

30 juin 2023

CREDIT SUISSE 

49^e rapport annuel Credit Suisse Fondation de placement



Éditeur
Credit Suisse Fondation
de placement
Case postale 800
8070 Zurich

Téléphone 044 333 48 48
csa.info@creditsuisse.com

Le rapport annuel peut être
téléchargé à l'adresse suivante:
credit-suisse.com/anlagestiftung.

La version allemande du rapport annuel a fait l'objet d'une révision par l'organe de révision.
Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport succinct de l'organe de révision.

Credit Suisse Fondation de placement est ouverte aux institutions de prévoyance ou autres institutions exonérées d'impôt ayant leur siège en Suisse qui, conformément à leur but, sont exclusivement affectées à la prévoyance professionnelle.

Plus de 810 institutions de prévoyance, dont par exemple des caisses de pension, des institutions collectives et communes, des institutions de libre passage et des institutions du pilier 3a ont adhéré à la Fondation de placement.

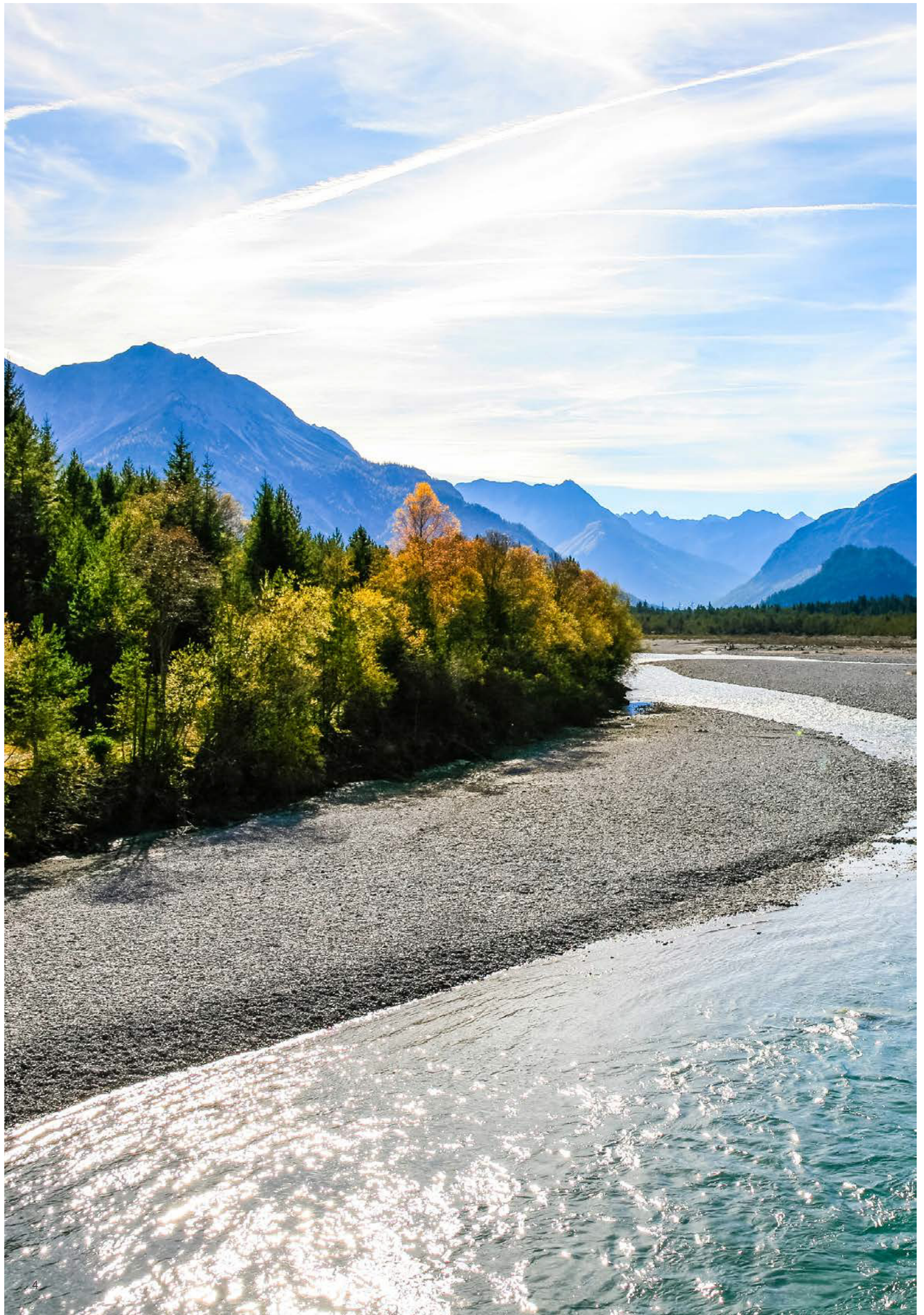
Bref portrait

Année de fondation	1974
Fondateur	Credit Suisse (Suisse) SA
Nombre de produits	43
Fortune nette	CHF 21 025 967 (en 1000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse (Suisse) SA
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	Ernst Kessler
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 6
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 4
CP Valeurs immobilières Suisse	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 4
CP Hypothèques Suisse	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 0; Tiers: 1
CP Infrastructures énergétiques Suisse	Caisses de pension (investisseurs): 4; Tiers: 1
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	4 commissions de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Gestion des risques spécifique aux produits: Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

Internet	credit-suisse.com/anlagestiftung/kgast.ch
Bloomberg	CSAM



Avant-propos	8	CSF Fund Selection Equity Europe	62–63
Évolution des marchés	12	CSF Fund Selection Equity Europe L	62–63
Évolution de la Fondation de placement	16	CSF Fund Selection Equity USA	64
Performance annualisée et volatilité	18	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	65
Groupes / classes de placement	20	CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	66
Changements d'indice de référence	23		
Comptes annuels		Portefeuilles d'actions (gestion passive)	
		CSF Swiss Index	67–68
		CSF Swiss Index L	67–68
Portefeuilles mixtes		Portefeuilles hypothécaires	
CSF Mixta-LPP Basic	24–27	CSF Hypothèques Suisse	69
CSF Mixta-LPP Basic I	24–27		
CSF Mixta-LPP Basic L2	24–27	Portefeuilles immobiliers	
CSF Mixta-LPP Basic L3	24–27	CSF Real Estate Switzerland	70–71
CSF Mixta-LPP 15 E	28–29	CSF Real Estate Switzerland M	70–71
CSF Mixta-LPP 15 G	28–29	CSF Real Estate Switzerland Commercial	72
CSF Mixta-LPP 15 Plus E	30–31	CSF Real Estate Switzerland Residential	73
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	30–31	CSF Real Estate Germany	74
CSF Mixta-LPP Défensif	32	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	76–79
CSF Mixta-LPP	33–34	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	76–79
CSF Mixta-LPP I	33–34	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M	76–79
CSF Mixta-LPP Maxi	35		
CSF Mixta-LPP Equity 75	36	Portefeuilles de valeurs alternatives	
CSF Mixta-LPP Index 25	37	CSF Insurance Linked Strategies	80–83
CSF Mixta-LPP Index 35	38	CSF Insurance Linked Strategies L	80–83
CSF Mixta-LPP Index 45	40–43	CSF Insurance Linked Strategies L2	80–83
CSF Mixta-LPP Index 45 I	40–43	CSF Insurance Linked Strategies L3	80–83
CSF Mixta-LPP Index 45 E	40–43	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	84–85
CSF LPP 25–45 Dynamic I	44	CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4	84–85
CSF Mixta-LPP Index 75	45	CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1	86–87
CSF Mixta-LPP Index 100	46–47	CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR	86–87
CSF Mixta-LPP Index 100 E	46–47	CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1	88–89
		CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR	88–89
Portefeuilles à taux fixe		CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A	90–93
CSF Low-Risk Strategy CHF E	48–49	CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L	90–93
CSF Low-Risk Strategy CHF G	48–49	CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2	90–93
CSF Money Market CHF	50	CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3	90–93
CSF Swiss Bonds CHF	51	CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR	90–93
CSF Foreign Bonds CHF	52	CSF Insurance Linked Strategies	
CSF Mid Yield Bonds CHF	53	Fixed Side-Pocket 2 A	94–95
CSF International Bonds	54	CSF Insurance Linked Strategies	
CSF Equity Linked Bonds	55	Fixed Side-Pocket 2 L4	94–95
Portefeuilles d'actions (gestion active)			
CSF Equity Switzerland	56–57		
CSF Equity Switzerland L	56–57		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	58–59		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	58–59		
CSF Fund Selection Equity Switzerland	60–61		
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	60–61		

Infrastructures

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A	96–99
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	96–99
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M	96–99
CSF Energy-Transition Infrastructure SA	100–103
CSF Energy-Transition Infrastructure SL	100–103
CSF Energy-Transition Infrastructure SL2	100–103
CSF Energy-Transition Infrastructure SL3	100–103
CSF Energy-Transition Infrastructure SL4	100–103
CSF Energy-Transition Infrastructure A	100–103
CSF Energy-Transition Infrastructure L4	100–103

Actif immobilisé avec remboursement du capital

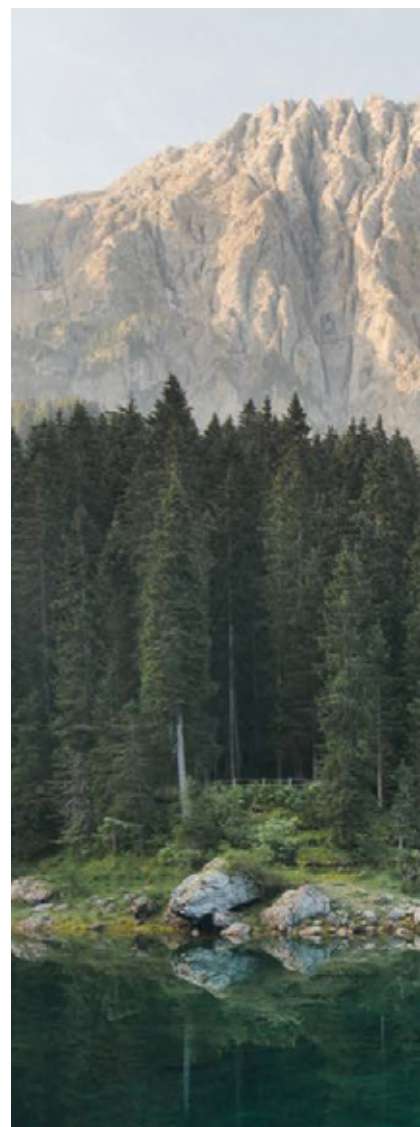
CSF Mezzanine	104
---------------	-----

CSF Capital de dotation

105

Annexe

Indications et explications générales	106
Dépassement de limites par débiteur et concernant la société	112
Dépassement de limites de catégories dans des groupes de placement mixtes	113
Corporate Governance	114
Surveillance des directives de placement et justification des écarts	116
Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature pour groupes de placement Immobilier et Hypothèques	117
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	118
Aperçu des conditions	120
Aperçu des dérivés	123
Remboursements	125
Organes	126
Rapport de l'organe de révision	128





Infrastructures énergétiques: rendement et bénéfices pour la société



À peine la pandémie de covid avait-elle été surmontée qu'une nouvelle crise a semblé menacer la Suisse. Le risque d'une pénurie d'électricité est apparu du jour au lendemain, déclenché, d'une part, par la guerre en Ukraine et, d'autre part, par le fait que la France a temporairement réduit sa capacité nucléaire de moitié en raison de contrôles techniques et de travaux d'entretien. Du coup, la France est devenue un gros importateur d'électricité. Dans toute l'Europe, on a craint une pénurie d'énergie pour l'hiver 2022/23.

En Suisse, la menace d'une pénurie d'électricité a fait la une des médias. Des citoyens se sont même empressés de faire des provisions de bougies et de bois pour l'hiver et le Conseil fédéral a demandé à la population d'économiser l'électricité. Bien que l'hiver doux que nous avons connu n'ait finalement pas entraîné de pénurie, il est devenu évident, une fois de plus, qu'un approvisionnement énergétique fiable est essentiel pour la Suisse et son économie.

Importance des infrastructures énergétiques

Des infrastructures énergétiques solides et de grande qualité revêtent donc une importance capitale. Sans elles, la sécurité de l'approvisionnement n'est pas envisageable. La Fondation de placement, en collaboration avec le gestionnaire de portefeuille Energy Infrastructure Partners (EIP), a mis suffisamment tôt l'accent sur l'importance et les avantages des infrastructures énergétiques en tant que classe d'actifs et a lancé en 2014 le groupe de placement CSF Infrastructures énergétiques Suisse (EIS). Pour la gestion des investissements et du portefeuille, le groupe de placement fait appel à un spécialiste de cette classe d'actifs très complexe; ce dernier a accès à des opportunités d'investissement intéressantes grâce à son réseau, sélectionne soigneusement les participations et les accompagne activement sur le long terme.

Depuis le lancement du groupe de placement il y a près de neuf ans, beaucoup a déjà été entrepris; l'ensemble du secteur des infrastructures a évolué de manière dynamique et devrait continuer à gagner en importance du fait de la croissance continue de la population et de l'économie. Cette situation se reflète également dans le fait que le législateur a créé une catégorie de placement spécifique pour les infrastructures le 1^{er} octobre 2020; les caisses de pension disposent ainsi d'une plus grande marge de manœuvre.

Un engagement dans le domaine des infrastructures énergétiques offre aux caisses de pension divers avantages économiques: par exemple, les placements ont généralement une longue

durée de vie, avec des flux de trésorerie bien planifiables. En outre, les infrastructures énergétiques présentent généralement une faible corrélation avec d'autres classes d'actifs et offrent une certaine protection contre l'inflation, car elles peuvent augmenter la marge bénéficiaire, en partie parallèlement à l'inflation. Ainsi, les placements des caisses de pension permettent indirectement à la population d'investir dans des entreprises suisses pour la production, le stockage et la distribution d'énergie et renforcent donc la sécurité d'approvisionnement du pays. Ces investissements non seulement contribuent à ce que les entreprises énergétiques restent en mains suisses, mais ils aident également ces dernières à passer à une économie de l'électricité durable.

Le groupe de placement rencontre beaucoup d'intérêt, notamment du fait de la transformation énergétique. Cet intérêt doit être salué aussi du point de vue de l'économie nationale. Si la Suisse souhaite continuer à miser sur un système énergétique stable et respectueux du climat, des investissements importants seront nécessaires d'ici à 2050. Étant donné, d'une part, que l'énergie nucléaire sera progressivement supprimée au cours des prochaines décennies en raison des décisions politiques prises jusqu'ici et, d'autre part, que les besoins en électricité augmentent en permanence avec l'électrification des transports et des systèmes de chauffage, une capacité pouvant atteindre 40 térawatts-heures doit désormais pouvoir être couverte. À titre de comparaison, en 2022, selon les chiffres de l'Office fédéral de l'énergie, la Suisse a consommé près de 57 térawatts-heures.

Une étude conjointe récente d'EIP et de l'Energy Science Center de l'EPFZ montre que des investissements de 60 à 80 milliards de francs sont nécessaires dans toute la Suisse pour la mise en place de nouvelles capacités électriques d'ici à 2050. L'étude propose d'investir entre 40 et 50 milliards de francs dans le photovoltaïque. Ces investissements concernent en premier lieu l'industrie ainsi que les arts et métiers, en particulier les grands toits, qui serviraient à l'énergie solaire. En second lieu, les investissements dans les Alpes devraient atteindre jusqu'à 20 milliards de francs. Le photovoltaïque alpin devrait surmonter les obstacles réglementaires, car il offre un complément prometteur: grâce à l'exposition à l'altitude et à la réflexion de la neige, les installations pourraient fournir de l'électricité de manière fiable, surtout en hiver, lorsque les besoins sont particulièrement élevés. L'étude recommande en outre de développer l'énergie éolienne et l'énergie hydraulique, par exemple en réhaussant les murs de retenue; elle propose aussi l'utilisation de technologies d'avenir telles que le stockage de batteries ou l'hydrogène, dont le transport nécessiterait



la transformation de gazoducs existants. Si un tel développement est réalisé, l'étude prévoit que la Suisse sera plus résiliente face aux chocs imprévisibles et plus indépendante des importations d'électricité.

Avec ses participations, le groupe de placement est bien positionné pour la mégatendance qu'est la transformation énergétique, c'est-à-dire la transition vers une production d'énergie durable. Les centrales hydroélectriques du portefeuille continueront de jouer un rôle majeur dans la production d'énergie respectueuse du climat et la sécurité de l'approvisionnement. En outre, diverses innovations sont en cours dans les domaines du photovoltaïque, de la production d'hydrogène vert ainsi que du développement d'infrastructures de chargement.

La forme juridique d'une fondation de placement s'est révélée idéale pour les placements en infrastructures: grâce à CSF EIS, la Fondation de placement permet aux caisses de pension suisses d'investir dans des infrastructures importantes à l'échelle nationale. Pour une caisse de pension individuelle, il serait difficile d'avoir un accès direct à ce domaine, notamment en raison du volume d'investissement élevé nécessaire, mais aussi de la complexité juridique et opérationnelle. Dans le même temps, les investisseurs ont la possibilité de participer indirectement, par l'intermédiaire du Conseil de fondation et de la Commission de placement, à la définition de l'orientation et de la stratégie ainsi qu'à d'autres conditions-cadres. En tant qu'investisseur à long terme, la Fondation de placement est en outre un partenaire bienvenu pour les entreprises du secteur des infrastructures énergétiques.

Nouvel accès international

Lancé en décembre 2022, le groupe de placement CSF Energy-Transition Infrastructure (ETI) offre aux investisseurs un accès aux infrastructures énergétiques internationales dans les pays de l'OCDE. La Fondation de placement vise un volume de placement de 1,5 milliard de francs, dont plus de la moitié ont déjà pu être collectés et investis après moins d'un an. Le portefeuille comprend actuellement trois participations complémentaires actives sur différents marchés européens tels que l'Allemagne, la France, la Belgique et l'Espagne ainsi qu'aux États-Unis et qui comprennent des technologies telles que l'énergie solaire, éolienne et hydraulique, ainsi que des terminaux d'importation de gaz naturel liquide (GNL) et des infrastructures pour le transport futur de l'hydrogène.

Il est capital pour la Suisse de continuer à renforcer sa sécurité d'approvisionnement dans les années à venir. Mais, comme chacun le sait, nous ne sommes pas une île qui dispose d'un

système énergétique autonome mais sommes interconnectés à l'échelle internationale. Pour garantir un approvisionnement énergétique stable, nous avons besoin d'un partenariat aussi fluide que possible avec les pays voisins de l'UE.

Pour les caisses de pension, il peut être intéressant de se diversifier à l'échelle internationale et de profiter des rendements qui peuvent être obtenus dans de nombreux pays grâce à la transformation énergétique. Avec le lancement de ce nouveau groupe de placement, la Fondation de placement a réussi à offrir à ses investisseurs une opportunité supplémentaire attrayante et axée sur le long terme.

Au nom des membres des Conseils des deux Fondations de placement et de la gérance, nous vous remercions de votre fidélité et de votre confiance.



Beat Zeller

Président du Conseil de fondation
Institutional Clients Credit Suisse (Suisse) SA,
Zurich



Alexandrine Kiechler

Gérante de Credit Suisse Fondations
de placement, Zurich

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

Économie mondiale: attendre la récession

L'économie mondiale a été confrontée l'année dernière à une liste de défis sans précédent: chaînes d'approvisionnement perturbées, tensions géopolitiques et guerre en Ukraine, prix record de l'énergie et inflation, et enfin le resserrement monétaire le plus rapide depuis 30 ans. Après le boom de la consommation de biens de l'année dernière, l'industrie souffre en particulier d'un ralentissement de la demande et de stocks en excédent. Il n'est donc pas surprenant que la croissance économique mondiale ait nettement diminué. En 2022, l'économie mondiale n'a progressé que de 2,8%, uniquement parce que la reprise après la pandémie a encore largement soutenu l'activité économique au premier semestre.

À d'autres époques, la quantité et l'ampleur des facteurs de ralentissement conjoncturel auraient déjà suffi à plonger l'économie dans une récession. Mais le solide secteur tertiaire apporte son soutien car la consommation de rattrapage des services continue de stimuler la demande. En outre, la situation financière des ménages privés et des entreprises reste solide. Les économies des confinements se dissipent certes peu à peu, après avoir longtemps couvert

l'augmentation des coûts de la vie et des intrants, mais un marché du travail stable garantit les revenus, de sorte que la consommation privée reste un pilier important de l'économie. Par conséquent, malgré tous les signes les plus sombres, les principales économies ont jusqu'à présent évité la contraction. Pour 2023, les perspectives de croissance devraient toutefois être nettement inférieures à la tendance à long terme. En effet, la poursuite de l'accélération de l'inflation et le revirement des taux d'intérêt limitent la dynamique jusqu'à nouvel ordre.

Plus que d'autres régions, la zone euro a souffert de la crise énergétique l'année dernière. L'assèchement puis l'arrêt définitif des livraisons de gaz russes via le pipeline Nord Stream ont rendu à eux seuls le prix du gaz très volatil. À cela se sont ajoutés un été exceptionnellement sec, l'entretien du parc nucléaire français et les efforts pour recharger les réserves de gaz à tout prix. La combinaison de ces facteurs a poussé les prix européens de l'énergie à des niveaux inimaginables l'été dernier. La hausse rapide des prix du gaz en tant qu'intrant a entraîné des réductions de production dans l'industrie et a pesé sur les budgets des ménages. En automne,



une contraction de la zone euro semblait donc inévitable. Grâce à un hiver doux, à des mesures d'économie de la consommation de gaz et donc à une baisse des prix de l'énergie, l'activité économique s'est ensuite révélée nettement plus robuste que prévu au début de l'année. La zone euro a certes enregistré une récession technique au quatrième trimestre 2022 et au premier trimestre 2023, mais celle-ci n'a été que très modérée. Depuis lors, une reprise a été observée dans les secteurs à forte intensité énergétique. Néanmoins, les perspectives restent contenues.

Malgré la crise énergétique, les craintes d'inflation et la guerre en Ukraine, la Suisse n'est toutefois pas menacée de récession car un marché du travail favorable ainsi que l'immigration record soutiennent la consommation privée. Toutefois, l'envolée de l'inflation a également réduit le pouvoir d'achat des consommateurs, car elle pèse sur les budgets des ménages. En outre, la faible demande de l'étranger freine l'industrie des exportations: l'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie suisse est inférieur au seuil de croissance depuis quelques mois et affiche une

contraction. Par conséquent, la croissance économique ralentit considérablement par rapport à l'année précédente.

Compte tenu des taux d'inflation supérieurs à 8%, la Réserve fédérale américaine a été la première des grandes banques centrales à freiner nettement sa politique monétaire l'année dernière. Les fortes hausses des taux d'intérêt, cumulant 5 points de pourcentage en 15 mois, ne sont pas sans laisser des traces sur l'économie. Les secteurs particulièrement sensibles aux taux d'intérêt, tels que l'immobilier, souffrent de conditions de financement plus restrictives. En outre, plusieurs banques régionales ont également subi des pressions au cours de la première moitié de l'année. Toutefois, la réaction rapide des autorités a pu empêcher une contamination plus importante du système bancaire et un resserrement du crédit. D'autres secteurs de l'économie résistent toutefois au ralentissement conjoncturel. Le marché du travail en particulier reste tendu, et la pénurie de main-d'œuvre maintient la croissance des salaires à un niveau difficilement compatible avec une faible inflation. Par conséquent, le risque s'accroît de voir la Réserve fé-

dérale américaine tolérer une récession afin de contenir l'inflation.

