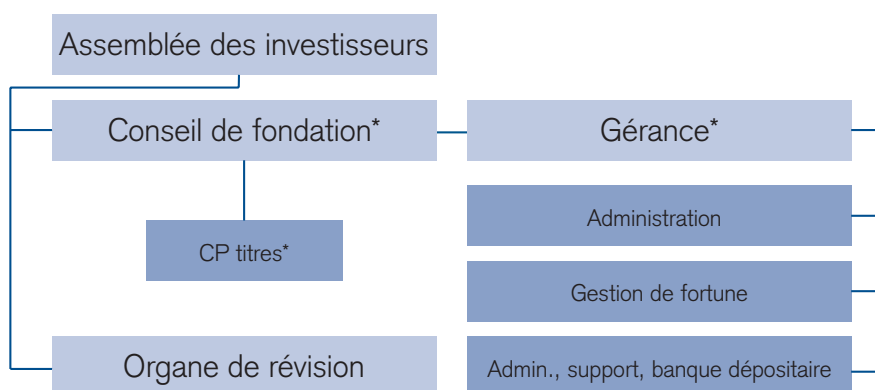
Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2016

Aucune

Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2016

Aucune

Corporate Governance



* Composition voir page 26.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation désigne un gérant et son suppléant. Il délègue également en partie 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 26 et 26. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les Statuts, le Règlement et le Règlement d'Organisation et de Gestion.

Commissions de placement (CP)

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.

Assemblée des investisseurs

L'Assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la Fondation; elle se compose du représentant du Fondateur et des représentants des 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, sous réserve du droit de nomination reconnu au fondateur;

- 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 chaque année par l'Assemblée des investisseurs sur proposition du Conseil de fondation. Il a notamment pour tâches:

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

Conseil de Fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à la 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.

Intégrité et loyauté

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 cas de 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. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. Les personnes concernées ont remis une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables.

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 concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2016 en vertu de l'art. 1.1 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre/nominal	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement	
1	Groupes de placement indexés	Dérivés accroissant 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.

Composition de la fortune par catégorie

CSF 2 Mixta-LPP 25*	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	42,58%	39,62%
Obligations Etranger en CHF	2,90%	2,64%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,61%	4,63%
Actions Suisse	14,79%	15,55%
Actions Etranger	7,13%	9,46%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,73%	3,82%
Valeurs immobilières Suisse	10,70%	10,53%
Valeurs immobilières Etranger	4,79%	4,46%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	9,77%	9,29%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	21,92%	25,01%
Part en monnaies étrangères (ME)	15,53%	18,55%

CSF 2 Mixta-LPP 35*	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	35,41%	32,71%
Obligations Etranger en CHF	2,95%	2,67%
Obligations monnaies étrangères (ME)	7,67%	9,01%
Actions Suisse	19,86%	20,75%
Actions Etranger	11,95%	14,65%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,83%	2,89%
Valeurs immobilières Suisse	9,43%	8,74%
Valeurs immobilières Etranger	4,87%	4,57%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	5,03%	4,01%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	31,81%	35,40%
Part en monnaies étrangères (ME)	24,49%	28,23%

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus*	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	11,69%	21,62%
Obligations Etranger en CHF	25,71%	18,23%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	1,26%
Actions Suisse	10,03%	10,57%
Actions Etranger	11,65%	14,87%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	8,45%	7,37%
Valeurs immobilières Suisse	14,78%	10,30%
Valeurs immobilières Etranger	3,82%	3,57%
Placements alternatifs	10,96%	9,40%
Liquidités / autres actifs	2,91%	2,81%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	21,68%	25,44%
Part en monnaies étrangères (ME)	21,20%	23,04%

CSF 2 Mixta-LPP 45*	30.6.2016	30.6.2015
Obligations Suisse en CHF	30,79%	29,55%
Obligations Etranger en CHF	3,07%	2,69%
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,41%	5,54%
Actions Suisse	24,71%	25,65%
Actions Etranger	17,16%	19,59%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,19%	3,20%
Valeurs immobilières Suisse	9,72%	7,92%
Valeurs immobilières Etranger	3,65%	3,28%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	3,30%	2,58%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	41,87%	45,24%
Part en monnaies étrangères (ME)	25,22%	28,41%

* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 25).