L'économie chinoise est confrontée à d'autres défis. Des confinements stricts ont pratiquement paralysé la consommation des ménages pendant une grande partie de l'année dernière. La réouverture rapide, en décembre de l'année dernière, a finalement donné lieu à une reprise qui a également suscité de nouvelles impulsions de croissance dans le reste du monde. Pourtant, la reprise chinoise est restée en deçà des attentes. Contrairement aux phases d'expansion précédentes, le rebond est cette fois fortement alimenté par la consommation de services, qui est axée sur le marché intérieur et n'a que peu d'impact sur la production dans d'autres pays. En raison notamment de la pénurie persistante sur le marché immobilier chinois, il manque de grands plans d'investissement, de sorte que la demande supplémentaire en matières premières et en produits de base étrangers reste limitée. La Chine n'est donc pas en mesure de compenser la faiblesse industrielle mondiale, à laquelle elle contribue d'ailleurs elle-même. La réouverture devrait profiter au mieux aux pays asiatiques voisins et aux destinations touristiques prisées de la Chine.

Marchés des actions et des obligations: un bon début d'année

Comme l'économie, les marchés des actions ont suscité de nombreuses préoccupations depuis le début de l'année, après un exercice financier 2022 catastrophique. Malgré la hausse des taux d'intérêt et leur impact sur la conjoncture ainsi que les turbulences du système bancaire, les marchés actions ont gagné beaucoup de terrain, tandis que le moral s'améliorait de plus en plus. La volatilité implicite des actions est la plus faible depuis le début de la pandémie de COVID-19, et l'indice S&P 500 a progressé de plus de 20% jusqu'au milieu de l'année, après des cours plancher en octobre 2022. Ces gains de cours sont quelque peu surprenants car, parallèlement, la croissance économique ralentit, l'inflation ne diminue que lentement et les banques centrales devraient maintenir leurs taux d'intérêt à un niveau élevé pendant un certain temps. Une analyse plus approfondie montre que la bonne performance a été principalement soutenue par le secteur technologique et le boom de l'intelligence artificielle. Pour le second semestre 2023, les augures sont moins favorables. Le rythme élevé des relèvements de taux des banques centrales depuis l'année dernière devrait entraîner un ralentissement sensible de la croissance économique dans les mois à venir. Les marges bénéficiaires des entreprises devraient donc être mises sous pression et limiter le potentiel haussier des actions.

En revanche, pour les placements à revenu fixe, les perspectives de rendement sont plus positives. Les hausses de taux de l'année dernière ont mis fin à la longue phase des taux d'intérêt négatifs, ce qui a considérablement amélioré les perspectives de rendement, même pour les emprunts d'État. Cela vaut en particulier pour les investisseurs à long terme qui se fondent sur le rendement à l'échéance. Ainsi, les obligations génèrent à nouveau un rendement positif stable dans un portefeuille. Aujourd'hui, le risque de pertes de cours a également diminué. Les banques centrales n'ont certes pas encore achevé leur cycle de resserrement monétaire, mais la fin de celui-ci se profile peu à peu. Les taux d'intérêt du marché ne devraient donc plus augmenter de manière significative, ce qui améliore le potentiel de rendement des obligations en circulation. Les risques économiques et le durcissement des conditions de financement pourraient toutefois entraîner des taux de défaut plus élevés au cours des prochains mois, de sorte que l'analyse de la solvabilité et la connaissance des risques de l'émetteur sont plus importantes que jamais.

Marchés des changes: faiblesse à venir pour le billet vert

Parmi les monnaies, le dollar américain a été le gagnant incontesté de l'année dernière. L'attrait de la monnaie refuge en pleine escalade géopolitique, la forte volatilité du marché et la hausse précoce des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine ont donné un coup de pouce au billet vert. Mais aujourd'hui, les signes s'inversent. Parmi les grandes banques centrales, le cycle des taux d'intérêt de la Réserve fédérale est le plus avancé. Le marché anticipe donc déjà un revirement de la Fed et des baisses des taux d'intérêt à la fin de l'année ou au début de l'année prochaine, d'autant plus que le risque de récession augmente. Cela a un impact négatif sur le dollar, tout en stimulant d'autres monnaies. Le franc suisse montre ainsi de la vigueur actuellement, et le taux de change EUR/CHF reste inférieur à la parité. La politique conservatrice en matière de taux d'intérêt de la Banque nationale suisse (BNS), l'inflation faible par rapport à l'étranger et les qualités de «valeur refuge» devraient continuer à soutenir le franc dans les mois à venir. Dans le même temps, le risque de dépréciation du franc suisse est limité car la BNS peut vendre des devises à tout moment pour lutter contre l'inflation, et le fait d'ailleurs de plus en plus depuis l'automne dernier.

Placements immobiliers: atterrissage en douceur en vue

Le marché immobilier mondial reste très concentré sur l'évolution de l'inflation et des taux d'intérêt, qui pèsent sur la performance de l'immobilier. L'année dernière, les prix de l'immobilier ont

baissé dans de nombreux pays; en Allemagne et en Suède, l'indice des prix des logements de l'OCDE a par exemple enregistré un recul de 7% entre le premier trimestre 2022 et le premier trimestre 2023. Dans le monde entier, le scepticisme est particulièrement marqué vis-à-vis des surfaces de bureaux. L'indice mondial des Real Estate Investment Trusts orientés vers les surfaces de bureaux (S&P Global REIT Office Space en USD) a de nouveau cédé près de 15% cette année. Par rapport au début de l'année 2020, la correction s'est même accumulée à -50%.

Dans ce contexte difficile, le marché immobilier suisse s'en sort bien mieux que les autres. Certes, l'évolution future ne sera pas sans embûches, mais un atterrissage en douceur reste le scénario le plus probable. En effet, l'offre de logements en propriété ne progresse que lentement, même si la hausse des taux d'intérêt freine fortement la demande. Les chiffres de l'offre restent bas, tant pour les appartements en propriété que pour les maisons individuelles. C'est là une conséquence de la pénurie actuelle. Toutefois, en raison du repli de la demande, la croissance des prix a nettement ralenti depuis le début de l'année.

Actuellement, le marché locatif suisse s'approche de la pénurie à grande vitesse. S'il serait prématuré de parler de pénurie de logements pour le moment, trouver un bien devient clairement une gageure. En effet, la conjoncture relativement stable, la forte immigration nette et les années d'atonie de la construction entraînent un écart croissant entre la demande et l'offre. On peut donc anticiper une nouvelle baisse significative des taux de vacance et une forte hausse des loyers, tant pour les nouvelles locations que pour les baux existants.

La demande de surfaces de bureaux a fait un bond en avant l'année dernière en raison de la forte croissance de l'emploi en Suisse. Aujourd'hui, le ralentissement économique devrait également avoir un impact négatif décalé sur le marché du travail et priver l'immobilier de bureau du soutien de la conjoncture. En outre, après la fin de la pandémie de COVID-19 et malgré le retour majoritaire au bureau, une certaine incertitude subsiste quant aux futurs besoins en surfaces de bureaux, et pèse sur la demande. Mais la construction de surfaces de bureaux encore très hésitante devrait maintenir l'offre de biens mis en location à un niveau stable cette année.

Quoi qu'il en soit, la fin des taux d'intérêt négatifs a supprimé l'atout majeur des placements immobiliers, à savoir l'absence d'alternative. Alors que les fonds immobiliers cotés suisses et les actions immobilières ont généré des primes de

rendement élevées par rapport aux emprunts d'État entre 2015 et 2021, cette prime a considérablement diminué en raison du revirement des taux d'intérêt. Par conséquent, le marché des placements immobiliers suisses cotés a connu une forte baisse l'année dernière. Il a anticipé la correction, qui menace également les placements directs. Contrairement à l'ensemble du marché des actions, on ne relève pas encore de reprise pour l'année en cours. L'analyse nominale est toutefois trop court-termiste car les revenus des placements immobiliers offrent une protection partielle contre l'inflation.

Perspectives:

fermeté monétaire et faible croissance

L'économie mondiale a commencé l'année sous de mauvais signes. Cependant, certains facteurs défavorables se sont quelque peu apaisés ces derniers temps. Les problèmes des chaînes d'approvisionnement mondiales se résolvent de plus en plus et les prix de l'énergie qui battaient récemment des records sont en net recul. Par conséquent, l'inflation a également dépassé son pic dans le monde entier. Mais même avec des taux d'inflation en baisse, le retour à l'objectif d'inflation des banques centrales reste un processus difficile. En effet, les marchés du travail sont tendus, ce qui entraîne d'une part des hausses de salaires et des coûts d'intrants élevés. D'autre part, la forte sécurité de l'emploi et les revenus «garantis» soutiennent la consommation privée et donc la demande. En résumé, malgré la faiblesse de l'industrie, l'économie est encore trop vigoureuse pour résoudre de manière fiable le problème de l'inflation. Par conséquent, les principales banques centrales devraient encore effectuer de nouvelles hausses – certes plus modestes – des taux d'intérêt au cours de l'été.

À cet égard, l'effet du durcissement actuel commence seulement à se faire sentir peu à peu. Étant donné que les hausses des taux d'intérêt ne se répercutent généralement sur l'économie qu'avec un retard de 12 à 18 mois, la conjoncture mondiale est encore confrontée à de nombreux vents contraires. La dynamique devrait donc encore s'affaiblir au deuxième semestre 2023. En outre, à chaque nouvelle étape de relèvement des taux s'accroît le risque d'une fermeté excessive et d'une récession.

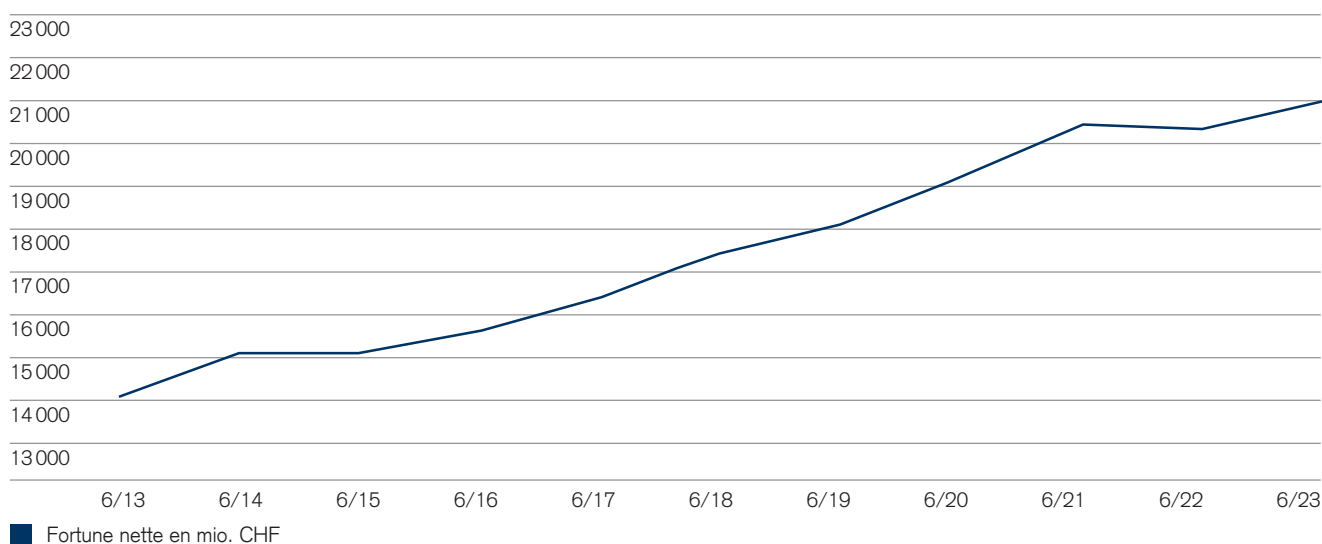
Franziska Fischer
CREDIT SUISSE AG
Swiss Economics

Évolution de la Fondation de placement

Variation de la fortune 2022/2023

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	23 209
Distributions de revenu	-202
Émissions de droits	2 632
Distributions du capital	-1
Rachats de droits	-3 048
Autres transactions sur droits	140
Bénéfice total	553
Liquidations	-35
Total intermédiaire	23 248
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 212
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-10
Actif net (moins comptabilisations doubles) fin de l'exercice 2022/2023	21 026
Variation par rapport à l'exercice précédent	3,2%

Évolution de la fortune nette (correction des doubles comptages) de Credit Suisse Fondation de placement (CSF)



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2023

	Performance p.a. en %			Volatilité p.a. en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a						
Portefeuilles mixtes						
CSF Mixta-LPP Basic	0,75	0,15	1,02	1,60	2,08	2,93
CSF Mixta-LPP Défensif	1,84	0,53	0,72	4,42	5,52	6,73
CSF Mixta-LPP	2,50	1,04	1,06	5,48	6,66	7,66
CSF Mixta-LPP Maxi	3,10	1,62	1,68	6,48	7,79	8,62
CSF Mixta-LPP Index 25	1,78	0,14	0,50	5,09	6,51	8,93
CSF Mixta-LPP Index 35	2,56	0,96	1,04	5,89	7,43	9,73
CSF Mixta-LPP Index 45	3,32	1,74	1,72	6,82	8,48	10,59
CSF Mixta-LPP Equity 75		3,68	5,67		12,31	12,47
CSF Mixta-LPP Index 75		2,34	3,66		11,94	12,25
CSF Mixta-LPP Index 100 ⁵⁾			4,55			
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux						
Portefeuilles mixtes						
CSF Mixta-LPP Index 45 I	3,69	2,08	1,99	6,82	8,48	10,59
CSF Mixta-LPP Index 45 E			2,26			10,59
CSF Mixta-LPP Index 100 E ⁵⁾			10,00			
CSF Mixta-LPP Basic I	1,42	0,81	1,69	1,60	2,08	2,93
CSF Mixta-LPP Basic L2		0,83	1,71		2,08	2,93
CSF Mixta-LPP Basic L3		0,85	1,73		2,08	2,93
CSF Mixta-LPP 15 E			0,74			5,20
CSF Mixta-LPP 15 G			0,89			5,20
CSF Mixta-LPP 15 Plus I			-0,28			5,80
CSF Mixta-LPP 15 Plus E			-0,18			5,80
CSF Mixta-LPP I	3,34	1,86	1,89	5,48	6,66	7,66
CSF LPP 25-45 Dynamic I		1,94	1,92		8,05	9,38
Portefeuilles à taux fixe						
CSF Low-Risk Strategy CHF E ¹⁾			0,18			0,32
CSF Low-Risk Strategy CHF G ¹⁾			0,26			0,32
CSF Money Market CHF	-0,58	-0,64	0,33	0,19	0,23	0,24
CSF Swiss Bonds CHF ¹⁾	0,21	-1,30	1,57	4,42	5,50	7,43
CSF Foreign Bonds CHF ¹⁾	0,12	-1,00	0,68	3,09	4,06	4,58
CSF Mid Yield Bonds CHF ¹⁾	0,61	-0,93	1,25	3,76	4,83	6,35
CSF International Bonds ¹⁾	-0,84	-3,73	-8,89	6,14	5,44	6,41
CSF Equity Linked Bonds	2,44	-0,92	2,10	8,33	8,62	9,21
Portefeuilles d'actions (gestion active)						
CSF Equity Switzerland ¹⁾	7,13	6,63	6,00	11,65	12,64	11,74
CSF Equity Switzerland L ¹⁾	7,24	6,74	6,12	11,64	12,64	11,74
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ¹⁾	7,51	0,70	8,77	14,43	16,23	14,94
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ¹⁾	7,73	0,90	8,98	14,43	16,23	14,94
CSF Fund Selection Equity Switzerland ¹⁾	7,65	6,48	7,27	11,90	13,38	13,06
CSF Fund Selection Equity Switzerland L ¹⁾	7,76	6,59	7,38	11,90	13,38	13,06
CSF Fund Selection Equity Europe ¹⁾	4,44	0,64	11,54	16,04	18,82	18,50
CSF Fund Selection Equity Europe L ¹⁾	4,55	0,74	11,65	16,04	18,82	18,50
CSF Fund Selection Equity USA ¹⁾	11,15	8,96	10,46	14,97	17,67	18,84
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries ¹⁾	2,28	-3,12	-10,42	14,83	17,74	24,23
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ¹⁾	1,97	-1,34	-6,61	14,09	16,42	18,92
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF Swiss Index	6,89	8,46	7,95	12,10	13,26	12,62
CSF Swiss Index L	7,00	8,57	8,06	12,10	13,26	12,62

	Performance p.a. en %			Volatilité p.a. en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers						
CSF Hypothèques Suisse	0,45	0,16	0,84	0,57	0,72	1,27
CSF Real Estate Switzerland ²⁾	4,86	4,87	4,00	0,40	0,56	0,07
CSF Real Estate Switzerland M ²⁾		5,39	4,50		0,56	0,08
CSF Real Estate Switzerland Residential	5,06	5,32	4,00	0,56	0,75	1,12
CSF Real Estate Switzerland Commercial	3,86	3,16	-0,65	0,85	1,17	2,37
CSF Real Estate Germany ³⁾		1,57	-12,35		5,61	⁴⁾
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments ¹⁾	5,53	3,97	0,14	7,59	8,67	7,72
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L ¹⁾	5,63	4,08	0,25	7,59	8,67	7,72
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾	6,24	4,66	0,81	7,59	8,67	7,72
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF Insurance Linked Strategies	-1,33	-1,43	-4,47	5,95	4,13	7,25
CSF Insurance Linked Strategies L	-1,12	-1,22	-4,27	5,95	4,13	7,25
CSF Insurance Linked Strategies L2	-0,93	-1,02	-4,08	5,95	4,13	7,25
CSF Insurance Linked Strategies L3		-0,92	-3,98		4,13	7,25
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1			1,44			11,21
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR			1,44			11,21
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A ⁵⁾			33,67			
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L ⁵⁾			33,67			
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2 ⁵⁾			33,67			
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3 ⁵⁾			33,67			
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR ⁵⁾			33,67			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A		-1,81	-4,90		4,14	7,25
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4			-3,96			7,24
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1			0,66			11,27
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR			0,66			11,27
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A ⁵⁾			33,69			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4 ⁵⁾			33,69			
Portefeuilles infrastructures						
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A ²⁾			17,36			⁴⁾
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L ²⁾		9,18	18,00		12,34	⁴⁾
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ²⁾		10,92	19,93		14,57	⁴⁾
CSF Energy-Transition Infrastructure SA ^{3) 5)}			-6,70			
CSF Energy-Transition Infrastructure SL ^{3) 5)}			-6,62			
CSF Energy-Transition Infrastructure SL2 ^{3) 5)}			-6,56			
CSF Energy-Transition Infrastructure SL3 ^{3) 5)}			-6,52			
CSF Energy-Transition Infrastructure SL4 ^{3) 5)}			-6,50			
CSF Energy-Transition Infrastructure A ^{3) 5)}			-6,72			
CSF Energy-Transition Infrastructure L4 ^{3) 5)}			-6,52			

1 Les calculs se fondent sur l'«unswing NAV» du fonds sous-jacent.

2 La distribution dans CSF Real Estate Switzerland et dans CSF Infrastructures énergétiques Suisse est neutre en termes de performance. Les VNI publiées sont à la base des calculs.

3 En EUR.

4 Calcul non réalisable étant donné que seules des données de base trimestrielles sont à disposition.

5 Performance depuis lancement (non annualisée). En raison de séries de données insuffisantes, l'indice de volatilité est publié au plus tôt douze mois à partir de la date du lancement.

Remarque: les chiffres statistiques figurent à l'adresse www.credit-suisse.com/anlagestiftung.

Source: SimCorp Dimension

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022
CSF Mixta-LPP Basic* N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	522.5	596.3	-12,4	373 655	430 764	-13,3	1 398.37	1 384.23
CSF Mixta-LPP Défensif* N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LPP Défensif	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	610.7	677.2	-9,8	348 584	389 302	-10,5	1 751.99	1 739.51
CSF Mixta-LPP* N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 406.4	1 532.7	-8,2	800 753	881 877	-9,2	1 756.37	1 737.97
CSF Mixta-LPP Maxi* N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LPP Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 047.4	1 134.0	-7,6	602 002	662 686	-9,2	1 739.85	1 711.17
CSF Mixta-LPP Equity 75* N° de valeur 38 261 482 CB CSF Mixta-LPP Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	215.5	191.9	12,3	175 408	165 028	6,3	1 228.56	1 162.61
CSF Mixta-LPP Index 25* N° de valeur 11 520 271 CB CSF Mixta-LPP Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	238.4	242.9	-1,8	182 924	187 282	-2,3	1 303.36	1 296.90
CSF Mixta-LPP Index 35* N° de valeur 11 520 273 CB CSF Mixta-LPP Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	391.3	398.5	-1,8	273 171	281 104	-2,8	1 432.39	1 417.65
CSF Mixta-LPP Index 45* N° de valeur 10 382 676 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 072.1	1 112.1	-3,6	646 345	681 962	-5,2	1 658.76	1 630.79
CSF Mixta-LPP Index 75* N° de valeur 38 261 472 CB CSF Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	419.3	389.7	7,6	364 399	351 083	3,8	1 150.55	1 109.92
CSF Mixta-LPP Index 100* 4) N° de valeur 119 110 697 CB CSF Mixta-LPP Index 100	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	18.4	-	-	17 603	-	-	1 045.46	-
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	189.5	260.3	-27,2	131 817	184 062	-28,4	1 437.94	1 414.07
CSF Mixta-LPP Basic L2 N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	28.9	29.9	-3,3	25 751	27 097	-5,0	1 122.44	1 103.59
CSF Mixta-LPP Basic L3 N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	186.5	198.8	-6,2	162 620	176 331	-7,8	1 146.69	1 127.21
CSF Mixta-LPP 15 E N° de valeur 45 868 145 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	8.3	10.2	-18,7	8 045	9 973	-19,3	1 027.82	1 020.32
CSF Mixta-LPP 15 G N° de valeur 46 505 676 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	87.4	76.6	14,1	84 489	74 719	13,1	1 034.26	1 025.13
CSF Mixta-LPP 15 Plus I N° de valeur 46 329 594 CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	7.5	6.4	17,3	7 156	6 086	17,6	1 043.89	1 046.86
CSF Mixta-LPP 15 Plus E N° de valeur 43 663 719 CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	33.8	35.0	-3,5	32 205	33 317	-3,3	1 048.28	1 050.21
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	71.1	67.2	5,9	44 771	43 087	3,9	1 588.74	1 559.23
CSF Mixta-LPP Index 45 I N° de valeur 11 269 573 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	87.0	93.4	-6,8	53 115	58 119	-8,6	1 638.77	1 606.82
CSF Mixta-LPP Index 45 E N° de valeur 114 508 518 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1.8	1.6	15,9	2 058	1 816	13,4	896.51	876.67
CSF Mixta-LPP Index 100 E 5) N° de valeur 123 808 145 CB CSF Mixta-LPP Index 100	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0.0	-	-	10	-	-	1 099.99	-
CSF LPP 25-45 Dynamic I N° de valeur 30 725 295 CB CSF LPP 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	26.1	26.3	-0,5	21 629	22 165	-2,4	1 208.84	1 186.02
CSF Low-Risk Strategy CHF E N° de valeur 43 663 477 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	41.8	36.3	15,2	42 812	37 216	15,0	976.29	974.49
CSF Low-Risk Strategy CHF G N° de valeur 47 884 957 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	152.4	107.4	41,9	155 672	109 981	41,5	979.05	976.51

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022
CSF Money Market CHF N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	163.3	81.3	100,8	173 713	86 788	100,2	940.02	936.97
CSF Swiss Bonds CHF N° de valeur 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	204.0	197.1	3,5	124 445	122 015	2,0	1 638.96	1 615.20
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 Asset Management (Suisse) SA	-	19.2	-100,0	-	17 911	-100,0	-	1 070.89
CSF Foreign Bonds CHF N° de valeur 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	56.1	64.2	-12,5	43 217	49 717	-13,1	1 299.14	1 290.40
CSF Mid Yield Bonds CHF N° de valeur 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	259.3	312.3	-17,0	191 261	233 272	-18,0	1 355.57	1 338.85
CSF Mezzanine ^{1) 2)} N° de valeur 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0.3	1.1	-71,3	38 614	38 614	0,0	8.15	28.43
CSF Inflation Linked Bonds CHF N° de valeur 1 764 678 CB CSF Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	15.5	-100,0	-	13 034	-100,0	-	1 192.98
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	74.2	81.2	-8,6	75 640	75 492	0,2	981.40	1 075.81
CSF Equity Linked Bonds N° de valeur 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Credit Suisse Investment Partners (Suisse) SA	38.3	55.5	-31,0	15 148	22 429	-32,5	2 525.56	2 473.58
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	48.7	50.0	-2,7	14 290	15 563	-8,2	3 406.27	3 213.48
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	88.1	95.6	-7,9	24 581	28 311	-13,2	3 583.13	3 376.62
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	79.3	79.2	0,1	29 855	31 999	-6,7	2 655.32	2 475.34
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	588.1	645.3	-8,9	218 401	257 351	-15,1	2 692.58	2 507.58
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland N° de valeur 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	23.7	24.6	-3,7	7 751	8 761	-11,5	3 052.62	2 805.91
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	10.5	11.9	-12,3	3 301	4 101	-19,5	3 168.76	2 906.87
CSF Fund Selection Equity Europe N° de valeur 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	33.1	31.2	6,1	11 624	12 227	-4,9	2 848.89	2 552.86
CSF Fund Selection Equity Europe L N° de valeur 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	101.4	110.6	-8,3	57 921	70 551	-17,9	1 750.80	1 567.31
CSF Fund Selection Equity USA N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	135.0	137.9	-2,0	38 746	43 754	-11,4	3 485.32	3 150.58
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries N° de valeur 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	38.6	62.4	-38,2	35 641	51 655	-31,0	1 081.68	1 207.51
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets N° de valeur 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	22.3	29.6	-24,6	16 262	20 142	-19,3	1 372.69	1 469.80
CSF Swiss Index N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	43.8	42.7	2,7	17 132	18 001	-4,8	2 558.38	2 370.07
CSF Swiss Index L N° de valeur 1870547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	38.1	45.9	-16,9	11 705	15 219	-23,1	3 258.89	3 015.76
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Avobis Invest AG	1 258.9	1 448.0	-13,1	1 029 486	1 194 009	-13,8	1 222.84	1 212.71

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022
CSF Real Estate Switzerland ¹⁾ N° de valeur 1 312 300 CAFP Immo-Index mixte (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	5 341.2	5 324.3	0,3	2 657 197	2 667 271	-0,4	2 010.08	1 996.14
CSF Real Estate Switzerland M ¹⁾ N° de valeur 39 836 446 CAFP Immo-Index mixte (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 180.3	1 337.8	-11,8	580 439	665 584	-12,8	2 033.42	2 009.92
CSF Real Estate Switzerland Residential ¹⁾ N° de valeur 2 522 609 CAFP Immo-Index résidentiel (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 067.1	990.5	7,7	476 068	459 556	3,6	2 241.49	2 155.25
CSF Real Estate Switzerland Commercial ¹⁾ N° de valeur 11 354 362 CAFP Immo-Index commercial (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 404.2	1 567.9	-10,4	834 702	925 944	-9,9	1 682.24	1 693.25
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments N° de valeur 3 108 145 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	38.0	40.8	-6,8	15 967	17 164	-7,0	2 377.58	2 374.18
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L N° de valeur 3 109 433 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	131.0	169.4	-22,7	54 274	70 340	-22,8	2 414.25	2 408.34
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M N° de valeur 20 025 324 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	163.7	140.7	16,3	63 969	55 428	15,4	2 558.56	2 537.88
CSF Real Estate Germany ^{1) 3)} N° de valeur 23 547 751 Aucun benchmark	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	583.1	682.6	-14,6	513 461	513 781	-0,1	1 135.59	1 328.55
CSF Insurance Linked Strategies ¹⁾ N° de valeur 1 603 633 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	94.2	119.3	-21,0	82 214	99 457	-17,3	1 145.94	1 199.62
CSF Insurance Linked Strategies L ¹⁾ N° de valeur 10 157 421 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	29.4	29.4	0,0	24 956	23 885	4,5	1 179.63	1 232.30
CSF Insurance Linked Strategies L2 ¹⁾ N° de valeur 14 690 467 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	27.5	27.7	-0,7	22 784	22 002	3,6	1 207.02	1 258.31
CSF Insurance Linkes Strategies L3 ¹⁾ N° de valeur 32 772 314 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	41.7	42.0	-0,6	34 309	33 154	3,5	1 215.17	1 265.48
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 N° de valeur 58 006 145 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	2.6	7.9	-66,4	20 922	63 234	-66,9	126.03	124.24
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR N° de valeur 59 393 577 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	3.1	7.6	-58,6	24 880	60 911	-59,2	126.03	124.24
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A ⁶⁾ N° de valeur 122 563 509 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	5.0	-	-	37 159	-	-	133.67	-
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L ⁶⁾ N° de valeur 122 563 505 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	1.5	-	-	11 425	-	-	133.67	-
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2 ⁶⁾ N° de valeur 122 563 506 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	1.4	-	-	10 752	-	-	133.67	-
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3 ⁶⁾ N° de valeur 122 563 507 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	2.2	-	-	16 298	-	-	133.67	-
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR ⁶⁾ N° de valeur 122 563 508 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0.8	-	-	5 921	-	-	133.67	-
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A ¹⁾ N° de valeur 37 362 632 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	9.1	9.2	-1,3	11 743	11 321	3,7	775.60	815.56

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4 ¹⁾ N° de valeur 111 766 390 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	95.9	117.0	-18,0	97 805	114 581	-14,6	980.95	1 021.41
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 N° de valeur 58 006 202 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	1.5	4.1	-62,4	12 447	33 298	-62,6	124.00	123.18
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR N° de valeur 59 393 594 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0.4	1.1	-62,4	3 240	8 669	-62,6	124.00	123.18
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A ⁶⁾ N° de valeur 122 563 526 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0.5	-	-	3 514	-	-	133.69	-
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4 ⁶⁾ N° de valeur 122 563 524 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	6.0	-	-	44 662	-	-	133.69	-
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A ¹⁾ N° de valeur 35 328 126 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	95.0	75.6	25,6	66 535	62 175	7,0	1 427.68	1 216.50
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L ¹⁾ N° de valeur 22 656 688 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	1 659.9	1 360.8	22,0	863 994	835 854	3,4	1 921.17	1 628.09
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ¹⁾ N° de valeur 35 328 307 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	363.6	303.2	19,9	171 716	171 716	0,0	2 117.34	1 765.42
CSF Energy-Transition Infrastructure SA ^{1) 3) 5)} N° de valeur 117 067 080 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	49.6	-	-	54 500	-	-	910.73	-
CSF Energy-Transition Infrastructure SL ^{1) 3) 5)} N° de valeur 117 067 167 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	155.0	-	-	170 000	-	-	911.53	-
CSF Energy-Transition Infrastructure SL2 ^{1) 3) 5)} N° de valeur 117 068 356 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	63.8	-	-	70 000	-	-	912.10	-
CSF Energy-Transition Infrastructure SL3 ^{1) 3) 5)} N° de valeur 117 068 360 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	91.2	-	-	100 000	-	-	912.44	-
CSF Energy-Transition Infrastructure SL4 ^{1) 3) 5)} N° de valeur 117 068 815 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	292.1	-	-	320 000	-	-	912.67	-
CSF Energy-Transition Infrastructure A ^{1) 3) 7)} N° de valeur 117 044 652 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	2.7	-	-	3 000	-	-	910.50	-
CSF Energy-Transition Infrastructure L4 ^{1) 3) 8)} N° de valeur 117 049 265 Aucun benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	73.0	-	-	80 000	-	-	912.44	-

* 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 Dans l'ordre chronologique

3 Conversion monétaire à la date de référence du 30.6.2023 (cours de conversion utilisé: 0.9761)

Conversion monétaire à la date de référence du 30.06.2022 (cours de conversion utilisé: 1.0009)

4 Lancement au 29.11.2022

5 Lancement au 27.12.2022

6 Lancement au 01.10.2022

7 Lancement au 26.05.2023

8 Lancement au 17.02.2023

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 120.

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

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 449 730.58	9 064 121.48
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	923 161 290.00	1 075 404 278.76
Autres actifs	1 220 145.54	1 180 681.55
Fortune totale moins:	927 831 166.121	085 649 081.79
Autres engagements	398 576.26	433 014.24
Fortune nette	927 432 589.86	1 085 216 067.55

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 085 216 067.55	228 792 255.84	596 274 331.03	654 523 899.69	260 276 054.00	264 293 558.48
Émissions de droits	135 026 204.90	204 915 979.50	55 757 095.75	80 715 979.10	37 789 076.25	92 638 574.30
Rachats de droits	-304 687 036.60	-305 730 631.95	-134 878 066.35	-113 806 594.50	-111 384 441.95	-87 275 798.60
Autres transactions sur droits	-190 444.60	-1 715 563.02	83 667.56	-725 492.43	-278 138.94	-490 096.05
Bénéfice total	12 067 798.61	-41 045 972.82	5 271 766.46	-24 433 460.83	3 142 189.38	-8 890 184.13
Fortune nette à la fin de l'exercice	927 432 589.86	1 085 216 067.55	522 508 794.45	596 274 331.03	189 544 738.74	260 276 054.00
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	818 253.793	901 568.260	430 763.915	454 231.998	184 061.877	180 729.945
Droits émis	103 525.817	146 956.922	40 196.156	56 341.546	26 663.771	63 453.804
Droits rachetés	-227 936.259	-230 271.389	-97 304.767	-79 809.629	-78 908.571	-60 121.872
Nombre de droits en circulation	693 843.351	818 253.793	373 655.304	430 763.915	131 817.077	184 061.877
Valeur d'inventaire par droit			1 398.37	1 384.23	1 437.94	1 414.07
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			6.61	2.78	16.12	12.38

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

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
29 904 066.72	32 391 222.61	198 761 615.43	277 583 574.69
2 265 461.60	3 304 393.60	39 214 571.30	28 257 032.50
-3 755 496.95	-4 762 149.05	-54 669 031.35	-99 886 089.80
4 596.47	-14 210.02	-569.69	-485 764.52
485 447.40	-1 015 190.42	3 168 395.37	-6 707 137.44
28 904 075.24	29 904 066.72	186 474 981.06	198 761 615.43
27 097.000	28 387.000	176 331.001	238 219.317
2 041.000	2 902.000	34 624.890	24 259.572
-3 387.000	-4 192.000	-48 335.921	-86 147.888
25 751.000	27 097.000	162 619.970	176 331.001
1 122.44	1 103.59	1 146.69	1 127.21
12.80	9.89	13.30	10.33

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

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	53 846.75	403.81	30 861.38	221.67	11 089.75	96.79
Prêt de titres	0.00	22.90	0.00	12.34	0.00	5.55
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	12 079 553.85	12 058 563.78	7 146 525.28	6 458 219.56	2 410 904.29	2 663 886.73
Produits des remboursements	17 417.77	8 645.45	9 842.18	4 656.30	3 864.04	2 087.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	563 145.42	553 360.85	153 653.57	98 186.99	149 241.39	399 998.40
Total des revenus moins:	12 713 963.79	12 620 996.79	7 340 882.41	6 561 296.86	2 575 099.47	3 066 074.84
Intérêts passifs	90.39	25.71	51.37	14.00	21.94	6.19
Intérêts négatifs	10 866.14	137 846.73	6 173.84	74 058.50	2 651.12	32 238.90
Frais de gestion	5 019 371.59	5 873 981.59	4 505 259.91	5 155 673.98	295 703.81	404 702.88
Autres charges	1 910.07	64.60	1 068.27	34.34	420.31	13.72
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	595 054.79	1 042 086.33	358 786.57	133 931.31	151 480.47	349 542.80
Total charges	5 627 292.98	7 054 004.96	4 871 339.96	5 363 712.13	450 277.65	786 504.49
Produit net	7 086 670.81	5 566 991.83	2 469 542.45	1 197 584.73	2 124 821.82	2 279 570.35
Gains et pertes en capital réalisés	11 172 028.73	3 295 469.25	6 310 793.05	1 811 212.09	2 276 121.40	790 120.03
Bénéfice réalisé	18 258 699.54	8 862 461.08	8 780 335.50	3 008 796.82	4 400 943.22	3 069 690.38
Gains et pertes en capital non réalisés	-6 190 900.93	-49 908 433.90	-3 508 569.04	-27 442 257.65	-1 258 753.84	-11 959 874.51
Bénéfice total	12 067 798.61	-41 045 972.82	5 271 766.46	-24 433 460.83	3 142 189.38	-8 890 184.13
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 086 670.81	5 566 991.83	2 469 542.45	1 197 584.73	2 124 821.82	2 279 570.35
Résultat prévu pour réinvestissement	7 086 670.81	5 566 991.83	2 469 542.45	1 197 584.73	2 124 821.82	2 279 570.35

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

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
1 641.87	11.14	10 253.75	74.21
0.00	0.61	0.00	4.40
375 413.03	320 826.22	2 146 711.25	2 615 631.27
510.92	230.55	3 200.63	1 671.23
11 433.36	11 077.01	248 817.10	44 098.45
388 999.18	332 145.53	2 408 982.73	2 661 479.56
2.65	0.70	14.43	4.82
318.19	3 661.86	1 722.99	27 887.47
35 905.36	40 949.79	182 502.51	272 654.94
56.15	1.70	365.34	14.84
23 175.91	19 468.61	61 611.84	539 143.61
59 458.26	64 082.66	246 217.11	839 705.68
329 540.92	268 062.87	2 162 765.62	1 821 773.88
346 975.67	90 777.98	2 238 138.61	603 359.15
676 516.59	358 840.85	4 400 904.23	2 425 133.03
-191 069.19	-1 374 031.27	-1 232 508.86	-9 132 270.47
485 447.40	-1 015 190.42	3 168 395.37	-6 707 137.44
329 540.92	268 062.87	2 162 765.62	1 821 773.88
329 540.92	268 062.87	2 162 765.62	1 821 773.88

CSF Mixta-LPP 15 E

N° de valeur 45 868 145

CSF Mixta-LPP 15 G

N° de valeur 46 505 676

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	965 458.38	987 416.75
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	94 362 177.92	85 526 170.78
Instruments financiers dérivés	-3 674.70	13 606.90
Autres actifs	336 057.45	257 511.67
Fortune totale moins:	95 660 019.05	86 784 706.10
Autres engagements	7 016.17	5 192.30
Engagements bancaires	0.00	6 702.72
Fortune nette	95 653 002.88	86 772 811.08

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	86 772 811.08	68 015 858.33	10 176 064.04	2 285 900.93	76 596 747.04	65 729 957.40
Émissions de droits	43 737 814.20	52 453 043.30	1 640 335.50	9 600 900.95	42 097 478.70	42 852 142.35
Rachats de droits	-35 664 105.25	-27 021 303.20	-3 548 356.70	-898 555.50	-32 115 748.55	-26 122 747.70
Autres transactions sur droits	-25 526.30	722 908.97	-59 418.29	70 106.83	33 891.99	652 802.14
Bénéfice total	832 009.15	-7 397 696.32	60 342.70	-882 289.17	771 666.45	-6 515 407.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	95 653 002.88	86 772 811.08	8 268 967.25	10 176 064.04	87 384 035.63	76 596 747.04
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	84 692.476	61 153.671	9 973.427	2 061.630	74 719.049	59 092.041
Droits émis	42 631.647	48 138.565	1 614.439	8 735.261	41 017.208	39 403.304
Droits rachetés	-34 789.736	-24 599.760	-3 542.686	-823.464	-31 247.050	-23 776.296
Nombre de droits en circulation	92 534.387	84 692.476	8 045.180	9 973.427	84 489.207	74 719.049
Valeur d'inventaire par droit			1 027.82	1 020.32	1 034.26	1 025.13
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			12.24	10.53	13.90	12.23

CSF Mixta-LPP 15 E

N° de valeur 45 868 145

CSF Mixta-LPP 15 G

N° de valeur 46 505 676

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	12 357.66	139.86	1 115.35	16.58	11 242.31	123.28
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 238 549.44	911 208.16	107 981.25	93 311.35	1 130 568.19	817 896.81
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	150 629.53	174 922.51	2 923.79	22 184.63	147 705.74	152 737.88
Total des revenus moins:	1 401 536.63	1 086 270.53	112 020.39	115 512.56	1 289 516.24	970 757.97
Intérêts passifs	2.87	14.91	0.23	1.72	2.64	13.19
Intérêts négatifs	1 869.15	9 650.74	157.09	675.24	1 712.06	8 975.50
Frais de gestion	842.15	–19 996.44	12 009.84	6 543.74	–11 167.69	–26 540.18
Autres charges	232.02	64.60	22.44	2.65	209.58	61.95
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	126 120.70	77 971.43	1 389.71	3 303.76	124 730.99	74 667.67
Total charges	129 066.89	67 705.24	13 579.31	10 527.11	115 487.58	57 178.13
Produit net	1 272 469.74	1 018 565.29	98 441.08	104 985.45	1 174 028.66	913 579.84
Gains et pertes en capital réalisés	–607 538.37	739 663.05	–52 512.77	86 880.88	–555 025.60	652 782.17
Bénéfice réalisé	664 931.37	1 758 228.34	45 928.31	191 866.33	619 003.06	1 566 362.01
Gains et pertes en capital non réalisés	167 077.78	–9 155 924.66	14 414.39	–1 074 155.50	152 663.39	–8 081 769.16
Bénéfice total	832 009.15	–7 397 696.32	60 342.70	–882 289.17	771 666.45	–6 515 407.15
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 272 469.74	1 018 565.29	98 441.08	104 985.45	1 174 028.66	913 579.84
Résultat prévu pour réinvestissement	1 272 469.74	1 018 565.29	98 441.08	104 985.45	1 174 028.66	913 579.84

CSF Mixta-LPP 15 Plus E

N° de valeur 43 663 719

CSF Mixta-LPP 15 Plus I

N° de valeur 46 329 594

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	379 487.22	974 177.35
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	40 690 324.39	40 281 299.23
Instruments financiers dérivés	5 684.45	-40 826.79
Autres actifs	162 916.72	154 535.42
Fortune totale moins:	41 238 412.78	41 369 185.21
Autres engagements	8 495.17	5 686.38
Engagements bancaires	0.00	2 611.04
Fortune nette	41 229 917.61	41 360 887.79

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	41 360 887.79	45 780 314.63	34 989 931.99	634 231.51	6 370 955.80	45 146 083.12
Émissions de droits	8 244 587.30	46 138 498.55	6 471 934.00	42 036 628.00	1 772 653.30	4 101 870.55
Rachats de droits	-8 200 055.05	-46 868 346.80	-7 575 453.95	-4 480 618.95	-624 601.10	-42 387 727.85
Autres transactions sur droits	-91 993.55	-131 445.20	-64 719.45	-196 147.28	-27 274.10	64 702.08
Bénéfice total	-83 508.88	-3 558 133.39	-62 251.62	-3 004 161.29	-21 257.26	-553 972.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	41 229 917.61	41 360 887.79	33 759 440.97	34 989 931.99	7 470 476.64	6 370 955.80
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	39 402.895	40 230.224	33 317.132	556.161	6 085.763	39 674.063
Droits émis	7 863.625	40 464.058	6 194.786	36 816.182	1 668.839	3 647.876
Droits rachetés	-7 905.410	-41 291.387	-7 307.177	-4 055.211	-598.233	-37 236.176
Nombre de droits en circulation	39 361.110	39 402.895	32 204.741	33 317.132	7 156.369	6 085.763
Valeur d'inventaire par droit			1 048.28	1 050.21	1 043.89	1 046.86
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.06	11.60	12.97	10.44

CSF Mixta-LPP 15 Plus E

N° de valeur 43 663 719

CSF Mixta-LPP 15 Plus I

N° de valeur 46 329 594

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	6 149.22	122.18	4 973.73	73.83	1 175.49	48.35
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	608 554.30	566 812.01	495 141.28	350 568.42	113 413.02	216 243.59
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	26 633.07	113 588.29	26 198.62	105 594.39	434.45	7 993.90
Total des revenus moins:	641 336.59	680 522.48	526 313.63	456 236.64	115 022.96	224 285.84
Intérêts passifs	2.61	62.13	2.10	52.60	0.51	9.53
Intérêts négatifs	1 161.20	6 837.46	920.88	5 768.18	240.32	1 069.28
Frais de gestion	73 709.59	116 990.37	53 836.39	46 677.93	19 873.20	70 312.44
Autres charges	140.12	140.05	114.73	64.73	25.39	75.32
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	20 601.37	106 335.61	18 521.81	17 052.38	2 079.56	89 283.23
Total charges	95 614.89	230 365.62	73 395.91	69 615.82	22 218.98	160 749.80
Produit net	545 721.70	450 156.86	452 917.72	386 620.82	92 803.98	63 536.04
Gains et pertes en capital réalisés	-569 233.48	306 675.79	-466 062.19	259 377.45	-103 171.29	47 298.34
Bénéfice réalisé	-23 511.78	756 832.65	-13 144.47	645 998.27	-10 367.31	110 834.38
Gains et pertes en capital non réalisés	-59 997.10	-4 314 966.04	-49 107.15	-3 650 159.56	-10 889.95	-664 806.48
Bénéfice total	-83 508.88	-3 558 133.39	-62 251.62	-3 004 161.29	-21 257.26	-553 972.10
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	545 721.70	450 156.86	452 917.72	386 620.82	92 803.98	63 536.04
Résultat prévu pour réinvestissement	545 721.70	450 156.86	452 917.72	386 620.82	92 803.98	63 536.04

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 095 340.11	9 935 033.23
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	603 415 738.19	666 070 264.17
Instruments financiers dérivés	78 413.07	212 310.73
Autres actifs	1 611 940.23	1 517 935.61
Fortune totale moins:	611 201 431.60	677 735 543.74
Autres engagements	472 944.20	501 757.00
Engagements bancaires	14 110.01	41 156.26
Fortune nette	610 714 377.39	677 192 630.48
Valeur d'inventaire par droit	1 751.99	1 739.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	677 192 630.48	750 777 823.50
Émissions de droits	45 527 150.05	88 084 186.95
Rachats de droits	-116 200 729.55	-90 870 074.10
Autres transactions sur droits	-142 999.73	-464 494.56
Bénéfice total	4 338 326.14	-70 334 811.31
Fortune nette à la fin de l'exercice	610 714 377.39	677 192 630.48
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	389 301.52	390 994.234
Droits émis	26 216.11	46 647.230
Droits rachetés	-66 934.07	-48 339.940
Nombre de droits en circulation	348 583.567	389 301.524
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	3.15	0.00

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	82 396.41	6 569.03
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 809 987.30	6 337 171.07
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-71 942.16	-204 454.40
Total des revenus moins:	6 820 441.55	6 139 285.70
Intérêts passifs	464.80	212.53
Intérêts négatifs	15 037.47	113 891.68
Frais de gestion	5 914 357.68	6 558 078.55
Autres charges	1 253.72	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-209 769.35	-216 931.45
Total charges	5 721 344.32	6 455 315.91
Produit net	1 099 097.23	-316 030.21
Gains et pertes en capital réalisés	14 362 404.68	12 438 263.56
Bénéfice réalisé	15 461 501.91	12 122 233.35
Gains et pertes en capital non réalisés	-11 123 175.77	-82 457 044.66
Bénéfice total	4 338 326.14	-70 334 811.31
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 099 097.23	-316 030.21
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	316 030.21
Résultat prévu pour réinvestissement	1 099 097.23	0.00

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	16 267 181.97	46 192 025.69
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 458 121 792.18	1 550 603 721.29
Instruments financiers dérivés	416 139.06	629 373.23
Autres actifs	3 955 223.48	3 852 391.21
Fortune totale moins:	1 478 760 336.69	1 601 277 511.42
Autres engagements	1 214 913.03	1 273 112.79
Engagements bancaires	0.00	144 572.91
Fortune nette	1 477 545 423.66	1 599 859 825.72