Chiffres clés

Données détaillées sur la performance et la volatilité annualisées: voir page 4.

Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement

CSF 2 World Index	30.6.2016
Dépôts à vue	0,1%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0,2%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSF 2 US Index L	53,4%
– CSIF Canada Index	3,1%
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	8,1%
– CSIF Eurozone Index	9,7%
– CSIF Japan Index	7,5%
– CSIF Pacific ex Japan Index	3,9%
– CSIF World ex CH Small Cap Index – Pension Fund	13,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF 2 US Index	30.6.2016
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF III US Index – Pension Fund	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30.06.2016

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation		Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**		Possibilité d'achat / de vente	Souscription minimale	Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur
			TER _{Exp} *	TER _{Cap} *		Report	Déport			Limite journalière	en mio. CHF	Placem. collectifs	Placem. directs		
Portefeuilles mixtes															
CSF 2 Mixta-LPP 25	887 902	CSABV25 SW	0,48		VNI	0,00	0,00	12h00		x		x		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 S	14 555 173	CSA1MXS SW	0,38		VNI	0,00	0,00	12h00	25	x		x		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,61		VNI	0,00	0,00	12h00		x		x		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35	887 904	CSABV35 SW	0,53		VNI	0,00	0,00	12h00		x		x		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	14 555 174	CSA236S SW	0,43		VNI	0,00	0,00	12h00	25	x		x		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45	887 909	CSABV45 SW	0,59		VNI	0,00	0,00	12h00		x		x		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,40		VNI	0,00	0,00	12h00	50	x		x		1	2
Portefeuilles d'actions (gestion passive)															
CSF 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,52		Ecart	0,10	0,04	15h00		x	x	x		2	3
CSF 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,42		Ecart	0,10	0,04	15h00	5	x	x	x		2	3
CSF 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41		Ecart	0,03	0,03	13h00		x		x		1	2
CSF 2 US Index L	1 916 281	CSAUSII SW	0,30		Ecart	0,03	0,03	13h00	5	x	x	x		1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives															
CSF 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	5,24 ¹⁾		Ecart	1,00	1,00	trimestriel		x	x	x		****	****

Méthodes de décompte:

VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire (sans supplément d'émission ou décote de rachat).

Ecart = décompte à la valeur nette d'inventaire avec un supplément d'émission ou une décote de rachat.

* Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{Cap}. Par contre, il s'agit du TER_{SECA} usuel dans le cas du groupe de placement CSF 2 Private Equity. Les deux concepts de taux de charges TER sont reconstruits par la CHS PP.

** Ecart = supplément d'émission ou décote de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.

*** Groupes de placement CSF et CSF 2 ainsi que fonds de placement de Credit Suisse AG et d'autres prestataires autorisés en Suisse.

**** Les chiffres à la clôture et à la date de valeur sont publiés dans les rapports mensuels.

¹⁾ TER_{SECA} au 30.06.2015: ce TER contient tous les frais selon la directive TER_{SECA} (Directive pour le calcul et la publication des frais applicables aux placements collectifs investis sur les marchés privés). Le TER_{SECA} est reconnu par la CHS PP.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2016

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long future	1		3 765.46	3 771.74	3 771.74	21 569.05	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long future	1		8 416.92	8 430.95	8 430.95	32 528.94	Bourses de dérivés
	Long à terme	4	140.16	8 037.41	8 072.69	–	–	Devises à terme
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Long à terme	10	48.68	5 707.62	5 723.20	–	–	Devises à terme
	Long future	1		885.99	887.47	887.47	2 157.87	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long future	1		3 470.13	3 475.92	3 475.92	7 890.50	Bourses de dérivés
	Long à terme	3	56.99	5 044.64	5 062.60	–	–	Devises à terme
CSF 2 World Index	Long future	4		670.98	673.97	673.97	785.29	Bourses de dérivés
CSF 2 US Index	Long future	2		1 323.59	1 329.08	1 329.08	1 386.62	Bourses de dérivés