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 599 859 825.72	1 837 095 363.94	1 532 676 799.89	1 763 630 988.64	67 183 025.83	73 464 375.30
Émissions de droits	78 472 244.15	121 735 407.80	69 869 704.75	113 245 733.35	8 602 539.40	8 489 674.45
Rachats de droits	-217 002 527.95	-182 417 262.55	-210 777 749.15	-174 487 065.65	-6 224 778.80	-7 930 196.90
Autres transactions sur droits	134 693.17	-1 315 335.85	-110 647.44	-1 248 877.84	245 340.61	-66 458.01
Bénéfice total	16 081 188.57	-175 238 347.62	14 758 225.22	-168 463 978.61	1 322 963.35	-6 774 369.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 477 545 423.66	1 599 859 825.72	1 406 416 333.27	1 532 676 799.89	71 129 090.39	67 183 025.83
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	924 963.827	957 071.655	881 876.552	914 271.613	43 087.275	42 800.042
Droits émis	45 885.326	64 567.576	40 238.095	59 646.655	5 647.231	4 920.921
Droits rachetés	-125 325.385	-96 675.404	-121 361.563	-92 041.716	-3 963.822	-4 633.688
Nombre de droits en circulation	845 523.768	924 963.827	800 753.084	881 876.552	44 770.684	43 087.275
Valeur d'inventaire par droit			1 756.37	1 737.97	1 588.74	1 559.23
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	12.80	11.56

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	205 888.89	18 026.23	196 634.00	17 271.30	9 254.89	754.93
Prêt de titres	0.00	20.20	0.00	19.40	0.00	0.80
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 129 104.83	15 259 691.24	14 417 487.64	14 629 208.51	711 617.19	630 482.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-172 116.18	-300 924.62	-174 604.26	-313 266.89	2 488.08	12 342.27
Total des revenus moins:	15 162 877.54	14 976 813.05	14 439 517.38	14 333 232.32	723 360.16	643 580.73
Intérêts passifs	1 151.13	111.35	1 099.94	106.71	51.19	4.64
Intérêts négatifs	49 823.07	204 510.12	47 686.95	196 130.04	2 136.12	8 380.08
Frais de gestion	15 225 739.58	17 029 351.24	15 087 902.75	16 902 966.55	137 836.83	126 384.69
Autres charges	2 914.67	64.40	2 784.12	61.86	130.55	2.54
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-588 119.05	-440 548.71	-598 222.29	-451 372.48	10 103.24	10 823.77
Total charges	14 691 509.40	16 793 488.40	14 541 251.47	16 647 892.68	150 257.93	145 595.72
Produit net	471 368.14	-1 816 675.35	-101 734.09	-2 314 660.36	573 102.23	497 985.01
Gains et pertes en capital réalisés	41 015 125.82	60 099 110.98	39 050 322.99	57 590 838.69	1 964 802.83	2 508 272.29
Bénéfice réalisé	41 486 493.96	58 282 435.63	38 948 588.90	55 276 178.33	2 537 905.06	3 006 257.30
Gains et pertes en capital non réalisés	-25 405 305.39	-233 520 783.25	-24 190 363.68	-223 740 156.94	-1 214 941.71	-9 780 626.31
Bénéfice total	16 081 188.57	-175 238 347.62	14 758 225.22	-168 463 978.61	1 322 963.35	-6 774 369.01
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	471 368.14	-1 816 675.35	-101 734.09	-2 314 660.36	573 102.23	497 985.01
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	101 734.09	2 314 660.36	101 734.09	2 314 660.36	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	573 102.23	497 985.01	0.00	0.00	573 102.23	497 985.01

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 328 693.72	26 872 798.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 035 955 664.34	1 104 995 040.07
Instruments financiers dérivés	3 338.95	407 096.25
Autres actifs	3 109 551.03	2 833 944.95
Fortune totale moins:	1 048 397 248.04	1 135 108 879.89
Autres engagements	988 292.80	1 031 593.62
Engagements bancaires	14 620.01	105 416.67
Fortune nette	1 047 394 335.23	1 133 971 869.60
Valeur d'inventaire par droit	1 739.85	1 711.17
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 133 971 869.60	1 301 933 878.07
Émissions de droits	53 764 813.95	89 791 248.75
Rachats de droits	-157 776 370.55	-130 570 381.90
Autres transactions sur droits	170 535.05	-522 515.05
Bénéfice total	17 263 487.18	-126 660 360.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 047 394 335.23	1 133 971 869.60
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	662 686.334	684 397.704
Droits émis	31 367.166	47 835.433
Droits rachetés	-92 051.428	-69 546.803
Nombre de droits en circulation	602 002.072	662 686.334
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	173 259.88	16 057.46
Prêt de titres	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 648 045.50	10 621 814.82
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-179 089.93	-307 590.43
Total des revenus moins:	10 642 215.45	10 330 281.85
Intérêts passifs	997.83	421.74
Intérêts négatifs	37 678.12	190 870.72
Frais de gestion	12 428 044.63	13 752 998.55
Autres charges	2 089.12	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-611 935.97	-412 253.56
Total charges	11 856 873.73	13 532 102.05
Produit net	-1 214 658.28	-3 201 820.20
Gains et pertes en capital réalisés	29 782 553.53	61 574 629.69
Bénéfice réalisé	28 567 895.25	58 372 809.49
Gains et pertes en capital non réalisés	-11 304 408.07	-185 033 169.76
Bénéfice total	17 263 487.18	-126 660 360.27
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-1 214 658.28	-3 201 820.20
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	1 214 658.28	3 201 820.20
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Equity 75

N° de valeur 38 261 482

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 393 935.04	2 838 297.66
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	212 407 463.63	188 753 242.31
Instruments financiers dérivés	81 407.19	–31 246.67
Autres actifs	826 932.34	610 268.88
Fortune totale moins:	215 709 738.20	192 170 562.18
Autres engagements	210 211.39	182 557.52
Engagements bancaires	0.00	125 506.98
Fortune nette	215 499 526.81	191 862 497.68
Valeur d'inventaire par droit	1 228.56	1 162.61
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	191 862 497.68	157 966 923.82
Émissions de droits	57 893 018.15	93 530 900.25
Rachats de droits	–45 886 672.60	–32 045 063.62
Autres transactions sur droits	61 911.18	678 885.97
Bénéfice total	11 568 772.40	–28 269 148.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	215 499 526.81	191 862 497.68
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	165 027.611	118 424.083
Droits émis	49 233.453	71 240.751
Droits rachetés	–38 853.142	–24 637.223
Nombre de droits en circulation	175 407.922	165 027.611
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	2.26	0.00

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	35 203.67	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 857 081.92	2 121 728.54
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–134 997.20	–298 742.50
Total des revenus moins:	2 757 288.39	1 822 986.04
Intérêts passifs	917.42	393.66
Intérêts négatifs	4 805.16	45 232.64
Frais de gestion	2 433 970.29	2 071 438.23
Autres charges	442.02	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–78 576.44	–91 266.57
Total charges	2 361 558.45	2 025 862.56
Produit net	395 729.94	–202 876.52
Gains et pertes en capital réalisés	–1 755 960.81	9 573 604.01
Bénéfice réalisé	–1 360 230.87	9 370 727.49
Gains et pertes en capital non réalisés	12 929 003.27	–37 639 876.23
Bénéfice total	11 568 772.40	–28 269 148.74
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	395 729.94	–202 876.52
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	202 876.52
Résultat prévu pour réinvestissement	395 729.94	0.00

Indications relatives au dépassement de limites de catégories, voir annexe page 113.

CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	51 111.21	72 754.46
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	237 364 914.28	241 908 745.05
Autres actifs	1 144 485.92	1 056 730.56
Fortune totale moins:	238 560 511.41	243 038 230.07
Autres engagements	144 872.25	149 429.44
Engagements bancaires	0.00	2 521.80
Fortune nette	238 415 639.16	242 886 278.83
Valeur d'inventaire par droit	1 303.36	1 296.90
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	242 886 278.83	278 846 464.47
Émissions de droits	35 417 958.39	38 796 576.82
Rachats de droits	-41 270 587.51	-42 586 813.99
Autres transactions sur droits	208 515.31	-383 688.48
Bénéfice total	1 173 474.14	-31 786 259.99
Fortune nette à la fin de l'exercice	238 415 639.16	242 886 278.83
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	187 282.462	190 128.397
Droits émis	27 577.943	26 928.300
Droits rachetés	-31 936.272	-29 774.235
Nombre de droits en circulation	182 924.133	187 282.462
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.86	6.50

Compte de résultats

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	767.12	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 524 227.83	3 144 609.24
Autres revenus	94 471.87	102 413.47
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-96 449.70	-103 366.77
Total des revenus moins:	3 523 017.12	3 143 655.94
Intérêts passifs	5.97	1.95
Intérêts négatifs	69.65	379.47
Frais de gestion	1 758 306.10	2 007 353.00
Autres charges	512.57	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-40 422.66	-80 548.62
Total charges	1 718 471.63	1 927 250.40
Produit net	1 804 545.49	1 216 405.54
Gains et pertes en capital réalisés	-3 769 566.39	-1 160 937.88
Bénéfice réalisé	-1 965 020.90	55 467.66
Gains et pertes en capital non réalisés	3 138 495.04	-31 841 727.65
Bénéfice total	1 173 474.14	-31 786 259.99
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 804 545.49	1 216 405.54
Résultat prévu pour réinvestissement	1 804 545.49	1 216 405.54

CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	82 231.75	110 773.38
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	389 412 917.52	396 833 664.09
Autres actifs	2 029 819.70	1 812 204.67
Fortune totale moins:	391 524 968.97	398 756 642.14
Autres engagements	237 206.85	244 085.90
Engagements bancaires	0.00	5 039.70
Fortune nette	391 287 762.12	398 507 516.54
Valeur d'inventaire par droit	1 432.39	1 417.65
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	398 507 516.54	418 860 548.40
Émissions de droits	39 541 614.78	73 185 922.70
Rachats de droits	-50 937 816.80	-41 281 969.18
Autres transactions sur droits	154 241.87	130 496.33
Bénéfice total	4 022 205.73	-52 387 481.71
Fortune nette à la fin de l'exercice	391 287 762.12	398 507 516.54
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	281 103.526	261 132.035
Droits émis	28 011.815	46 242.364
Droits rachetés	-35 944.578	-26 270.873
Nombre de droits en circulation	273 170.763	281 103.526
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	12.06	7.99

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	1 295.11	17.39
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 212 321.83	5 366 386.51
Autres revenus	95 498.42	155 562.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-98 217.09	-184 004.26
Total des revenus moins:	6 210 898.27	5 337 961.92
Intérêts passifs	17.20	5.98
Intérêts négatifs	107.68	457.31
Frais de gestion	2 928 469.78	3 163 970.56
Autres charges	799.32	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-12 560.49	-71 944.60
Total charges	2 916 833.49	3 092 553.85
Produit net	3 294 064.78	2 245 408.07
Gains et pertes en capital réalisés	-5 647 349.50	-2 576 166.00
Bénéfice réalisé	-2 353 284.72	-330 757.93
Gains et pertes en capital non réalisés	6 375 490.45	-52 056 723.78
Bénéfice total	4 022 205.73	-52 387 481.71
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	3 294 064.78	2 245 408.07
Résultat prévu pour réinvestissement	3 294 064.78	2 245 408.07

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	316 869.22	304 238.38
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 154 982 831.43	1 201 841 039.60
Autres actifs	6 399 040.31	5 701 968.36
Fortune totale moins:	1 161 698 740.96	1 207 847 246.34
Autres engagements	679 651.75	712 374.25
Engagements bancaires	0.00	21 158.75
Fortune nette	1 161 019 089.21	1 207 113 713.34

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 207 113 713.34	1 303 389 239.27	1 112 134 715.96	1 204 230 459.35	93 387 405.08	99 158 779.92
Émissions de droits	108 508 934.98	208 488 477.73	101 215 300.63	183 530 912.56	6 819 740.04	23 106 323.83
Rachats de droits	-174 577 942.17	-145 813 466.46	-159 428 584.74	-128 975 367.06	-14 896 951.68	-16 778 465.64
Autres transactions sur droits	146 858.28	602 743.03	119 651.70	601 451.34	35 856.16	-22 635.72
Bénéfice total	19 827 524.78	-159 553 280.23	18 089 659.68	-147 252 740.23	1 697 025.25	-12 076 597.31
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 161 019 089.21	1 207 113 713.34	1 072 130 743.23	1 112 134 715.96	87 043 074.85	93 387 405.08
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	741 896.576	706 735.702	681 961.844	652 093.937	58 119.228	54 641.765
Droits émis	66 783.433	115 438.931	62 020.263	100 688.406	4 227.939	12 873.430
Droits rachetés	-107 162.371	-80 278.057	-97 637.479	-70 820.499	-9 232.443	-9 395.967
Nombre de droits en circulation	701 517.638	741 896.576	646 344.628	681 961.844	53 114.724	58 119.228
Valeur d'inventaire par droit			1 658.76	1 630.79	1 638.77	1 606.82
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.68	10.11	19.81	14.77

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de fortune

Classe de droits E	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.11.2021– 30.6.2022 CHF
1 591 592.30	0.00
473 894.31	1 851 241.34
-252 405.75	-59 633.76
-8 649.58	23 927.41
40 839.85	-223 942.69
1 845 271.13	1 591 592.30
1 815.504	0.000
535.231	1 877.095
-292.449	-61.591
2 058.286	1 815.504
896.51	876.67
13.21	10.95

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	4 352.82	37.72	4 019.62	34.90	327.19	2.82
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	19 488 988.31	16 880 489.98	18 012 305.34	15 552 865.09	1 447 715.92	1 306 502.27
Autres revenus	260 843.84	406 453.28	240 951.78	374 798.46	19 538.98	31 459.02
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-181 629.61	-417 206.67	-186 907.30	-377 988.70	3 978.08	-39 097.62
Total des revenus moins:	19 572 555.36	16 869 774.31	18 070 369.44	15 549 709.75	1 471 560.17	1 298 866.49
Intérêts passifs	110.49	46.13	102.11	39.96	8.22	6.14
Intérêts négatifs	287.60	898.68	265.33	828.87	21.93	69.04
Frais de gestion	8 558 798.75	9 400 429.15	8 134 845.38	8 924 779.64	420 736.10	474 304.33
Autres charges	2 252.82	64.60	2 078.73	59.54	170.83	5.06
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-202 180.54	-306 500.94	-200 586.23	-272 419.65	-1 812.66	-34 049.25
Total charges	8 359 269.12	9 094 937.62	7 936 705.32	8 653 288.36	419 124.42	440 335.32
Produit net	11 213 286.24	7 774 836.69	10 133 664.12	6 896 421.39	1 052 435.75	858 531.17
Gains et pertes en capital réalisés	-16 427 751.62	-7 397 564.61	-15 170 802.84	-6 819 754.53	-1 230 872.41	-565 557.29
Bénéfice réalisé	-5 214 465.38	377 272.08	-5 037 138.72	76 666.86	-178 436.66	292 973.88
Gains et pertes en capital non réalisés	25 041 990.16	-159 930 552.31	23 126 798.40	-147 329 407.09	1 875 461.91	-12 369 571.19
Bénéfice total	19 827 524.78	-159 553 280.23	18 089 659.68	-147 252 740.23	1 697 025.25	-12 076 597.31
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	11 213 286.24	7 774 836.69	10 133 664.12	6 896 421.39	1 052 435.75	858 531.17
Résultat prévu pour réinvestissement	11 213 286.24	7 774 836.69	10 133 664.12	6 896 421.39	1 052 435.75	858 531.17

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de résultats

Classe de droits E	
1.7.2022– 30.6.2023	29.11.2021– 30.6.2022
CHF	CHF
6.01	0.00
28 967.05	21 122.62
353.08	195.80
1 299.61	-120.35
30 625.75	21 198.07
0.16	0.03
0.34	0.77
3 217.27	1 345.18
3.26	0.00
218.35	-32.04
3 439.38	1 313.94
27 186.37	19 884.13
-26 076.37	-12 252.79
1 110.00	7 631.34
39 729.85	-231 574.03
40 839.85	-223 942.69
27 186.37	19 884.13
27 186.37	19 884.13

CSF LPP 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 614.45	13 156.97
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	26 034 877.32	26 188 072.53
Autres actifs	118 806.60	96 900.28
Fortune totale moins:	26 156 298.37	26 298 129.78
Autres engagements	9 944.07	10 136.91
Fortune nette	26 146 354.30	26 287 992.87
Valeur d'inventaire par droit	1 208.84	1 186.02
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	26 287 992.87	25 658 345.22
Émissions de droits	61 941.80	5 102 809.95
Rachats de droits	-702 282.53	-1 063 863.83
Autres transactions sur droits	7 267.30	-84 496.09
Bénéfice total	491 434.86	-3 324 802.38
Fortune nette à la fin de l'exercice	26 146 354.30	26 287 992.87
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	22 164.793	19 204.934
Droits émis	52.460	3 780.841
Droits rachetés	-587.899	-820.982
Nombre de droits en circulation	21 629.354	22 164.793
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.30	11.17

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	10.51	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	405 932.08	382 151.03
Autres revenus	195.18	4 815.88
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	280.39	-1 398.73
Total des revenus moins:	406 418.16	385 568.18
Intérêts négatifs	7.77	123.91
Frais de gestion	118 805.47	134 866.46
Autres charges	112.67	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-215.09	2 847.91
Total charges	118 710.82	137 902.88
Produit net	287 707.34	247 665.30
Gains et pertes en capital réalisés	-498 723.23	1 499 861.28
Bénéfice réalisé	-211 015.89	1 747 526.58
Gains et pertes en capital non réalisés	702 450.75	-5 072 328.96
Bénéfice total	491 434.86	-3 324 802.38
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	287 707.34	247 665.30
Résultat prévu pour réinvestissement	287 707.34	247 665.30

CSF Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 38 261 472

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	147 580.77	136 654.48
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	417 213 669.49	388 090 273.67
Autres actifs	2 116 489.92	1 678 594.11
Fortune totale moins:	419 477 740.18	389 905 522.26
Autres engagements	216 990.10	205 630.35
Engagements bancaires	0.00	24 276.06
Fortune nette	419 260 750.08	389 675 615.85
Valeur d'inventaire par droit	1 150.55	1 109.92
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	389 675 615.85	335 507 929.78
Émissions de droits	95 770 849.99	164 199 620.34
Rachats de droits	-81 307 051.97	-51 495 456.36
Autres transactions sur droits	313 870.54	1 162 466.14
Bénéfice total	14 807 465.67	-59 698 944.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	419 260 750.08	389 675 615.85
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	351 083.381	262 122.363
Droits émis	85 748.556	130 758.117
Droits rachetés	-72 432.908	-41 797.099
Nombre de droits en circulation	364 399.029	351 083.381
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.97	7.23

Indications relatives au dépassement de limites de catégories, voir annexe page 113.

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	1 820.88	42.26
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 473 425.06	4 942 103.87
Autres revenus	171 902.43	233 053.12
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-133 483.55	-267 675.28
Total des revenus moins:	6 513 664.82	4 907 523.97
Intérêts passifs	74.25	32.63
Intérêts négatifs	134.48	632.37
Frais de gestion	2 562 517.86	2 421 371.05
Autres charges	814.47	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-48 578.42	-53 401.66
Total charges	2 514 962.64	2 368 698.99
Produit net	3 998 702.18	2 538 824.98
Gains et pertes en capital réalisés	-4 602 133.26	-3 538 641.94
Bénéfice réalisé	-603 431.08	-999 816.96
Gains et pertes en capital non réalisés	15 410 896.75	-58 699 127.09
Bénéfice total	14 807 465.67	-59 698 944.05
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	3 998 702.18	2 538 824.98
Résultat prévu pour réinvestissement	3 998 702.18	2 538 824.98

CSF Mixta-LPP Index 100

N° de valeur 119 110 697

CSF Mixta-LPP Index 100 E

N° de valeur 123 808 145

Compte de fortune

	30.6.2023
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	6 190.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18 297 101.86
Autres actifs	122 204.28
Fortune totale moins:	18 425 496.25
Autres engagements	11 440.88
Fortune nette	18 414 055.37

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits E
	29.11.2022–	29.11.2022–	27.12.2022–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Émissions de droits	20 162 313.75	20 150 313.75	12 000.00
Rachats de droits	–2 605 307.78	–2 605 307.78	0.00
Autres transactions sur droits	55 888.90	57 888.90	–2 000.00
Bénéfice total	801 160.50	800 160.57	999.93
Fortune nette à la fin de l'exercice	18 414 055.37	18 403 055.44	10 999.93
Évolution des droits en circulation			
Droits émis	20 205.451	20 195.451	10.000
Droits rachetés	–2 592.553	–2 592.553	0.000
Nombre de droits en circulation	17 612.898	17 602.898	10.000
Valeur d'inventaire par droit		1 045.46	1 099.99
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		19.42	22.31

Indications relatives au dépassement de limites de catégories, voir annexe page 113.

CSF Mixta-LPP Index 100

N° de valeur 119 110 697

CSF Mixta-LPP Index 100 E

N° de valeur 123 808 145

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits E
	29.11.2022– 30.6.2023	29.11.2022– 30.6.2023	27.12.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	19.19	19.19	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	349 136.72	348 913.07	223.65
Autres revenus	17 951.68	17 942.22	9.46
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	47 121.12	47 121.12	0.00
Total des revenus moins:	414 228.71	413 995.60	233.11
Intérêts passifs	0.81	0.81	0.00
Frais de gestion	59 045.30	59 035.30	10.00
Autres charges	101.08	101.07	0.01
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	12 976.10	12 976.10	0.00
Total charges	72 123.29	72 113.28	10.01
Produit net	342 105.42	341 882.32	223.10
Gains et pertes en capital réalisés	–239 927.78	–239 790.81	–136.97
Bénéfice réalisé	102 177.64	102 091.51	86.13
Gains et pertes en capital non réalisés	698 982.86	698 069.06	913.80
Bénéfice total	801 160.50	800 160.57	999.93
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	342 105.42	341 882.32	223.10
Résultat prévu pour réinvestissement	342 105.42	341 882.32	223.10

CSF Low-Risk Strategy CHF E

N° de valeur 43 663 477

CSF Low-Risk Strategy CHF G

N° de valeur 47 884 957

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 005.36	4 490.03
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	193 424 201.73	143 131 317.70
Autres actifs	794 304.76	540 425.45
Fortune totale moins:	194 222 511.85	143 676 233.18
Autres engagements	14 560.75	11 040.35
Fortune nette	194 207 951.10	143 665 192.83

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	143 665 192.83	119 321 478.24	36 267 061.78	30 757 198.50	107 398 131.05	88 564 279.74
Émissions de droits	128 990 371.75	108 335 667.90	28 086 300.55	28 884 618.20	100 904 071.20	79 451 049.70
Rachats de droits	-78 806 164.45	-82 468 298.50	-22 608 974.75	-22 981 771.65	-56 197 189.70	-59 486 526.85
Autres transactions sur droits	-113 555.24	69 693.12	-24 442.70	29 868.98	-89 112.54	39 824.14
Bénéfice total	472 106.21	-1 593 347.93	77 038.51	-422 852.25	395 067.70	-1 170 495.68
Fortune nette à la fin de l'exercice	194 207 951.10	143 665 192.83	41 796 983.39	36 267 061.78	152 410 967.71	107 398 131.05
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	147 197.519	120 915.032	37 216.291	31 198.527	109 981.228	89 716.505
Droits émis	132 065.148	110 248.752	28 813.582	29 411.580	103 251.566	80 837.172
Droits rachetés	-80 778.573	-83 966.265	-23 217.908	-23 393.816	-57 560.665	-60 572.449
Nombre de droits en circulation	198 484.094	147 197.519	42 811.965	37 216.291	155 672.129	109 981.228
Valeur d'inventaire par droit			976.29	974.49	979.05	976.51
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			9.93	9.04	10.69	9.79

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

CSF Low-Risk Strategy CHF E

N° de valeur 43 663 477

CSF Low-Risk Strategy CHF G

N° de valeur 47 884 957

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	16.94	0.00	3.90	0.00	13.04	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 269 425.20	1 544 072.72	498 904.55	391 354.46	1 770 520.65	1 152 718.26
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-17 248.31	-3 114.94	-16 502.35	-21 945.25	-745.96	18 830.31
Total des revenus moins:	2 252 193.83	1 540 957.78	482 406.10	369 409.21	1 769 787.73	1 171 548.57
Intérêts négatifs	6.59	49.08	1.57	11.71	5.02	37.37
Frais de gestion	155 417.72	118 643.28	57 180.34	46 063.12	98 237.38	72 580.16
Autres charges	308.75	0.00	68.12	0.00	240.63	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	7 050.93	8 603.52	47.48	-13 134.04	7 003.45	21 737.56
Total charges	162 783.99	127 295.88	57 297.51	32 940.79	105 486.48	94 355.09
Produit net	2 089 409.84	1 413 661.90	425 108.59	336 468.42	1 664 301.25	1 077 193.48
Gains et pertes en capital réalisés	-2 541 196.92	-2 070 878.49	-547 003.46	-522 949.91	-1 994 193.46	-1 547 928.58
Bénéfice réalisé	-451 787.08	-657 216.59	-121 894.87	-186 481.49	-329 892.21	-470 735.10
Gains et pertes en capital non réalisés	923 893.29	-936 131.34	198 933.38	-236 370.76	724 959.91	-699 760.58
Bénéfice total	472 106.21	-1 593 347.93	77 038.51	-422 852.25	395 067.70	-1 170 495.68
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 089 409.84	1 413 661.90	425 108.59	336 468.42	1 664 301.25	1 077 193.48
Résultat prévu pour réinvestissement	2 089 409.84	1 413 661.90	425 108.59	336 468.42	1 664 301.25	1 077 193.48

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 165 198.32	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	158 690 648.31	81 565 141.44
Autres actifs	450 811.78	302 751.36
Fortune totale moins:	163 306 658.41	81 867 892.80
Engagements bancaires	0.00	543 439.52
Autres engagements	12 161.29	7 049.61
Fortune nette	163 294 497.12	81 317 403.67
Valeur d'inventaire par droit	940.02	936.97
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	81 317 403.67	48 330 849.90
Émissions de droits	475 237 658.40	174 894 155.50
Rachats de droits	-394 033 233.20	-141 117 833.90
Autres transactions sur droits	241 464.23	6 390.75
Bénéfice total	531 204.02	-796 158.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	163 294 497.12	81 317 403.67
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	86 788	51 082
Droits émis	507 635	185 747
Droits rachetés	-420 710	-150 041
Nombre de droits en circulation	173 713	86 788
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.43	6.58

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	27.30	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 288 009.22	861 030.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-157 914.91	-101 466.96
Total des revenus moins:	1 130 121.61	759 563.39
Intérêts passifs	2.86	0.00
Intérêts négatifs	15.73	48.13
Frais de gestion	178 500.21	71 252.95
Autres charges	232.05	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-165 759.39	117 392.11
Total charges	12 991.46	188 693.19
Produit net	1 117 130.15	570 870.20
Gains et pertes en capital réalisés	-1 055 268.14	-2 253 589.57
Bénéfice réalisé	61 862.01	-1 682 719.37
Gains et pertes en capital non réalisés	469 342.01	886 560.79
Bénéfice total	531 204.02	-796 158.58
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 117 130.15	570 870.20
Résultat prévu pour réinvestissement	1 117 130.15	570 870.20

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 498.96	4 327.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	203 361 081.87	196 544 306.69
Autres actifs	637 080.81	568 217.15
Fortune totale moins:	204 002 661.64	197 116 850.95
Autres engagements	41 776.93	38 459.10
Fortune nette	203 960 884.71	197 078 391.85
Valeur d'inventaire par droit	1 638.96	1 615.20
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	197 078 391.85	236 547 935.81
Émissions de droits	17 175 441.30	30 608 014.70
Rachats de droits	-13 320 190.30	-45 828 026.30
Autres transactions sur droits	52 347.07	135 161.90
Bénéfice total	2 974 894.79	-24 384 694.26
Fortune nette à la fin de l'exercice	203 960 884.71	197 078 391.85
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	122 015	130 326
Droits émis	10 670	18 087
Droits rachetés	-8 240	-26 398
Nombre de droits en circulation	124 445	122 015
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.55	9.45

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	16.68	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 820 214.20	1 623 477.55
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-17 430.93	17 221.62
Total des revenus moins:	1 802 799.95	1 640 699.17
Intérêts négatifs	6.45	49.56
Frais de gestion	496 710.67	555 243.61
Autres charges	352.60	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-6 633.45	-68 085.12
Total charges	490 436.27	487 208.05
Produit net	1 312 363.68	1 153 491.12
Gains et pertes en capital réalisés	-2 596 939.08	-3 562 260.44
Bénéfice réalisé	-1 284 575.40	-2 408 769.32
Gains et pertes en capital non réalisés	4 259 470.19	-21 975 924.94
Bénéfice total	2 974 894.79	-24 384 694.26
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 312 363.68	1 153 491.12
Résultat prévu pour réinvestissement	1 312 363.68	1 153 491.12

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 471.49	4 559.52
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	55 995 798.46	63 985 487.61
Autres actifs	153 724.64	175 901.13
Fortune totale moins:	56 153 994.59	64 165 948.26
Autres engagements	9 227.80	10 938.17
Fortune nette	56 144 766.79	64 155 010.09
Valeur d'inventaire par droit	1 299.14	1 290.40
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	64 155 010.09	76 963 518.43
Émissions de droits	2 229 229.25	5 009 921.65
Rachats de droits	-10 634 551.80	-12 178 625.10
Autres transactions sur droits	12 251.62	-464 753.46
Bénéfice total	382 827.63	-5 175 051.43
Fortune nette à la fin de l'exercice	56 144 766.79	64 155 010.09
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	49 717	55 191
Droits émis	1 723	3 656
Droits rachetés	-8 223	-9 130
Nombre de droits en circulation	43 217	49 717
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.57	7.14

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	17.32	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	439 195.89	502 574.59
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-974.43	-3 132.91
Total des revenus moins:	438 238.78	499 441.68
Intérêts négatifs	6.51	48.42
Frais de gestion	120 262.82	146 918.86
Autres charges	112.90	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-9 247.76	-2 436.45
Total charges	111 134.47	144 530.83
Produit net	327 104.31	354 910.85
Gains et pertes en capital réalisés	-1 194 717.32	-1 027 210.86
Bénéfice réalisé	-867 613.01	-672 300.01
Gains et pertes en capital non réalisés	1 250 440.64	-4 502 751.42
Bénéfice total	382 827.63	-5 175 051.43
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	327 104.31	354 910.85
Résultat prévu pour réinvestissement	327 104.31	354 910.85

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 529.54	4 586.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	258 569 740.14	311 539 960.17
Autres actifs	747 464.54	834 693.23
Fortune totale moins:	259 321 734.22	312 379 239.84
Autres engagements	53 402.95	64 086.14
Fortune nette	259 268 331.27	312 315 153.70
Valeur d'inventaire par droit	1 355.57	1 338.85
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	312 315 153.70	359 348 574.74
Émissions de droits	8 313 795.80	4 882 335.15
Rachats de droits	-64 043 416.45	-17 578 517.65
Autres transactions sur droits	-516 646.42	-690 157.21
Bénéfice total	3 199 444.64	-33 647 081.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	259 268 331.27	312 315 153.70
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	233 272	242 298
Droits émis	6 227	3 394
Droits rachetés	-48 238	-12 420
Nombre de droits en circulation	191 261	233 272
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.82	6.59

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	17.49	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 135 595.46	2 384 837.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-9 143.75	-7 271.01
Total des revenus moins:	2 126 469.20	2 377 566.24
Intérêts négatifs	6.48	48.54
Frais de gestion	725 765.61	863 034.32
Autres charges	529.35	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-96 152.16	-22 711.80
Total charges	630 149.28	840 371.06
Produit net	1 496 319.92	1 537 195.18
Gains et pertes en capital réalisés	-8 333 746.24	-2 474 983.47
Bénéfice réalisé	-6 837 426.32	-937 788.29
Gains et pertes en capital non réalisés	10 036 870.96	-32 709 293.04
Bénéfice total	3 199 444.64	-33 647 081.33
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 496 319.92	1 537 195.18
Résultat prévu pour réinvestissement	1 496 319.92	1 537 195.18

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 550.20	4 491.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	73 757 636.61	80 684 088.93
Autres actifs	489 278.45	546 881.17
Fortune totale moins:	74 251 465.26	81 235 461.86
Autres engagements	18 487.11	20 382.03
Fortune nette	74 232 978.15	81 215 079.83
Valeur d'inventaire par droit	981.40	1 075.81
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	81 215 079.83	95 187 364.95
Émissions de droits	2 137 217.70	2 767 977.50
Rachats de droits	-2 013 611.25	-4 485 976.85
Autres transactions sur droits	35 920.78	21 367.75
Bénéfice total	-7 141 628.91	-12 275 653.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	74 232 978.15	81 215 079.83
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	75 492	76 862
Droits émis	2 089	2 399
Droits rachetés	-1 941	-3 769
Nombre de droits en circulation	75 640	75 492
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.39	17.15

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	16.75	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 397 921.63	1 562 517.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-3 574.47	-5 439.48
Total des revenus moins:	1 394 363.91	1 557 078.16
Intérêts négatifs	6.59	48.00
Frais de gestion	232 890.19	269 492.34
Autres charges	144.25	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-3 019.54	-7 213.38
Total charges	230 021.49	262 326.96
Produit net	1 164 342.42	1 294 751.20
Gains et pertes en capital réalisés	-1 329 300.45	-1 165 775.42
Bénéfice réalisé	-164 958.03	128 975.78
Gains et pertes en capital non réalisés	-6 976 670.88	-12 404 629.30
Bénéfice total	-7 141 628.91	-12 275 653.52
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 164 342.42	1 294 751.20
Résultat prévu pour réinvestissement	1 164 342.42	1 294 751.20

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 205 083.60	4 981 307.62
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	30 821 656.57	49 536 157.56
– Produits structurés	0.00	490 464.46
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	5 180 458.76	430 032.89
Autres actifs	70 313.02	73 300.57
Fortune totale moins:	38 277 511.95	55 511 263.10
Autres engagements	20 343.26	31 230.52
Fortune nette	38 257 168.69	55 480 032.58
Valeur d'inventaire par droit	2 525.56	2 473.58
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	55 480 032.58	67 009 851.61
Émissions de droits	1 273 284.41	1 977 565.31
Rachats de droits	–19 789 718.32	–3 843 284.03
Autres transactions sur droits	503 402.98	–187 613.51
Bénéfice total	790 167.04	–9 476 486.80
Fortune nette à la fin de l'exercice	38 257 168.69	55 480 032.58
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	22 429	23 138
Droits émis	500	689
Droits rachetés	–7 781	–1 398
Nombre de droits en circulation	15 148	22 429
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	3.15	0.00

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	52 445.90	2 487.10
Prêt de titres	0.00	44 486.20
Revenus provenant des paiements compensatoires	0.00	37 604.63
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	196 991.55	218 104.70
– Produits structurés	3 849.14	7 513.02
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	4 594.19	51 480.93
Autres revenus	94 383.71	30 850.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–87.20	–269.45
Total des revenus moins:	352 177.29	392 257.77
Intérêts passifs	495.51	129.71
Intérêts négatifs	3 084.38	17 501.72
Frais de gestion	300 548.68	419 238.99
Autres charges	153.27	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	158.56	–2 202.56
Total charges	304 440.40	434 732.46
Produit net	47 736.89	–42 474.69
Gains et pertes en capital réalisés	–928 053.11	–60 422.57
Bénéfice réalisé	–880 316.22	–102 897.26
Gains et pertes en capital non réalisés	1 670 483.26	–9 373 589.54
Bénéfice total	790 167.04	–9 476 486.80
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	47 736.89	–42 474.69
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	42 474.69
Résultat prévu pour réinvestissement	47 736.89	0.00

CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 484.78	4 511.02
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	135 580 098.81	144 360 839.43
Autres actifs	1 240 773.38	1 320 346.56
Fortune totale moins:	136 825 356.97	145 685 697.01
Autres engagements	72 933.17	78 908.43
Fortune nette	136 752 423.80	145 606 788.58

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	145 606 788.58	229 981 048.48	50 011 392.48	58 245 431.95	95 595 396.10	171 735 616.53
Émissions de droits	3 681 230.40	3 367 515.25	13 210.20	214 062.05	3 668 020.20	3 153 453.20
Rachats de droits	-21 149 427.05	-77 422 494.85	-4 214 997.95	-4 807 285.35	-16 934 429.10	-72 615 209.50
Autres transactions sur droits	782 665.48	365 889.80	111 030.06	67 928.95	671 635.42	297 960.85
Bénéfice total	7 831 166.39	-10 685 170.10	2 754 988.33	-3 708 745.12	5 076 178.06	-6 976 424.98
Fortune nette à la fin de l'exercice	136 752 423.80	145 606 788.58	48 675 623.12	50 011 392.48	88 076 800.68	95 595 396.10
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	43 874	64 275	15 563	16 874	28 311	47 401
Droits émis	1 084	901	4	61	1 080	840
Droits rachetés	-6 087	-21 302	-1 277	-1 372	-4 810	-19 930
Nombre de droits en circulation	38 871	43 874	14 290	15 563	24 581	28 311
Valeur d'inventaire par droit			3 406.27	3 213.48	3 583.13	3 376.62
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			64.68	58.28	71.84	65.25

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	17.31	0.00	5.99	0.00	11.32	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 545 049.49	3 772 418.74	1 261 865.43	1 298 478.82	2 283 184.06	2 473 939.92
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-9 421.53	-12 235.51	-27.29	-564.59	-9 394.24	-11 670.92
Total des revenus moins:	3 535 645.27	3 760 183.23	1 261 844.13	1 297 914.23	2 273 801.14	2 462 269.00
Intérêts négatifs	6.38	48.83	2.18	16.47	4.20	32.36
Frais de gestion	935 591.39	1 100 559.26	354 191.68	400 741.55	581 399.71	699 817.71
Autres charges	262.50	0.00	91.71	0.00	170.79	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-90 477.09	-94 813.45	-16 728.25	-9 930.30	-73 748.84	-84 883.15
Total charges	845 383.18	1 005 794.64	337 557.32	390 827.72	507 825.86	614 966.92
Produit net	2 690 262.09	2 754 388.59	924 286.81	907 086.51	1 765 975.28	1 847 302.08
Gains et pertes en capital réalisés	4 771 545.44	23 580 985.79	1 698 877.65	8 104 284.47	3 072 667.79	15 476 701.32
Bénéfice réalisé	7 461 807.53	26 335 374.38	2 623 164.46	9 011 370.98	4 838 643.07	17 324 003.40
Gains et pertes en capital non réalisés	369 358.86	-37 020 544.48	131 823.87	-12 720 116.10	237 534.99	-24 300 428.38
Bénéfice total	7 831 166.39	-10 685 170.10	2 754 988.33	-3 708 745.12	5 076 178.06	-6 976 424.98
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 690 262.09	2 754 388.59	924 286.81	907 086.51	1 765 975.28	1 847 302.08
Résultat prévu pour réinvestissement	2 690 262.09	2 754 388.59	924 286.81	907 086.51	1 765 975.28	1 847 302.08

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 545.46	4 463.04
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	33 907 179.83	36 302 864.40
Autres actifs	231 205.69	220 748.30
Fortune totale moins:	34 142 930.98	36 528 075.74
Autres engagements	22 004.12	24 399.80
Fortune nette	34 120 926.86	36 503 675.94

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	36 503 675.94	48 446 872.45	24 582 604.93	35 003 298.30	11 921 071.01	13 443 574.15
Émissions de droits	1 325 638.75	4 866 150.35	714 520.75	324 195.25	611 118.00	4 541 955.10
Rachats de droits	-6 836 235.85	-6 259 795.35	-3 674 614.85	-3 636 574.75	-3 161 621.00	-2 623 220.60
Autres transactions sur droits	351 204.89	-108 608.11	126 197.35	-56 514.37	225 007.54	-52 093.74
Bénéfice total	2 776 643.13	-10 440 943.40	1 912 137.70	-7 051 799.50	864 505.43	-3 389 143.90
Fortune nette à la fin de l'exercice	34 120 926.86	36 503 675.94	23 660 845.88	24 582 604.93	10 460 080.98	11 921 071.01
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	12 862	13 295	8 761	9 694	4 101	3 601
Droits émis	450	1 412	250	92	200	1 320
Droits rachetés	-2 260	-1 845	-1 260	-1 025	-1 000	-820
Nombre de droits en circulation	11 052	12 862	7 751	8 761	3 301	4 101
Valeur d'inventaire par droit			3 052.62	2 805.91	3 168.76	2 906.87
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			26.21	19.39	33.14	27.02

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	17.19	0.00	11.55	0.00	5.64	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	660 570.58	630 710.56	444 672.17	451 545.55	215 898.41	179 165.01
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	18 811.36	46 983.70	10 143.00	1 424.71	8 668.36	45 558.99
Total des revenus moins:	679 399.13	677 694.26	454 826.72	452 970.26	224 572.41	224 724.00
Intérêts négatifs	6.53	48.44	4.39	33.08	2.14	15.36
Frais de gestion	284 801.32	345 572.05	206 734.55	257 151.32	78 066.77	88 420.73
Autres charges	66.85	0.00	45.63	0.00	21.22	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	81 955.21	51 386.01	44 853.50	25 889.52	37 101.71	25 496.49
Total charges	366 829.91	397 006.50	251 638.07	283 073.92	115 191.84	113 932.58
Produit net	312 569.22	280 687.76	203 188.65	169 896.34	109 380.57	110 791.42
Gains et pertes en capital réalisés	659 271.54	1 364 362.72	457 125.89	919 143.57	202 145.65	445 219.15
Bénéfice réalisé	971 840.76	1 645 050.48	660 314.54	1 089 039.91	311 526.22	556 010.57
Gains et pertes en capital non réalisés	1 804 802.37	–12 085 993.88	1 251 823.16	–8 140 839.41	552 979.21	–3 945 154.47
Bénéfice total	2 776 643.13	–10 440 943.40	1 912 137.70	–7 051 799.50	864 505.43	–3 389 143.90
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	312 569.22	280 687.76	203 188.65	169 896.34	109 380.57	110 791.42
Résultat prévu pour réinvestissement	312 569.22	280 687.76	203 188.65	169 896.34	109 380.57	110 791.42

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

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 504.19	4 022.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	662 138 611.94	720 135 574.58
Autres actifs	5 422 539.07	4 646 502.73
Fortune totale moins:	667 565 655.20	724 786 099.44
Autres engagements	227 974.16	250 325.13
Fortune nette	667 337 681.04	724 535 774.31

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	724 535 774.31	652 342 513.71	79 208 286.62	91 772 054.51	645 327 487.69	560 570 459.20
Émissions de droits	6 198 475.80	222 440 465.45	5 468 876.00	8 313 318.65	729 599.80	214 127 146.80
Rachats de droits	-114 819 543.50	-53 087 110.20	-11 036 638.40	-11 457 107.85	-103 782 905.10	-41 630 002.35
Autres transactions sur droits	5 643 777.79	-7 361 887.78	260 645.90	476 140.24	5 383 131.89	-7 838 028.02
Bénéfice total	45 779 196.64	-89 798 206.87	5 373 300.47	-9 896 118.93	40 405 896.17	-79 902 087.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	667 337 681.04	724 535 774.31	79 274 470.59	79 208 286.62	588 063 210.45	645 327 487.69
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	289 350	231 878	31 999	32 957	257 351	198 921
Droits émis	2 464	76 161	2 174	3 044	290	73 117
Droits rachetés	-43 558	-18 689	-4 318	-4 002	-39 240	-14 687
Nombre de droits en circulation	248 256	289 350	29 855	31 999	218 401	257 351
Valeur d'inventaire par droit			2 655.32	2 475.34	2 692.58	2 507.58
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			48.21	31.34	51.47	34.59

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	67.73	0.00	8.07	0.00	59.66	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 492 901.01	13 275 722.05	1 837 417.48	1 420 660.37	13 655 483.53	11 855 061.68
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-10 468.58	-255 179.09	-10 126.79	6 177.74	-341.79	-261 356.83
Total des revenus moins:	15 482 500.16	13 020 542.96	1 827 298.76	1 426 838.11	13 655 201.40	11 593 704.85
Intérêts passifs	0.00	19.13	-0.11	2.52	0.11	16.61
Intérêts négatifs	6.26	77.50	0.68	8.40	5.58	69.10
Frais de gestion	2 923 797.52	3 168 230.14	395 308.52	440 659.41	2 528 489.00	2 727 570.73
Autres charges	1 322.05	0.00	150.02	0.00	1 172.03	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-123 721.73	-53 546.06	-7 500.33	-16 762.74	-116 221.40	-36 783.32
Total charges	2 801 404.10	3 114 780.71	387 958.78	423 907.59	2 413 445.32	2 690 873.12
Produit net	12 681 096.06	9 905 762.25	1 439 339.98	1 002 930.52	11 241 756.08	8 902 831.73
Gains et pertes en capital réalisés	14 638 319.06	9 691 989.62	1 739 619.79	1 060 643.24	12 898 699.27	8 631 346.38
Bénéfice réalisé	27 319 415.12	19 597 751.87	3 178 959.77	2 063 573.76	24 140 455.35	17 534 178.11
Gains et pertes en capital non réalisés	18 459 781.52	-109 395 958.74	2 194 340.70	-11 959 692.69	16 265 440.82	-97 436 266.05
Bénéfice total	45 779 196.64	-89 798 206.87	5 373 300.47	-9 896 118.93	40 405 896.17	-79 902 087.94
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	12 681 096.06	9 905 762.25	1 439 339.98	1 002 930.52	11 241 756.08	8 902 831.73
Résultat prévu pour réinvestissement	12 681 096.06	9 905 762.25	1 439 339.98	1 002 930.52	11 241 756.08	8 902 831.73

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 197.96	4 161.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	133 527 424.03	141 121 323.73
Autres actifs	1 060 748.71	741 476.43
Fortune totale moins:	134 592 370.70	141 866 961.95
Autres engagements	68 675.33	77 665.00
Fortune nette	134 523 695.37	141 789 296.95

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	141 789 296.95	207 011 418.00	31 213 770.02	47 654 601.39	110 575 526.93	159 356 816.61
Émissions de droits	2 386 538.60	10 044 073.60	1 462 568.60	2 333 553.40	923 970.00	7 710 520.20
Rachats de droits	-24 768 518.00	-36 095 902.30	-2 957 701.10	-10 164 861.80	-21 810 816.90	-25 931 040.50
Autres transactions sur droits	1 047 422.97	-2 897 928.97	-44 251.52	-593 986.94	1 091 674.49	-2 303 942.03
Bénéfice total	14 068 954.85	-36 272 363.38	3 441 076.87	-8 015 536.03	10 627 877.98	-28 256 827.35
Fortune nette à la fin de l'exercice	134 523 695.37	141 789 296.95	33 115 462.87	31 213 770.02	101 408 232.50	110 575 526.93
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	82 778	95 834	12 227	14 853	70 551	80 981
Droits émis	1 124	4 657	524	737	600	3 920
Droits rachetés	-14 357	-17 713	-1 127	-3 363	-13 230	-14 350
Nombre de droits en circulation	69 545	82 778	11 624	12 227	57 921	70 551
Valeur d'inventaire par droit			2 848.89	2 552.86	1 750.80	1 567.31
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			45.37	16.43	29.53	11.99

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	17.80	0.00	4.14	0.00	13.66	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 030 692.92	2 118 504.18	747 681.98	466 536.22	2 283 010.94	1 651 967.96
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-7 567.23	-29 684.29	-6 571.39	-8 481.52	-995.84	-21 202.77
Total des revenus moins:	3 023 143.49	2 088 819.89	741 114.73	458 054.70	2 282 028.76	1 630 765.19
Intérêts passifs	0.00	0.00	-0.49	0.06	0.49	-0.06
Intérêts négatifs	6.46	48.51	1.39	10.55	5.07	37.96
Frais de gestion	850 631.69	1 191 122.95	218 502.84	294 464.63	632 128.85	896 658.32
Autres charges	265.45	0.00	61.63	0.00	203.82	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-65 612.88	-149 295.57	-4 832.04	-37 274.05	-60 780.84	-112 021.52
Total charges	785 290.72	1 041 875.89	213 733.33	257 201.19	571 557.39	784 674.70
Produit net	2 237 852.77	1 046 944.00	527 381.40	200 853.51	1 710 471.37	846 090.49
Gains et pertes en capital réalisés	1 099 136.30	5 135 894.22	270 798.30	1 131 076.60	828 338.00	4 004 817.62
Bénéfice réalisé	3 336 989.07	6 182 838.22	798 179.70	1 331 930.11	2 538 809.37	4 850 908.11
Gains et pertes en capital non réalisés	10 731 965.78	-42 455 201.60	2 642 897.17	-9 347 466.14	8 089 068.61	-33 107 735.46
Bénéfice total	14 068 954.85	-36 272 363.38	3 441 076.87	-8 015 536.03	10 627 877.98	-28 256 827.35
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 237 852.77	1 046 944.00	527 381.40	200 853.51	1 710 471.37	846 090.49
Résultat prévu pour réinvestissement	2 237 852.77	1 046 944.00	527 381.40	200 853.51	1 710 471.37	846 090.49