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2016

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Short future	1		–3 868.96	–3 884.99	3 884.99	10 015.23	USD	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Short future	1		–1 221.78	–1 226.84	1 226.84	4 935.10	USD	Bourses de dérivés
	Court à terme	2	15.12	–1 681.01	–1 677.57	1 677.57	2 072.55	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	18.05	–273.53	–273.49	273.49	568.19	GBP	Devises à terme
CSF 2 Mixta-LPP 35	Court à terme	1	38.05	–2 169.04	–2 164.60	2 164.60	6 240.21	EUR	Devises à terme
	Short future	1		–8 857.89	–8 894.59	8 894.59	41 881.85	USD	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 45	Short future	1		–3 665.33	–3 680.52	3 680.52	25 493.30	USD	Bourses de dérivés
	Court à terme	1	39.13	–2 277.49	–2 272.83	2 272.83	3 474.23	EUR	Devises à terme
CSA2 Private Equity	Court à terme	2	–4.71	–121 203.91	–121 484.14	121 484.14	179 803.50	USD	Devises à terme
	Court à terme	1	1 458.09	–64 906.32	–64 938.00	64 938.00	88 067.02	EUR	Devises à terme

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

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2016.

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

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

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

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

⁶⁾ Sont admis tous les placements dans la monnaie correspondante du produit dérivé, décomptés à la valeur de marché (pour les obligations, cours de bourse y c. intérêts courus). Concernant les swaps, la couverture par le nominal du placement dans la monnaie correspondante doit être garantie.

Remboursements, rémunérations commerciales et administratives

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2015/2016.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2015/2016:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LPP 25 S	64 469.19	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 25 investit dans divers fonds cibles (cf. page 7).
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LPP 35 S	54 538.16	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 35 investit dans divers fonds cibles (cf. page 10).
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	130 629.50	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 45 investit dans divers fonds cibles (cf. page 12).

La Fondation de placement prélève directement ou indirectement des primes forfaitaires sur les groupes de placement. Ces primes comprennent tous les coûts prélevés sur les placements directs ou indirects, soit au niveau du groupe de placement soit au niveau du fonds. Il n'y a pas de versements séparés de rémunérations commerciales et administratives.

Organes

Gérance de CSF 2

Alexandrine Kiechler, Gérante

André Baumann, suppléant (depuis le 18.01.2016)

Conseil de Fondation

Président **Beat Zeller**, Responsable Institutional Clients & Asset Servicing, Credit Suisse AG, Zurich

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

Urs Gfeller, Responsable Group Investment Management, Novartis International AG, Bâle

Urs Hunziker, Responsable Affaires fondations collectives d'AXA Winterthur, membre de l'équipe de direction du département Vie d'AXA Winterthur, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

Stefan Kühne (jusqu'au 24.11.2015), Responsable des titres de la CPE Caisse de pension Energie, Zurich

Rolf Lüscher (depuis le 24.11.2015), directeur de la prévoyance Futura, Brugg

Heinz Risi, Responsable Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG, Président du Conseil de fondation de la CP Schindler, de la Fondation Schindler et du Fonds Alfred Schindler, Président du CA de Schindler Vorsorge AG

Thomas Scherr (depuis le 24.11.2015), CFO de SAP (Suisse) SA et Président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf

René Schmidli, CIO de Generali (Suisse) Holding/membre de la Direction du Groupe Generali Suisse

Andreas Schmidt (jusqu'au 24.11.2015), anciennement CFO PubliGroupe SA, Lausanne, maintenant Swisscom

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG) **Dr. Beat Schwab**, Real Estate Investment Management, 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, Baar

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

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

Fabio Strinati, Directeur des Placements / directeur adjoint de la Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne.

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG) **Herbert Näf** (jusqu'au 19.8.2015), Responsable Asset Allocation & Communication, Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

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

Organe de révision

KPMG AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

A l'Assemblée des investisseurs de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier, Zurich

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 6 à 26 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2016.

Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies signifi-

catives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 juin 2016 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'Assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux Directives de placement;

- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, à l'inclusion des Directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

KPMG AG

Astrid Keller
Expert-réviseur
agrée
Réviseur responsable

Adrian Walder
Expert-réviseur
agrée

Zurich, le 4 octobre 2016