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 545.72	4 072.04
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	134 678 042.80	137 651 705.58
Autres actifs	414 101.30	252 914.17
Fortune totale moins:	135 096 689.82	137 908 691.79
Autres engagements	54 507.89	58 401.92
Fortune nette	135 042 181.93	137 850 289.87
Valeur d'inventaire par droit	3 485.32	3 150.58
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	137 850 289.87	147 079 787.26
Émissions de droits	8 443 923.75	17 121 405.55
Rachats de droits	-24 746 082.80	-7 297 446.75
Autres transactions sur droits	522 515.51	262 499.20
Bénéfice total	12 971 535.60	-19 315 955.39
Fortune nette à la fin de l'exercice	135 042 181.93	137 850 289.87
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	43 754	40 946
Droits émis	2 555	4 774
Droits rachetés	-7 563	-1 966
Nombre de droits en circulation	38 746	43 754
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	17.54	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 183 129.02	722 611.91
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-25 591.26	-50 952.55
Total des revenus moins:	1 157 555.30	671 659.36
Intérêts négatifs	6.72	47.16
Frais de gestion	672 233.99	753 872.33
Autres charges	247.45	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-57 545.57	-15 011.78
Total charges	614 942.59	738 907.71
Produit net	542 612.71	-67 248.35
Gains et pertes en capital réalisés	7 464 805.05	3 078 458.98
Bénéfice réalisé	8 007 417.76	3 011 210.63
Gains et pertes en capital non réalisés	4 964 117.84	-22 327 166.02
Bénéfice total	12 971 535.60	-19 315 955.39
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	542 612.71	-67 248.35
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	67 248.35
Résultat prévu pour réinvestissement	542 612.71	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	246 457.44	1 022 943.74
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	38 275 305.17	61 184 692.23
Autres actifs	56 570.20	209 234.16
Fortune totale moins:	38 578 332.81	62 416 870.13
Autres engagements	26 132.39	43 032.39
Fortune nette	38 552 200.42	62 373 837.74
Valeur d'inventaire par droit	1 081.68	1 207.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	62 373 837.74	82 018 765.11
Émissions de droits	218 245.85	3 335 966.00
Rachats de droits	-18 734 857.97	-4 091 466.60
Autres transactions sur droits	-820 387.07	-321 010.25
Bénéfice total	-4 484 638.13	-18 568 416.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	38 552 200.42	62 373 837.74
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	51 655	52 342
Droits émis	185	2 573
Droits rachetés	-16 199	-3 260
Nombre de droits en circulation	35 641	51 655
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	1.68	0.49

Compte de résultats

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 748.40	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	190 328.37	187 561.20
Produits des remboursements	245 224.83	411 221.11
Autres revenus	28 579.20	11 556.51
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	86.33	3 719.76
Total des revenus moins:	465 967.13	614 058.58
Intérêts passifs	177.88	0.00
Intérêts négatifs	1 458.25	7 282.41
Frais de gestion	378 275.88	578 320.19
Autres charges	158.07	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	26 116.81	3 048.21
Total charges	406 186.89	588 715.41
Produit net	59 780.24	25 343.17
Gains et pertes en capital réalisés	708 403.11	425 826.56
Bénéfice réalisé	768 183.35	451 169.73
Gains et pertes en capital non réalisés	-5 252 821.48	-19 019 586.25
Bénéfice total	-4 484 638.13	-18 568 416.52
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	59 780.24	25 343.17
Résultat prévu pour réinvestissement	59 780.24	25 343.17

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 360.05	4 458.30
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	22 181 703.37	29 444 150.44
Autres actifs	148 977.93	172 775.89
Fortune totale moins:	22 335 041.35	29 621 384.63
Autres engagements	12 348.04	16 686.59
Fortune nette	22 322 693.31	29 604 698.04
Valeur d'inventaire par droit	1 372.69	1 469.80
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	29 604 698.04	36 318 267.30
Émissions de droits	3 998 273.40	2 116 178.35
Rachats de droits	-9 134 513.10	-287 179.45
Autres transactions sur droits	-566 563.75	242 789.32
Bénéfice total	-1 579 201.28	-8 785 357.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	22 322 693.31	29 604 698.04
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	20 142	19 055
Droits émis	2 714	1 255
Droits rachetés	-6 594	-168
Nombre de droits en circulation	16 262	20 142
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	16.86	13.33

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	16.82	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	425 634.07	493 645.03
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-11 317.34	-8 375.89
Total des revenus moins:	414 333.55	485 269.14
Intérêts négatifs	6.58	47.76
Frais de gestion	180 993.17	217 006.31
Autres charges	47.15	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-40 928.41	-229.37
Total charges	140 118.49	216 824.70
Produit net	274 215.06	268 444.44
Gains et pertes en capital réalisés	-33 630.13	-203 128.44
Bénéfice réalisé	240 584.93	65 316.00
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 819 786.21	-8 850 673.48
Bénéfice total	-1 579 201.28	-8 785 357.48
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	274 215.06	268 444.44
Résultat prévu pour réinvestissement	274 215.06	268 444.44

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	45 738.89	63 625.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	81 179 741.87	87 725 153.79
Autres actifs	770 535.24	800 938.95
Fortune totale moins:	81 996 016.00	88 589 718.02
Autres engagements	20 499.10	22 158.85
Engagements bancaires	0.00	7 000.00
Fortune nette	81 975 516.90	88 560 559.17

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	88 560 559.17	102 401 102.94	42 663 659.50	72 957 671.19	45 896 899.67	29 443 431.75
Émissions de droits	3 839 258.41	23 313 426.27	3 051 965.01	2 555 226.97	787 293.40	20 758 199.30
Rachats de droits	-17 139 002.05	-29 664 783.67	-5 191 860.37	-29 664 783.67	-11 947 141.68	0.00
Autres transactions sur droits	643 081.30	6 345.69	80 627.14	452 288.42	562 454.16	-445 942.73
Bénéfice total	6 071 620.07	-7 495 532.06	3 225 857.05	-3 636 743.41	2 845 763.02	-3 858 788.65
Fortune nette à la fin de l'exercice	81 975 516.90	88 560 559.17	43 830 248.33	42 663 659.50	38 145 268.57	45 896 899.67
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	33 220	37 371	18 001	28 365	15 219	9 006
Droits émis	1 511	7 193	1 251	980	260	6 213
Droits rachetés	-5 894	-11 344	-2 120	-11 344	-3 774	0
Nombre de droits en circulation	28 837	33 220	17 132	18 001	11 705	15 219
Valeur d'inventaire par droit			2 558.38	2 370.07	3 258.89	3 015.76
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			60.07	52.77	79.87	70.71

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	128.69	0.00	64.74	0.00	63.95	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 201 400.82	2 288 396.37	1 178 651.67	1 104 509.84	1 022 749.15	1 183 886.53
Autres revenus	4 187.59	2 807.55	2 148.06	1 845.16	2 039.53	962.39
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	8 004.66	-12 016.25	8 706.39	6 924.18	-701.73	-18 940.43
Total des revenus moins:	2 213 721.76	2 279 187.67	1 189 570.86	1 113 279.18	1 024 150.90	1 165 908.49
Intérêts passifs	11.21	28.42	5.47	17.67	5.74	10.75
Intérêts négatifs	92.42	309.36	44.78	188.09	47.64	121.27
Frais de gestion	263 001.45	306 974.64	152 996.94	217 314.51	110 004.51	89 660.13
Autres charges	223.47	64.60	111.58	44.63	111.89	19.97
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-13 485.68	-54 113.43	7 372.54	-54 113.43	-20 858.22	0.00
Total charges	249 842.87	253 263.59	160 531.31	163 451.47	89 311.56	89 812.12
Produit net	1 963 878.89	2 025 924.08	1 029 039.55	949 827.71	934 839.34	1 076 096.37
Gains et pertes en capital réalisés	3 756 808.60	2 069 075.69	2 009 019.97	997 415.75	1 747 788.63	1 071 659.94
Bénéfice réalisé	5 720 687.49	4 094 999.77	3 038 059.52	1 947 243.46	2 682 627.97	2 147 756.31
Gains et pertes en capital non réalisés	350 932.58	-11 590 531.83	187 797.53	-5 583 986.87	163 135.05	-6 006 544.96
Bénéfice total	6 071 620.07	-7 495 532.06	3 225 857.05	-3 636 743.41	2 845 763.02	-3 858 788.65
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 963 878.89	2 025 924.08	1 029 039.55	949 827.71	934 839.34	1 076 096.37
Résultat prévu pour réinvestissement	1 963 878.89	2 025 924.08	1 029 039.55	949 827.71	934 839.34	1 076 096.37

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	107 227 209.87	133 960 360.62
Hypothèques	1 172 692 027.76	1 349 892 108.67
Instruments financiers dérivés	13 378 902.00	12 241 329.00
Autres actifs	5 396 144.29	19 775 010.24
Fortune totale moins:	1 298 694 283.92	1 515 868 808.53
Autres engagements	39 801 987.18	67 879 983.15
Fortune nette	1 258 892 296.74	1 447 988 825.38
Valeur d'inventaire par droit	1 222.84	1 212.71
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 447 988 825.38	1 598 106 370.05
Émissions de droits	60 186 554.77	3 386 264.00
Rachats de droits	-259 478 648.27	-136 019 483.20
Autres transactions sur droits	-227 134.40	-1 386 129.32
Bénéfice total	10 422 699.26	-16 098 196.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 258 892 296.74	1 447 988 825.38
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 194 008.85	1 303 306
Droits émis	49 619.02	2 800
Droits rachetés	-214 141.88	-112 097
Nombre de droits en circulation	1 029 486	1 194 009
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.66	5.29

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	233 668.25	12 734.24
Instruments du marché monétaire	31 410.00	0.00
Produits des hypothèques	20 553 642.18	15 064 154.86
Autres revenus	619 330.20	348 628.65
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	221 240.63	14 177.12
Total des revenus moins:	21 659 291.26	15 439 694.87
Intérêts passifs	745 263.63	852 274.11
Intérêts négatifs	253 693.34	934 810.86
Frais de gestion	5 822 741.15	6 820 755.38
Autres charges	3 488.36	738.85
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	773 579.46	510 095.97
Total charges	7 598 765.94	9 118 675.17
Produit net	14 060 525.32	6 321 019.70
Gains et pertes en capital réalisés	215 596.15	-1 698 583.85
Bénéfice réalisé	14 276 121.47	4 622 435.85
Gains et pertes en capital non réalisés	-3 853 422.21	-20 720 632.00
Bénéfice total	10 422 699.26	-16 098 196.15
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	14 060 525.32	6 321 019.70
Résultat prévu pour réinvestissement	14 060 525.32	6 321 019.70

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 107, 111 et 117.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M

N° de valeur 39 836 446

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	15 174 320.98	42 460.68
Créances à court terme	94 336 950.85	96 577 534.07
Comptes de régularisation actifs	5 722 796.16	7 255 038.69
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	395 863 000.00	327 746 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	7 950 364 000.00	8 026 030 000.00
Parts de copropriétés	200 139 000.00	203 629 000.00
Participations	74 848 000.00	81 152 000.00
Fortune totale moins:	8 736 448 067.99	8 742 432 033.44
Engagements à court terme	53 174 656.53	154 487 174.05
Comptes de régularisation passifs	135 557 312.55	178 719 348.70
Impôts latents	225 655 000.00	249 398 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 800 600 000.00	1 497 800 000.00
Fortune nette	6 521 461 098.91	6 662 027 510.69

Valeur d'inventaire par droit (classe A)	2 010.08	1 996.14
Valeur d'inventaire par droit (classe M)	2 033.42	2 009.92

Variation de la fortune nette

Fortune nette au début de l'exercice	6 662 027 510.69	6 093 871 891.92
Émissions de droits	108 198 366.68	460 993 490.92
Rachats de droits	-299 313 430.75	-23 850 982.42
Autres transactions sur droits	117 122 557.09	-58 894 591.01
Distribution	-201 706 131.96	-162 523 363.99
Bénéfice total	135 132 227.16	352 431 065.27
Fortune nette à la fin de l'exercice (consolidée)	6 521 461 098.91	6 662 027 510.69

Fractionnement fortune nette classe A	5 341 185 937.60	5 324 256 317.38
Fractionnement fortune nette classe M	1 180 275 160.31	1 337 771 192.31

Évolution des droits en circulation (consolidés)

Situation au début de l'exercice	3 332 855	3 111 106
Droits émis	54 713	233 839
Droits rachetés	-149 932	-12 090
Nombre de droits en circulation	3 237 636	3 332 855

Évolution des droits en circulation classe A

Situation au début de l'exercice	2 667 271	2 445 522
Droits émis	54 713	233 839
Droits rachetés	-64 787	-12 090
Nombre de droits en circulation	2 657 197	2 667 271

Évolution des droits en circulation classe M

Situation au début de l'exercice	665 584	665 584
Droits émis	0	0
Droits rachetés	-85 145	0
Nombre de droits en circulation	580 439	665 584

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Résultat prévu pour la distribution par classe A	48.68	60.52
Résultat prévu pour la distribution par classe M	60.52	60.72
Classe A		
VNI	5 341 185 937.60	5 324 256 317.38
Valeur du capital après les transactions	1 970.02	1 889.20
Résultat en capital	-8.99	42.60
Valeur du capital par droit	1 961.03	1 931.80
Produit net de l'exercice par droit	49.05	64.35
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	2 010.08	1 996.14
Distribution	-48.68	-60.52
Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 961.40	1 935.62
Classe M		
VNI	1 180 275 160.31	1 337 771 192.31
Valeur du capital après les transactions	1 984.00	1 909.00
Résultat en capital	-11.10	40.20
Valeur du capital par droit	1 972.90	1 949.20
Produit net de l'exercice par droit	60.52	60.72
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	2 033.42	2 009.92
Distribution	-60.52	-60.72
Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 972.90	1 949.20

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 108, 111 et 117.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M

N° de valeur 39 836 446

Compte de résultats

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF		1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
– Produit des loyers théoriques	324 594 775.24	332 775 582.41	Utilisation du résultat (consolidé)		
– Logements vacants	–23 377 748.27	–21 607 901.45	Produit net de l'exercice	165 473 076.45	212 048 119.15
– Pertes d'encaissement sur loyers	–555 964.99	–2 175 488.36	Report de l'année précédente	10 813.50	14 689.71
Revenu locatif net	300 661 061.98	308 992 192.60	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–995 144.97	–10 214 493.96
Produits des parts de copropriétés	8 701 719.38	8 577 878.54	Résultat disponible pour la distribution	164 488 744.98	201 848 314.90
– Maintenance	–23 386 695.37	–23 237 598.02	Résultat prévu pour la distribution	–164 480 518.24	–201 837 501.40
– Réparation	–35 794 474.50	–35 605 212.40	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
Entretien immeubles	–59 181 169.87	–58 842 810.42	Report à nouveau	8 226.74	10 813.50
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–8 183 620.90	–6 306 203.17	Utilisation du résultat classe A		
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–5 451 627.77	–6 328 870.09	Produit net de l'exercice	130 346 088.10	171 633 725.94
– Assurances	–3 144 555.13	–1 770 652.57	Report de l'année précédente	9 272.49	13 281.43
– Frais d'administration	–12 661 292.87	–12 161 467.17	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–995 144.97	–10 214 493.96
– Frais de location et d'insertion	–2 377 211.45	–1 487 556.93	Résultat disponible pour la distribution	129 360 215.62	161 432 513.41
– Impôts et taxes	–3 301 158.57	–4 120 533.29	Résultat prévu pour la distribution	–129 352 349.96	–161 423 240.92
– Autres charges d'exploitation	–1 662 224.27	–2 724 338.00	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
Charges d'exploitation	–36 781 690.96	–34 899 621.22	Report à nouveau	7 865.66	9 272.49
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	213 399 920.53	223 827 639.50	Utilisation du résultat classe M		
– Intérêts actifs	48 604.48	8 704.96	Produit net de l'exercice	35 126 988.35	40 414 392.40
– Produits des rentes de droits de superficie	123 618.00	194 273.55	Report de l'année précédente	1 540.93	1 409.01
– Autres produits	3 512 190.48	13 717 265.20	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	0.00
Autres revenus	3 684 412.96	13 920 243.71	Résultat disponible pour la distribution	35 128 529.29	40 415 801.41
– Intérêts hypothécaires	–19 659 553.13	–12 233 478.96	Résultat prévu pour la distribution	–35 128 168.28	–40 414 260.48
– Autres intérêts passifs	–34 095.34	–126 247.71	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
– Rentes de droits de superficie payées	–1 595 497.30	–1 201 971.95	Report à nouveau	361.01	1 540.93
Charge de financement	–21 289 145.77	–13 561 698.62			
– Frais de gestion	–25 796 538.41	–24 975 495.75			
– Autres frais d'administration	–175 036.05	–217 204.62			
Frais d'administration	–25 971 574.46	–25 192 700.37			
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	165 928.81	13 771 753.99			
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–4 516 465.62	–717 119.06			
Revenus / Charges des droits de mutation	–4 350 536.81	13 054 634.93			
Produit net	165 473 076.45	212 048 119.15			
Gains et pertes en capital réalisés	28 306 852.89	37 747 116.36			
Bénéfice réalisé	193 779 929.34	249 795 235.51			
Gains et pertes en capital non réalisés	–82 390 702.18	123 618 829.76			
Variation des impôts latents	23 743 000.00	–20 983 000.00			
Bénéfice total	135 132 227.16	352 431 065.27			

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	5 194 765.89	30 318.87
Créances à court terme	31 353 878.55	24 699 144.87
Comptes de régularisation actifs	6 433 203.45	2 256 522.11
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	14 590 000.00	0.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 922 948 000.00	1 894 765 000.00
Fortune totale moins:	1 980 519 847.89	1 921 750 985.85
Engagements à court terme	26 332 909.92	22 915 212.99
Comptes de régularisation passifs	13 407 274.93	21 832 220.52
Impôts latents	6 907 000.00	13 852 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	529 700 000.00	295 300 000.00
Fortune nette	1 404 172 663.04	1 567 851 552.34
Valeur d'inventaire par droit	1 682.24	1 693.25
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 567 851 552.34	1 317 042 940.66
Émissions de droits	4 601 064.42	208 697 286.34
Rachats de droits	-161 758 917.99	-11 923 560.29
Autres transactions sur droits	2 659 010.71	-7 883 722.65
Bénéfice total	-9 180 046.44	61 918 608.28
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 404 172 663.04	1 567 851 552.34
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	925 944	808 984
Droits émis	2 706	124 069
Droits rachetés	-93 948	-7 109
Nombre de droits en circulation	834 702	925 944
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	55.55	56.30

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 108, 111 et 117

Compte de résultats

	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	86 738 805.54	76 464 973.30
– Logements vacants	-7 477 783.01	-6 763 380.38
– Pertes d'encaissement sur loyers	-745 000.00	-120 150.00
Revenu locatif net	78 516 022.53	69 581 442.92
– Maintenance	-4 154 440.34	-3 861 960.56
– Réparation	-3 334 896.12	-3 706 924.18
Entretien immeubles	-7 489 336.46	-7 568 884.74
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-1 087 086.21	-1 083 441.86
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-2 903 789.30	-649 228.25
– Assurances	-957 153.59	-446 989.37
– Frais d'administration	-2 584 848.62	-2 198 568.87
– Frais de location et d'insertion	-597 732.16	-720 016.47
– Impôts et taxes	-818 126.15	-812 646.62
– Autres charges d'exploitation	-96 983.40	-94 681.15
Charges d'exploitation	-9 045 719.43	-6 005 572.59
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	61 980 966.64	56 006 985.59
– Intérêts actifs	35 964.01	0.00
– Produits des rentes de droits de superficie	89 279.52	87 968.70
– Autres produits	1 529 336.32	3 281 891.45
Autres revenus	1 654 579.85	3 369 860.15
– Intérêts hypothécaires	-5 575 155.22	-2 680 519.80
– Autres intérêts passifs	-3 852.87	-13 222.34
– Rentes de droits de superficie payées	-118 017.00	-119 508.90
Charge de financement	-5 697 025.09	-2 813 251.04
– Frais de gestion	-8 044 386.29	-7 460 397.13
– Autres frais d'administration	-18 252.15	-32 366.99
Frais d'administration	-8 062 638.44	-7 492 764.12
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 532.26	6 710 344.71
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-2 822 742.02	-350 567.01
Revenus / Charges des droits de mutation	-2 803 209.76	6 359 777.70
Produit net	47 072 673.20	55 430 608.28
Gains et pertes en capital réalisés	-1 808 366.75	0.00
Bénéfice réalisé	45 264 306.45	55 430 608.28
Gains et pertes en capital non réalisés	-61 389 352.89	8 849 000.00
Variation des impôts latents	6 945 000.00	-2 361 000.00
Bénéfice total	-9 180 046.44	61 918 608.28
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	47 072 673.20	55 430 608.28
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-703 527.42	-3 301 471.30
Résultat prévu pour réinvestissement	46 369 145.78	52 129 136.98

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	3 152 757.54	17 463.76
Créances à court terme	16 821 362.80	12 692 801.49
Comptes de régularisation actifs	803 917.67	376 554.05
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	95 674 000.00	126 707 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 222 789 000.00	1 157 443 000.00
Parts de copropriétés	17 158 300.00	17 076 100.00
Fortune totale moins:	1 356 399 338.01	1 314 312 919.30
Engagements à court terme	21 988 187.88	17 652 690.04
Comptes de régularisation passifs	13 717 336.97	20 585 843.09
Impôts latents	38 094 000.00	41 816 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	215 500 000.00	243 800 000.00
Fortune nette	1 067 099 813.16	990 458 386.17
Valeur d'inventaire par droit	2 241.49	2 155.25
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	990 458 386.17	932 399 701.73
Émissions de droits	41 299 999.10	0.00
Rachats de droits	-4 374 843.37	-1 214 886.18
Autres transactions sur droits	501 783.69	-3 487 709.34
Bénéfice total	39 214 487.57	62 761 279.96
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 067 099 813.16	990 458 386.17
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	459 556	460 152
Droits émis	18 470	0
Droits rachetés	-1 958	-596
Nombre de droits en circulation	476 068	459 556
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	64.70	64.32

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 108, 111 et 117.

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	49 405 432.91	48 220 183.11
– Logements vacants	-2 598 219.25	-3 004 686.81
– Pertes d'encaissement sur loyers	-96 038.00	-236 033.17
Revenu locatif net	46 711 175.66	44 979 463.13
Produits des parts de copropriétés	664 143.44	650 727.76
– Maintenance	-4 114 838.72	-3 778 472.15
– Réparation	-1 338 811.04	-2 156 309.80
Entretien immeubles	-5 453 649.76	-5 934 781.95
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-504 333.86	-427 750.73
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-961 220.31	-891 097.89
– Assurances	-435 078.73	-233 931.92
– Frais d'administration	-1 917 248.41	-1 797 549.91
– Frais de location et d'insertion	-263 337.30	-333 870.01
– Impôts et taxes	-583 726.41	-543 687.17
– Autres charges d'exploitation	-29 162.52	201 108.85
Charges d'exploitation	-4 694 107.54	-4 026 778.78
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	37 227 561.80	35 668 630.16
– Intérêts actifs	5 594.67	94.15
– Autres produits	102 448.99	28 296.83
Autres revenus	108 043.66	28 390.98
– Intérêts hypothécaires	-2 345 373.61	-1 400 159.50
– Autres intérêts passifs	-22 743.29	-8 040.02
Charge de financement	-2 368 116.90	-1 408 199.52
– Frais de gestion	-4 896 329.86	-4 718 602.57
– Autres frais d'administration	-833.65	-1 528.70
Frais d'administration	-4 897 163.51	-4 720 131.27
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	839 364.63	0.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-90 148.15	-6 262.44
Revenus / Charges des droits de mutation	749 216.48	-6 262.44
Produit net	30 819 541.53	29 562 427.91
Gains et pertes en capital réalisés	9 957 460.63	43 352.05
Bénéfice réalisé	40 777 002.16	29 605 779.96
Gains et pertes en capital non réalisés	-5 284 514.59	42 557 500.00
Variation des impôts latents	3 722 000.00	-9 402 000.00
Bénéfice total	39 214 487.57	62 761 279.96
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	30 819 541.53	29 562 427.91
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-17 500.62	-4 856.88
Résultat prévu pour réinvestissement	30 802 040.91	29 557 571.03

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	EUR	EUR
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	34 523 507	34 550 754
Créances à court terme	7 075 251	9 739 744
Comptes de régularisation actifs	509 437	677 272
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	107 700 000	129 800 000
– Constructions achevées (y compris terrain)	734 000 000	827 800 000
Fortune totale moins:	883 808 195	1 002 567 770
Engagements à court terme	6 556 605	10 674 399
Comptes de régularisation passifs	12 501 652	10 505 849
Impôts latents	17 390 986	25 416 622
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	250 000 000	274 000 000
Fortune nette	597 358 952	681 970 900
Valeur d'inventaire par droit	1 163.40	1 327.36
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	681 970 900	617 281 727
Émissions de droits	0	43 877 786
Rachats de droits	-424 746	-10 297 744
Autres transactions sur droits	0	0
Bénéfice total	-84 187 202	31 109 131
Fortune nette à la fin de l'exercice	597 358 952	681 970 900
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	513 781	487 095
Droits émis	0	34 567
Droits rachetés	-320	-7 881
Nombre de droits en circulation	513 461	513 781
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	27.28	22.46

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 108, 111 et 117. Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement voir annexe page 111.

Compte de résultats

	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	EUR	EUR
– Produit des loyers théoriques	30 744 724	27 204 480
– Logements vacants	-1 292 796	-1 905 825
– Pertes d'encaissement sur loyers	-62 992	0
Revenu locatif net	29 388 936	25 298 655
– Maintenance	-2 385 406	-2 469 716
– Réparation	-1 762 545	-1 591 619
Entretien immeubles	-4 147 951	-4 061 335
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-110 821	-90 413
– Pertes sur créances, variations de ducroire	-468 291	-9 159
– Assurances	-19 497	-1 933
– Frais d'administration	-438 226	-406 133
– Frais de location et d'insertion	-1 268	-2 052
– Impôts et taxes	-996 557	-395 882
– Autres charges d'exploitation	-1 015 469	-914 994
Charges d'exploitation	-3 050 129	-1 820 566
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	22 190 856	19 416 754
– Intérêts actifs	216 600	0
– Autres produits	24 442	629 260
Autres revenus	241 042	629 260
– Intérêts hypothécaires	-1 910 574	-1 606 949
– Autres intérêts passifs	-765 719	-1 212 753
– Autres charges financières	-11 500	-147 933
Charge de financement	-2 687 793	-2 967 635
– Frais de gestion	-5 496 973	-5 259 532
– Frais d'estimation et frais d'audit	-242 338	-220 017
Frais d'administration	-5 739 311	-5 479 549
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0	28 140
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	0	-87 994
Revenus / Charges des droits de mutation	0	-59 854
Produit net	14 004 794	11 538 976
Gains et pertes en capital réalisés	2 708 119	2 142 811
Gains/pertes de change réalisés	1 077	8 115
Bénéfice réalisé	16 713 990	13 689 902
Gains et pertes en capital non réalisés	-108 919 797	24 162 692
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 031	-11 826
Variation des impôts latents	8 025 636	-6 731 637
Bénéfice total	-84 187 202	31 109 131
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	14 004 794	11 538 976
Résultat prévu pour réinvestissement	14 004 794	11 538 976

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

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	104 759 511.00	106 175 447.60
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	228 172 555.88	247 537 661.93
Autres actifs	2 342 215.42	2 421 593.90
Fortune totale moins:	335 274 282.30	356 134 703.43
Autres engagements	92 644.07	100 632.22
Engagements bancaires	2 519 432.45	5 211 806.74
Fortune nette	332 662 205.78	350 822 264.47

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	350 822 264.47	464 069 264.11	40 750 349.16	62 212 685.05	169 402 551.66	229 009 488.69
Émissions de droits	32 240 780.80	36 832 829.42	1 956 361.40	1 319 478.01	7 999 821.00	34 246 752.39
Rachats de droits	-51 756 046.28	-109 391 001.52	-4 768 184.70	-17 753 315.46	-46 987 861.58	-74 069 288.88
Autres transactions sur droits	-338 641.80	-1 872 291.43	-36 379.03	-381 303.62	274 656.34	-690 675.54
Bénéfice total	1 693 848.58	-38 816 536.11	60 696.92	-4 647 194.82	342 476.16	-19 093 725.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	332 662 205.77	350 822 264.47	37 962 843.75	40 750 349.16	131 031 643.58	169 402 551.66
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	142 932.000	170 491.000	17 164.000	23 520.000	70 340.000	85 437.000
Droits émis	12 592.886	14 148.000	810.000	500.000	3 242.197	13 205.000
Droits rachetés	-21 315.020	-41 707.000	-2 007.020	-6 856.000	-19 308.000	-28 302.000
Nombre de droits en circulation	134 209.866	142 932.000	15 966.980	17 164.000	54 274.197	70 340.000
Valeur d'inventaire par droit			2 377.58	2 374.18	2 414.25	2 408.34
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			46.29	39.69	49.48	43.43

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

Classe de droits M	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
140 669 363.43	172 847 090.11
22 284 598.40	1 266 599.02
0.00	-17 568 397.18
-576 919.11	-800 312.23
1 290 675.50	-15 075 616.29
163 667 718.22	140 669 363.43
55 428.000	61 534
8 540.689	443
0.000	-6 549
63 968.689	55 428.000
2 558.56	2 537.88
65.87	59.63

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	2 127.31	0.00	227.19	0.00	1 019.10	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	2 810 774.65	2 797 825.00	300 268.02	427 809.87	1 345 957.99	1 191 162.43
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 021 512.64	5 987 491.78	653 176.79	888 929.29	2 888 648.26	2 629 147.02
Produits des remboursements	15 133.76	64 393.58	1 648.24	9 416.57	7 258.50	27 777.62
Autres revenus	79 786.82	68 743.92	14 562.94	11 951.77	59 407.60	79 374.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	632 511.68	512 203.52	36 235.63	2 979.83	33 772.99	492 610.17
Total des revenus moins:	9 561 846.86	9 430 657.80	1 006 118.81	1 341 087.33	4 336 064.44	4 420 071.52
Intérêts passifs	9 874.53	5 812.90	1 115.13	806.85	4 883.95	2 603.47
Intérêts négatifs	202.40	11 624.27	22.35	1 636.26	98.01	5 405.30
Frais de gestion	1 187 983.20	1 457 341.39	251 753.05	391 414.13	936 230.15	1 065 927.26
Autres charges	4 782.69	0.00	538.28	0.00	2 317.10	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	720 606.97	914 356.57	13 604.50	265 981.64	707 002.47	291 072.43
Total charges	1 923 449.79	2 389 135.13	267 033.31	659 838.88	1 650 531.68	1 365 008.46
Produit net	7 638 397.07	7 041 522.67	739 085.50	681 248.45	2 685 532.76	3 055 063.06
Gains et pertes en capital réalisés	8 761 943.64	24 048 590.23	1 002 224.66	2 798 499.11	3 457 028.41	11 626 716.12
Bénéfice réalisé	16 400 340.71	31 090 112.90	1 741 310.16	3 479 747.56	6 142 561.17	14 681 779.18
Gains et pertes en capital non réalisés	–14 706 492.13	–69 906 649.01	–1 680 613.24	–8 126 942.38	–5 800 085.01	–33 775 504.18
Bénéfice total	1 693 848.58	–38 816 536.11	60 696.92	–4 647 194.82	342 476.16	–19 093 725.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 638 397.07	7 041 522.67	739 085.50	681 248.45	2 685 532.76	3 055 063.06
Résultat prévu pour réinvestissement	7 638 397.07	7 041 522.67	739 085.50	681 248.45	2 685 532.76	3 055 063.06

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

Classe de droits M	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF
881.02	0.00
1 164 548.64	1 178 852.70
2 479 687.59	2 469 415.47
6 227.02	27 199.39
5 816.28	-22 582.13
562 503.06	16 613.52
4 219 663.61	3 669 498.95
3 875.45	2 402.58
82.04	4 582.71
0.00	0.00
1 927.31	0.00
0.00	357 302.50
5 884.80	364 287.79
4 213 778.81	3 305 211.16
4 302 690.57	9 623 375.00
8 516 469.38	12 928 586.16
-7 225 793.88	-28 004 202.45
1 290 675.50	-15 075 616.29
4 213 778.81	3 305 211.16
4 213 778.81	3 305 211.16

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

CSF Insurance Linked Strategies L3

N° de valeur 32 772 314

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	520 351.58	1 009 341.49
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	192 422 028.64	217 537 531.30
Autres actifs	47 562.47	31 545.19
Fortune totale moins:	192 989 942.69	218 578 417.98
Autres engagements	147 156.45	192 850.34
Fortune nette	192 842 786.24	218 385 567.64

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	218 385 567.76	283 692 664.73	119 310 835.88	112 929 791.29	29 433 782.69	76 073 216.01
Émissions de droits	54 876 587.55	21 195 317.89	28 034 846.95	21 031 318.26	8 158 638.65	163 999.63
Rachats de droits	-71 011 134.69	-90 097 225.83	-47 864 747.66	-16 045 722.50	-6 875 953.68	-47 620 215.90
Autres transactions sur droits	-810 423.05	800 132.26	-879 484.76	-31 908.21	36 315.47	424 560.90
Bénéfice total	-8 597 812.19	2 794 678.59	-4 388 422.64	1 427 357.04	-1 314 582.71	392 222.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	192 842 785.38	218 385 567.64	94 213 027.77	119 310 835.88	29 438 200.42	29 433 782.69
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	178 497.925	234 460.680	99 456.926	95 372.320	23 885.176	62 686.948
Droits émis	47 467.312	17 675.330	24 793.972	17 541.755	7 015.539	133.575
Droits rachetés	-61 702.672	-73 638.085	-42 036.575	-13 457.149	-5 945.170	-38 935.347
Nombre de droits en circulation	164 262.565	178 497.925	82 214.323	99 456.926	24 955.545	23 885.176
Valeur d'inventaire par droit			1 145.94	1 199.62	1 179.63	1 232.30
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.0	0.0	0.0	0.0

Pour des informations sur l'évaluation et les placements collectifs utilisés, voir l'annexe, pages 109 et 118.

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

CSF Insurance Linked Strategies L3

N° de valeur 32 772 314

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
27 685 590.95	53 491 921.80	41 955 358.24	41 197 735.75
7 429 542.15	0.00	11 253 559.80	0.00
-6 465 074.38	-26 431 287.43	-9 805 358.97	0.00
19 100.75	407 479.57	13 645.49	0.00
-1 168 489.25	217 477.01	-1 726 317.59	757 622.49
27 500 670.22	27 685 590.95	41 690 886.97	41 955 358.24
22 002.219	43 247.808	33 153.604	33 153.604
6 253.277	0.000	9 404.524	0.000
-5 471.620	-21 245.589	-8 249.307	0.000
22 783.876	22 002.219	34 308.821	33 153.604
1 207.02	1 258.31	1 215.17	1 265.48
0.0	0.0	0.0	0.0

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

CSF Insurance Linked Strategies L3

N° de valeur 32 772 314

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	3 314.86	0.00	1 643.18	0.00	497.06	0.00
Produits des remboursements	165 714.56	215 314.75	0.00	0.00	25 726.40	43 499.40
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-131 508.80	-62 750.24	-102 338.08	-62 593.64	-18 814.26	-156.60
Total des revenus moins:	37 520.62	152 564.51	-100 694.90	-62 593.64	7 409.20	43 342.80
Intérêts négatifs	1 593.03	18 711.95	841.63	8 732.63	223.16	3 977.81
Frais de gestion	822 058.62	1 078 400.65	510 628.26	635 539.70	118 124.42	200 449.01
Autres charges	369.50	0.00	188.34	0.00	53.94	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-93 537.82	-174 931.33	-82 330.75	-69 448.48	-6 779.68	-72 885.80
Total charges	730 483.33	922 181.27	429 327.48	574 823.85	111 621.84	131 541.02
Produit net	-692 962.71	-769 616.76	-530 022.38	-637 417.49	-104 212.64	-88 198.22
Gains et pertes en capital réalisés	-15 209 271.13	-5 637 792.34	-7 433 392.42	-3 776 201.69	-2 324 067.81	-760 868.26
Bénéfice réalisé	-15 902 233.84	-6 407 409.10	-7 963 414.80	-4 413 619.18	-2 428 280.45	-849 066.48
Gains et pertes en capital non réalisés	7 304 421.65	9 202 087.69	3 574 992.16	5 840 976.22	1 113 697.74	1 241 288.53
Bénéfice total	-8 597 812.19	2 794 678.59	-4 388 422.64	1 427 357.04	-1 314 582.71	392 222.05
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-692 962.71	-769 616.76	-530 022.38	-637 417.49	-104 212.64	-88 198.22
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	692 962.71	769 616.76	530 022.38	637 417.49	104 212.64	88 198.22
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

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

CSF Insurance Linked Strategies L3

N° de valeur 32 772 314

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
468.84	0.00	705.78	0.00
48 523.95	67 703.18	91 464.21	104 112.17
-7 012.41	0.00	-3 344.05	0.00
41 980.38	67 703.18	88 825.94	104 112.17
209.98	2 722.21	318.26	3 279.30
85 007.84	118 896.44	108 298.10	123 515.50
50.57	0.00	76.65	0.00
-2 824.06	-32 597.05	-1 603.33	0.00
82 444.33	89 021.60	107 089.68	126 794.80
-40 463.95	-21 318.42	-18 263.74	-22 682.63
-2 167 841.97	566 507.55	-3 283 968.93	-1 667 229.94
-2 208 305.92	545 189.13	-3 302 232.67	-1 689 912.57
1 039 816.67	-327 712.12	1 575 915.08	2 447 535.06
-1 168 489.25	217 477.01	-1 726 317.59	757 622.49
-40 463.95	-21 318.42	-18 263.74	-22 682.63
40 463.95	21 318.42	18 263.74	22 682.63
0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4

N° de valeur 111 766 390

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	483 413.76	698 073.01
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	104 462 613.84	125 497 333.44
Autres actifs	133 332.55	106 823.23
Fortune totale moins:	105 079 360.15	126 302 229.68
Autres engagements	29 851.92	35 177.88
Fortune nette	105 049 508.23	126 267 051.80

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L4	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	126 267 051.51	123 613 336.74	9 232 699.01	9 142 465.07	117 034 352.50	114 470 871.38
Émissions de droits	33 841 993.84	326 930.86	2 475 443.49	0.00	31 366 550.35	326 930.86
Rachats de droits	-49 427 195.31	0.00	-2 146 703.47	0.00	-47 280 491.84	0.00
Autres transactions sur droits	-1 204 872.78	-35 288.53	16 089.60	0.00	-1 220 962.65	-35 288.53
Bénéfice total	-4 427 469.03	2 362 072.73	-469 287.69	90 233.94	-3 958 181.34	2 271 838.79
Fortune nette à la fin de l'exercice	105 049 508.23	126 267 051.80	9 108 240.94	9 232 699.01	95 941 267.02	117 034 352.50
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	125 901.32	125 577.318	11 320.662	11 320.662	114 580.655	114 256.656
Droits émis	35 715.93	323.999	3 231.021	0.000	32 484.909	323.999
Droits rachetés	-52 068.98	0.000	-2 808.204	0.000	-49 260.775	0.000
Nombre de droits en circulation	109 548.268	125 901.317	11 743.479	11 320.662	97 804.789	114 580.655
Valeur d'inventaire par droit			775.60	815.56	980.950	1 021.41
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	4.40

Pour des informations sur l'évaluation et les placements collectifs utilisés, voir l'annexe, pages 109 et 118.

CSF Insurance Linked Strategies Fixed

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4

N° de valeur 111 766 390

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L4	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 851.71	0.00	164.87	0.00	1 686.84	0.00
Produits des remboursements	478 398.58	670 215.98	0.00	2 487.45	478 398.58	667 728.53
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	72 802.58	340.52	-9 241.19	0.00	82 043.77	340.52
Total des revenus moins:	553 052.87	670 556.50	-9 076.32	2 487.45	562 129.19	668 069.05
Intérêts passifs	0.00	3 670.40	30.87	268.59	-30.87	3 401.81
Intérêts négatifs	1 020.51	3 965.36	95.38	291.69	925.13	3 673.67
Frais de gestion	160 568.96	209 216.08	45 766.22	52 288.21	114 802.74	156 927.87
Autres charges	206.96	0.00	16.41	0.00	190.55	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	49 280.44	0.00	-3 266.11	0.00	52 546.55	0.00
Total charges	211 076.87	216 851.84	42 642.77	52 848.49	168 434.10	164 003.35
Produit net	341 976.00	453 704.66	-51 719.09	-50 361.04	393 695.09	504 065.70
Gains et pertes en capital réalisés	-7 495 520.60	5.85	-654 225.32	0.43	-6 841 295.28	5.42
Bénéfice réalisé	-7 153 544.60	453 710.51	-705 944.41	-50 360.61	-6 447 600.19	504 071.12
Gains et pertes en capital non réalisés	2 726 075.57	1 908 362.22	236 656.72	140 594.55	2 489 418.85	1 767 767.67
Bénéfice total	-4 427 469.03	2 362 072.73	-469 287.69	90 233.94	-3 958 181.34	2 271 838.79
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	341 976.00	453 704.66	-51 719.09	-50 361.04	393 695.09	504 065.70
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	-341 976.00	50 361.04	51 719.09	50 361.04	-393 695.09	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	504 065.70	0.00	0.00	0.00	504 065.70

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 145

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 577

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 235 458.94	202 971.48
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 570 254.22	15 247 798.88
Autres actifs	301.09	0.00
Fortune totale moins:	5 806 014.25	15 450 770.36
Autres engagements	33 656.25	26 925.00
Fortune nette	5 772 358.00	15 423 845.36

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits FR	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.11.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.11.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	15 423 845.36	13 603 787.31	7 856 284.13	8 955 271.00	7 567 561.23	4 648 516.31
Émissions de droits	600 272.51	2 075 239.61	0.00	0.00	600 272.51	2 075 239.61
Rachats de droits	-10 373 560.12	-2 075 239.61	-5 271 148.37	-2 075 239.61	-5 102 411.75	0.00
Autres transactions sur droits	39 968.17	3.74	14 178.77	49 191.18	25 789.40	-49 187.44
Bénéfice total	81 832.08	1 820 054.31	37 485.95	927 061.56	44 346.13	892 992.75
Fortune nette à la fin de l'exercice	5 772 358.00	15 423 845.36	2 636 800.48	7 856 284.13	3 135 557.52	7 567 561.23
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	124 145.045	124 145.045	63 234.477	81 723.784	60 910.568	42 421.261
Droits émis	4 875.773	18 489.307	0.000	0.000	4 875.773	18 489.307
Droits rachetés	-83 218.524	-18 489.307	-42 312.088	-18 489.307	-40 906.436	0.000
Nombre de droits en circulation	45 802.294	124 145.045	20 922.389	63 234.477	24 879.905	60 910.568
Valeur d'inventaire par droit			126.03	124.24	126.03	124.24
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	0.00

Autres informations sur le groupe de placement voir annexe page 109

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 145

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 577

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits FR	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	861.93	0.00	399.61	0.00	462.32	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-379.33	-1 431.21	0.00	0.00	-379.33	-1 431.21
Total des revenus moins:	482.60	-1 431.21	399.61	0.00	82.99	-1 431.21
Intérêts négatifs	279.75	3 451.75	137.58	1 958.85	142.17	1 492.90
Frais de gestion	27 216.90	27 311.75	12 950.78	15 142.06	14 266.12	12 169.69
Autres charges	6 750.00	0.00	3 083.86	0.00	3 666.14	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-10 173.01	-1 431.22	-5 010.20	-1 431.22	-5 162.81	0.00
Total charges	24 073.64	29 332.28	11 162.02	15 669.69	12 911.62	13 662.59
Produit net	-23 591.04	-30 763.49	-10 762.41	-15 669.69	-12 828.63	-15 093.80
Gains et pertes en capital réalisés	2 536 711.69	134 347.33	1 158 410.50	68 429.72	1 378 301.19	6 5917.61
Bénéfice réalisé	2 513 120.65	103 583.84	1 147 648.09	52 760.03	1 365 472.56	50 823.81
Gains et pertes en capital non réalisés	-2 431 288.57	1 716 470.47	-1 110 162.14	874 301.53	-1 321 126.43	842 168.94
Bénéfice total	81 832.08	1 820 054.31	37 485.95	927 061.56	44 346.13	892 992.75
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-23 591.04	-30 763.49	-10 762.41	-15 669.69	-12 828.63	-15 093.80
Résultat prévu pour réinvestissement	-23 591.04	-30 763.49	-10 762.41	-15 669.69	-12 828.63	-15 093.80

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 202

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 594

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	450 791.17	108 954.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 527 925.81	5 087 525.20
Autres actifs	118.24	0.00
Fortune totale moins:	1 978 835.22	5 196 479.91
Autres engagements	33 656.25	26 925.00
Fortune nette	1 945 178.97	5 169 554.91

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits FR	
	1.7.2022–	1.11.2021–	1.7.2022–	1.11.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	5 169 554.91	4 576 904.06	4 101 715.09	3 631 484.11	1 067 839.82	945 419.94
Émissions de droits	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rachats de droits	–3 243 165.75	0.00	–2 573 246.84	0.00	–669 918.91	0.00
Autres transactions sur droits	5 979.28	0.00	4 744.18	0.00	1 235.10	0.00
Bénéfice total	12 810.53	592 650.86	10 164.34	470 230.98	2 646.19	122 419.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 945 178.97	5 169 554.91	1 543 376.77	4 101 715.09	401 802.20	1 067 839.82
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	41 967.364	41 967.364	33 298.448	33 298.448	8 668.916	8 668.916
Droits émis	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Droits rachetés	–26 280.035	0.000	–20 851.545	0.000	–5 428.490	0.000
Nombre de droits en circulation	15 687.329	41 967.364	12 446.903	33 298.448	3 240.426	8 668.916
Valeur d'inventaire par droit			124.00	123.18	124.00	123.18
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	0.00

Autres informations sur le groupe de placement voir annexe page 109

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 202

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 594

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits FR	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	337.83	0.00	268.05	0.00	69.78	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total des revenus moins:	337.83	0.00	268.05	0.00	69.78	0.00
Intérêts négatifs	143.85	1 454.47	114.14	1 154.03	29.71	300.44
Frais de gestion	26 997.20	27 041.10	21 420.58	21 455.42	5 576.62	5 585.68
Autres charges	6 737.55	0.00	5 345.82	0.00	1 391.73	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-9 568.02	0.00	-7 591.62	0.00	-1 976.40	0.00
Total charges	24 310.58	28 495.57	19 288.92	22 609.45	5 021.66	5 886.12
Produit net	-23 972.75	-28 495.57	-19 020.87	-22 609.45	-4 951.88	-5 886.12
Gains et pertes en capital réalisés	890 465.45	0.02	706 528.13	0.01	183 937.32	0.01
Bénéfice réalisé	866 492.70	-28 495.55	687 507.26	-22 609.44	178 985.44	-5 886.11
Gains et pertes en capital non réalisés	-853 682.17	621 146.41	-677 342.92	492 840.42	-176 339.25	128 305.99
Bénéfice total	12 810.53	592 650.86	10 164.34	470 230.98	2 646.19	122 419.88
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-23 972.75	-28 495.57	-19 020.87	-22 609.45	-4 951.88	-5 886.12
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	23 972.75	28 495.57	19 020.87	22 609.45	4 951.88	5 886.12
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

N° de valeur 122 563 509

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

N° de valeur 122 563 505

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

N° de valeur 122 563 506

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

N° de valeur 122 563 507

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

N° de valeur 122 563 508

Compte de fortune

	30.6.2023
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	60 481.34
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 854 069.31
Autres actifs	181.46
Fortune totale moins:	10 914 732.11
Autres engagements	13 278.09
Fortune nette	10 901 454.02

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits L
	1.10.2022–	1.10.2022–	1.10.2022–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Fortune nette au début de l'exercice	0.00	0.00	0.00
Émissions de droits	50 388 373.94	24 914 957.70	6 864 967.80
Rachats de droits	-50 796 335.94	-25 570 575.74	-6 922 118.85
Autres transactions sur droits	8 563 424.57	4 371 483.78	1 199 657.67
Bénéfice total	2 745 991.45	1 251 155.25	384 688.73
Fortune nette à la fin de l'exercice	10 901 454.02	4 967 020.99	1 527 195.35
Évolution des droits en circulation			
Situation au début de l'exercice	0.000	0.000	0.000
Droits émis	501 992.416	249 149.577	68 649.678
Droits rachetés	-420 436.705	-211 990.392	-57 224.466
Nombre de droits en circulation	81 555.711	37 159.185	11 425.212
Valeur d'inventaire par droit		133.669	133.669
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		0.00	0.00

Autres informations sur le groupe de placement voir annexe page 109

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

N° de valeur 122 563 509

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

N° de valeur 122 563 505

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

N° de valeur 122 563 506

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

N° de valeur 122 563 507

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

N° de valeur 122 563 508

Compte de fortune

Classe de droits L2	Classe de droits L3	Classe de droits FR
1.10.2022– 30.6.2023	1.10.2022– 30.6.2023	1.10.2022– 30.6.2023
CHF	CHF	CHF
0.00	0.00	0.00
6 460 607.90	9 793 108.40	2 354 732.14
-6 514 392.75	-9 874 636.40	-1 914 612.20
1 128 995.55	1 711 352.18	151 935.39
362 029.79	548 771.42	199 346.26
1 437 240.49	2 178 595.60	791 401.59
0.000	0.000	0.000
64 606.079	97 931.084	21 655.998
-53 853.835	-81 632.634	-15 735.378
10 752.244	16 298.450	5 920.620
133.669	133.669	133.669
0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

N° de valeur 122 563 509

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

N° de valeur 122 563 505

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

N° de valeur 122 563 506

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

N° de valeur 122 563 507

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

N° de valeur 122 563 508

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits L
	1.10.2022–	1.10.2022–	1.10.2022–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	518.43	239.41	72.63
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-265.06	0.00	0.00
Total des revenus moins:	253.37	239.41	72.63
Frais de gestion	20 545.27	9 929.38	2 878.21
Autres charges	9.30	4.23	1.30
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-9 482.01	-4 764.69	-1 291.22
Total charges	11 072.56	5 168.92	1 588.29
Produit net	-10 819.19	-4 929.51	-1 515.66
Gains et pertes en capital réalisés	7 776 757.50	3 543 318.19	1 089 453.53
Bénéfice réalisé	7 765 938.31	3 538 388.68	1 087 937.87
Gains et pertes en capital non réalisés	-5 019 946.86	-2 287 233.43	-703 249.14
Bénéfice total	2 745 991.45	1 251 155.25	384 688.73
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	-10 819.19	-4 929.51	-1 515.66
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	10 819.19	4 929.51	1 515.66
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

N° de valeur 122 563 509

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

N° de valeur 122 563 505

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

N° de valeur 122 563 506

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

N° de valeur 122 563 507

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

N° de valeur 122 563 508

Compte de résultats

Classe de droits L2	Classe de droits L3	Classe de droits FR
1.10.2022– 30.6.2023	1.10.2022– 30.6.2023	1.10.2022– 30.6.2023
CHF	CHF	CHF
68.36	103.59	34.44
0.00	0.00	-265.06
68.36	103.59	-230.62
2 708.67	4 105.86	923.15
1.23	1.86	0.68
-1 215.14	-1 841.97	-368.99
1 494.76	2 265.75	554.84
-1 426.40	-2 162.16	-785.46
1 025 282.53	1 554 142.15	564 561.10
1 023 856.13	1 551 979.99	563 775.64
-661 826.34	-1 003 208.57	-364 429.38
362 029.79	548 771.42	199 346.26
-1 426.40	-2 162.16	-785.46
1 426.40	2 162.16	785.46
0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A

N° de valeur 122 563 526

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4

N° de valeur 122 563 524

Compte de fortune

	30.6.2023
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	53 028.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 400 657.41
Autres actifs	72.28
Fortune totale moins:	6 453 758.58
Autres engagements	13 278.09
Fortune nette	6 440 480.49

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits L4
	1.10.2022– 30.6.2023	1.10.2022– 30.6.2023	1.10.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Fortune nette au début de l'exercice	0.00	0.00	0.00
Émissions de droits	29 427 195.70	2 146 703.40	27 280 492.30
Rachats de droits	–29 745 343.17	–2 169 912.19	–27 575 430.98
Autres transactions sur droits	5 135 884.94	374 660.96	4 761 223.98
Bénéfice total	1 622 743.02	118 378.50	1 504 364.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	6 440 480.49	469 830.67	5 970 649.82
Évolution des droits en circulation			
Situation au début de l'exercice	0.000	0.000	0.000
Droits émis	294 271.957	21 467.034	272 804.923
Droits rachetés	–246 095.433	–17 952.574	–228 142.859
Nombre de droits en circulation	48 176.524	3 514.460	44 662.064
Valeur d'inventaire par droit		133.685	133.685
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		0.00	0.00

Autres informations sur le groupe de placement voir annexe page 109

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A

N° de valeur 122 563 526

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4

N° de valeur 122 563 524

Compte de résultats

	Consolidation 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Classe de droits A 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Classe de droits L4 1.10.2022– 30.6.2023 CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	206.50	15.06	191.44
Total des revenus moins:	206.50	15.06	191.44
Frais de gestion	20 377.12	1 486.52	18 890.60
Autres charges	5.50	0.40	5.10
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-9 221.07	-672.68	-8 548.39
Total charges	11 161.55	814.24	10 347.31
Produit net	-10 955.05	-799.18	-10 155.87
Gains et pertes en capital réalisés	4 664 504.74	340 273.91	4 324 230.83
Bénéfice réalisé	4 653 549.69	339 474.73	4 314 074.96
Gains et pertes en capital non réalisés	-3 030 806.67	-221 096.23	-2 809 710.44
Bénéfice total	1 622 743.02	118 378.50	1 504 364.52
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	-10 955.05	-799.18	-10 155.87
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	10 955.05	799.18	10 155.87
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	12 897 082.22	3 201 241.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	103 052 776.00	68 216 144.00
Participations (valorisés)	2 004 662 000.00	1 675 300 588.55
Autres actifs	5 249 812.50	4 136 437.02
Fortune totale moins:	2 125 861 670.72	1 750 854 411.53
Autres engagements	7 409 838.67	11 224 105.84
Fortune nette	2 118 451 832.05	1 739 630 305.69

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 739 630 305.69	563 213 918.85	75 636 517.98	71 163 792.67	1 360 842 423.50	223 328 123.61
Émissions de droits	50 000 000.00	0.00	5 073 564.11	0.00	44 926 435.89	0.00
Passage de la classe A à la classe L.	0.00	0.00	100 839.89	–2 653 666.50	–100 839.89	2 653 666.50
Autres transactions sur droits	–398 985.96	4 088.69	–38 219.95	8 047.83	–360 766.01	–3 959.15
Bénéfice total	329 220 512.32	176 412 298.15	14 217 813.23	7 118 343.98	254 572 667.04	134 864 592.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 118 451 832.05	1 739 630 305.69	94 990 515.26	75 636 517.98	1 659 879 920.53	360 842 423.50
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 069 746.004	1 070 348.895	62 175.309	64 583.705	835 854.412	834 048.907
Droits émis	32 476.795	0.000	4 272.439	0.000	28 204.356	0.000
Passage de la classe A à la classe L.	22.524	–602.891	87.304	–2 408.396	–64.781	1 805.505
Nombre de droits en circulation	1 102 245.322	1 069 746.004	66 535.052	62 175.309	863 993.987	835 854.412
Valeur d'inventaire par droit			1 427.68	1 216.50	1 921.17	1 628.09
Distribution par droit			0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 108.

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de fortune

Classe de droits M	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
303 151 364.21	268 722 002.57
0.00	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00
60 430 032.05	34 429 361.64
363 581 396.26	303 151 364.21
171 716.283	171 716.283
0.000	0.000
0.000	0.000
171 716.283	171 716.283
2 117.34	1 765.42
0.00	0.00
21.68	9.34

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions (valorisées au cours boursier)	23 453 848.60	10 189 499.50	1 023 217.92	445 948.19	18 350 914.74	7 987 735.60
Produits des crédits	16 960.20	200 000.00	762.22	8 713.10	13 297.34	156 552.57
Autres revenus	37 500.00	18 750.00	1 657.15	820.05	29 366.15	14 695.65
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	400 569.49	3 959.15	40 580.96	0.00	359 987.57	3 959.15
Total des revenus moins:	23 908 878.29	10 412 208.65	1 066 218.25	455 481.34	18 753 565.80	8 162 942.97
Intérêts passifs	530 481.78	758 758.33	23 421.97	33 096.45	415 360.92	594 164.65
Intérêts négatifs	0.00	40 587.24	0.00	1 774.45	0.00	31 804.25
Frais de gestion	25 179 216.25	21 995 942.94	1 762 244.82	1 516 758.23	23 382 176.18	20 445 015.82
Autres charges	1 400 464.91	97 546.48	62 461.32	4 242.59	1 097 386.35	76 315.46
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 583.52	8 047.83	0.00	8 047.83	1 583.52	0.00
Total charges	27 111 746.46	22 900 882.82	1 848 128.11	1 563 919.55	24 896 506.97	21 147 300.18
Produit net	–3 202 868.18	–12 488 674.18	–781 909.86	–1 108 438.21	–6 142 941.17	–12 984 357.21
Bénéfice réalisé	337.05	–182.46	14.57	–7.96	263.23	–142.88
Bénéfice réalisé	–3 202 531.13	–12 488 856.64	–781 895.29	–1 108 446.17	–6 142 677.94	–12 984 500.09
Gains et pertes en capital non réalisés	332 423 043.45	188 901 154.79	14 999 708.52	8 226 790.15	260 715 344.98	147 849 092.63
Bénéfice total	329 220 512.32	176 412 298.15	14 217 813.23	7 118 343.98	254 572 667.04	134 864 592.54
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–3 202 868.18	–12 488 674.18	–781 909.86	–1 108 438.21	–6 142 941.17	–12 984 357.21
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	6 924 851.03	14 092 795.43	781 909.86	1 108 438.21	6 142 941.17	12 984 357.21
Résultat prévu pour réinvestissement	3 721 982.85	1 604 121.25	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de résultats

Classe de droits M	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF
4 079 715.94	1 755 815.71
2 900.64	34 734.33
6 476.70	3 234.30
0.95	0.00
4 089 094.23	1 793 784.34
91 698.89	131 497.23
0.00	7 008.54
34 795.25	34 168.89
240 617.24	16 988.43
0.00	0.00
367 111.38	189 663.09
3 721 982.85	1 604 121.25
59.25	-31.62
3 722 042.10	1 604 089.63
56 707 989.95	32 825 272.01
60 430 032.05	34 429 361.64
3 721 982.85	1 604 121.25
0.00	0.00
3 721 982.85	1 604 121.25

CSF Energy-Transition Infrastructure SA

N° de valeur 117 067 080

CSF Energy-Transition Infrastructure SL

N° de valeur 117 067 167

CSF Energy-Transition Infrastructure SL2

N° de valeur 117 068 356

CSF Energy-Transition Infrastructure SL3

N° de valeur 117 068 360

CSF Energy-Transition Infrastructure SL4

N° de valeur 117 068 815

CSF Energy-Transition Infrastructure A

N° de valeur 117 044 652

CSF Energy-Transition Infrastructure L4

N° de valeur 117 049 265

Compte de fortune

	30.6.2023
	EUR
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	5 616.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	745 279 065.41
Autres actifs	894 036.41
Fortune totale moins:	746 178 718.10
Autres engagements	898 345.32
Fortune nette	745 280 372.78

	Consolidation	SA	SL
	27.12.2022–	27.12.2022–	27.12.2022–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2023
	EUR	EUR	EUR
Variation de la fortune nette			
Émissions de droits	797 500 000.00	54 500 000.00	170 000 000.00
Bénéfice total	–52 219 627.22	–3 649 928.62	–11 245 787.76
Fortune nette à la fin de l'exercice	745 280 372.78	50 850 071.38	158 754 212.24
Évolution des droits en circulation			
Droits émis	797 499.999	54 499.999	170 000.000
Nombre de droits en circulation	797 499.999	54 499.999	170 000.000
Valeur d'inventaire par droit		933.03	933.85

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 108.

CSF Energy-Transition Infrastructure SA

N° de valeur 117 067 080

CSF Energy-Transition Infrastructure SL

N° de valeur 117 067 167

CSF Energy-Transition Infrastructure SL2

N° de valeur 117 068 356

CSF Energy-Transition Infrastructure SL3

N° de valeur 117 068 360

CSF Energy-Transition Infrastructure SL4

N° de valeur 117 068 815

CSF Energy-Transition Infrastructure A

N° de valeur 117 044 652

CSF Energy-Transition Infrastructure L4

N° de valeur 117 049 265

Compte de fortune

SL2 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL3 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL4 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	A 26.5.2023– 30.6.2023 EUR	L4 17.2.2023– 30.6.2023 EUR
70 000 000.00 –4 589 644.64 65 410 355.36	100 000 000.00 –6 521 514.78 93 478 485.22	320 000 000.00 –20 793 923.69 299 206 076.31	3 000 000.00 –201 615.92 2 798 384.08	80 000 000.00 –5 217 211.81 74 782 788.19
70 000.000 70 000.000	100 000.000 100 000.000	320 000.000 320 000.000	3 000.000 3 000.000	80 000.000 80 000.000
934.43	934.78	935.02	932.79	934.78

CSF Energy-Transition Infrastructure SA

N° de valeur 117 067 080

CSF Energy-Transition Infrastructure SL

N° de valeur 117 067 167

CSF Energy-Transition Infrastructure SL2

N° de valeur 117 068 356

CSF Energy-Transition Infrastructure SL3

N° de valeur 117 068 360

CSF Energy-Transition Infrastructure SL4

N° de valeur 117 068 815

CSF Energy-Transition Infrastructure A

N° de valeur 117 044 652

CSF Energy-Transition Infrastructure L4

N° de valeur 117 049 265

Compte de résultats

	Consolidation 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SA 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL 27.12.2022– 30.6.2023 EUR
Produits			
Produits des avoirs en banque	236.59	16.14	50.40
Total des revenus moins:	236.59	16.14	50.40
Frais de gestion	3 645 255.15	416 176.36	1 014 191.25
Charges fiscales	1 192 603.95	81 500.91	254 222.90
Autres charges	710.44	48.47	151.33
Total charges	4 838 569.54	497 725.74	1 268 565.48
Produit net	-4 838 332.95	-497 709.60	-1 268 515.09
Bénéfice réalisé	-1 421.19	-96.82	-302.52
Bénéfice réalisé	-4 839 754.14	-497 806.42	-1 268 817.61
Gains et pertes en capital non réalisés	-47 379 873.08	-3 152 122.20	-9 976 970.16
Bénéfice total	-52 219 627.22	-3 649 928.62	-11 245 787.76
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	-4 838 332.95	-497 709.60	-1 268 515.09
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	4 838 332.95	497 709.60	1 268 515.09
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00

CSF Energy-Transition Infrastructure SA

N° de valeur 117 067 080

CSF Energy-Transition Infrastructure SL

N° de valeur 117 067 167

CSF Energy-Transition Infrastructure SL2

N° de valeur 117 068 356

CSF Energy-Transition Infrastructure SL3

N° de valeur 117 068 360

CSF Energy-Transition Infrastructure SL4

N° de valeur 117 068 815

CSF Energy-Transition Infrastructure A

N° de valeur 117 044 652

CSF Energy-Transition Infrastructure L4

N° de valeur 117 049 265

Compte de résultats

SL2	SL3	SL4	A	L4
27.12.2022– 30.6.2023	27.12.2022– 30.6.2023	27.12.2022– 30.6.2023	26.5.2023– 30.6.2023	17.2.2022– 30.6.2023
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
20.76	29.67	94.98	0.89	23.74
20.76	29.67	94.98	0.89	23.74
334 086.53	405 676.50	1 145 439.52	11 940.94	317 744.05
104 679.98	149 542.79	478 536.85	4 486.29	119 634.23
62.35	89.11	285.22	2.67	71.29
438 828.86	555 308.40	1 624 261.59	16 429.90	437 449.57
-438 808.10	-555 278.72	-1 624 166.61	-16 429.01	-437 425.83
-124.72	-178.30	-570.83	-5.35	-142.65
-438 932.82	-555 457.02	-1 624 737.44	-16 434.36	-437 568.48
-4 150 711.82	-5 966 057.75	-19 169 186.25	-185 181.56	-4 779 643.33
-4 589 644.64	-6 521 514.78	-20 793 923.69	-201 615.92	-5 217 211.81
-438 808.10	-555 278.72	-1 624 166.61	-16 429.01	-437 425.83
438 808.10	555 278.72	1 624 166.61	16 429.01	437 425.83
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Mezzanine

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	261 883.37	1 028 711.23
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	53 062.28	62 865.62
Instruments financiers dérivés	-2.27	7 537.52
Autres actifs	1.06	21 000.04
Fortune totale moins:	314 944.44	1 120 114.41
Autres engagements	420.80	22 463.56
Fortune nette	314 523.64	1 097 650.85
Valeur d'inventaire par droit	8.15	28.43
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 097 650.85	1 119 935.17
Distribution du capital	-772 280.00	0.00
Bénéfice total	-10 847.21	-22 284.32
Fortune nette à la fin de l'exercice	314 523.64	1 097 650.85
Évolution 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	0.00

Informations relatives au remboursement du capital et aux provisions, voir annexe pages 110 et 111.

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	3.02	0.11
Produits des prêts	3 761.45	0.00
Total des revenus moins:	3 764.47	0.11
Intérêts négatifs	4.75	108.55
Frais de gestion	6 159.73	17 910.31
Autres charges	0.30	0.00
Total charges	6 164.78	18 018.86
Produit net	-2 400.31	-18 018.75
Gains et pertes en capital réalisés	8 896.23	-30 296.84
Bénéfice réalisé	6 495.92	-48 315.59
Gains et pertes en capital non réalisés	-17 343.13	26 031.27
Bénéfice total	-10 847.21	-22 284.32
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-2 400.31	-18 018.75
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 400.31	18 018.75
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Capital de dotation

Bilan

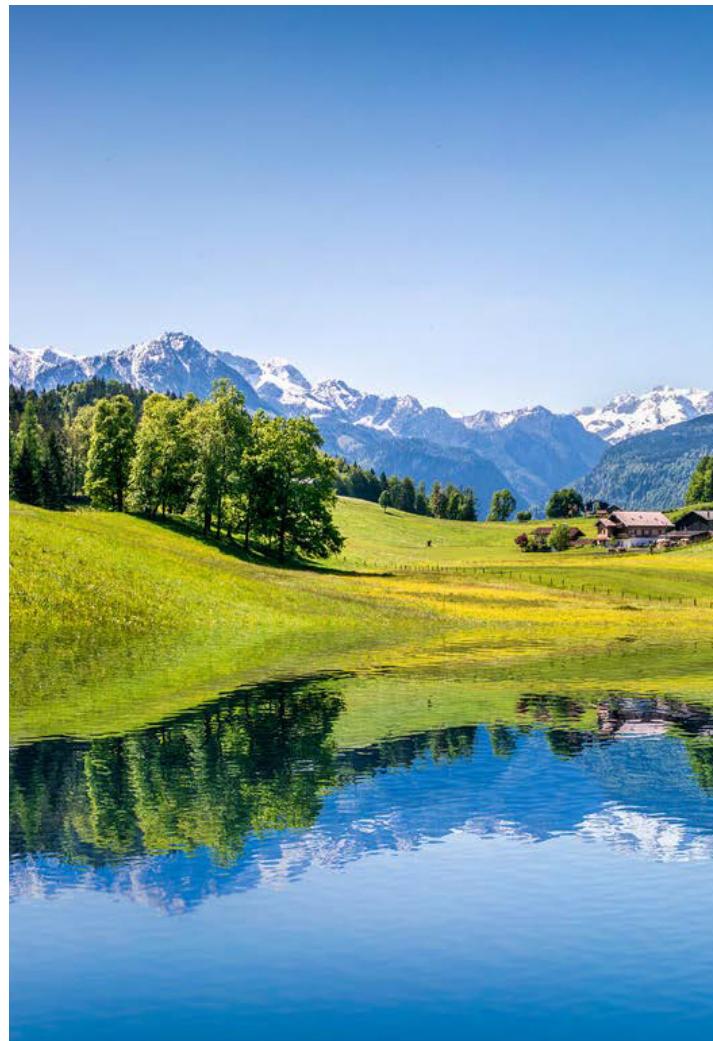
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	166 714.42		953 438.76	
Placements	863 706.96		60 095.69	
Autres engagements		1 077.00		1 078.07
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		16 888.00		-51 883.69
Bénéfice reporté de l'année précédente		759 056.38		810 940.07
	1 030 421.38	1 030 421.38	1 013 534.45	1 013 534.45

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Charges	Produits	Charges	Produits
Autres charges	1 141.62		49 645.00	
Gains et pertes en capital réalisés		14 145.58		7 423.46
Gains et pertes en capital non réalisés		3 884.04		-9 662.15
Gain / perte	16 888.00		-51 883.69	
	18 029.62	18 029.62	-2 238.69	-2 238.69

Indications et explications générales

Crédit 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 a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt. Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société PricewaterhouseCoopers AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (<https://www.credit-suisse.com/ch/fr/clients-entreprises/investisseurs-institutionnels/strategie-de-placement/fondations-de-placement.html>). Credit Suisse Fondation de placement est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).



Délégations

La Fondation a délégué la gestion (y c. la gestion de portefeuille) à Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich. Credit Suisse (Suisse) SA a le droit de déléguer à son tour certaines tâches en accord avec CSF et en a fait usage. C'est ainsi qu'il a délégué, au sein du Credit Suisse Group, une partie de l'administration, la surveillance du respect des directives de placement, la gestion du risque spécifique aux produits, des tâches de reporting, de controlling et de compliance, ainsi que la gestion de portefeuille des groupes de placement.

Pour les groupes de placement suivants, la gestion de portefeuille a été déléguée à une société tierce:

CSF Hypothèques Suisse	Avobis Invest AG, Zurich
CSF Infrastructures énergétiques Suisse	Energy Infrastructure Partners AG, Zurich

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 (présentation des comptes des fondations de prévoyance), dont la

version révisée est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014.

Frais d'administration; rémunérations commerciales et administratives

Les frais d'administration de chaque groupe de placement sont comptabilisés dans le compte de résultats. En fonction du groupe de placement, il s'agit d'une indemnité forfaitaire (incluant la TVA éventuelle) ou d'une combinaison de frais de gestion et d'autres coûts (voir également le cas échéant le prospectus). En fonction du groupe de placement, ces coûts sont comptabilisés dans le compte de résultats sous autres dépenses ou individuellement.

Dans la pratique, on recherche en règle générale le ratio des charges d'exploitation des différents groupes de placement, c'est pourquoi la gérance a décidé, dans l'aperçu des conditions (page 120), de n'indiquer que le ratio des charges d'exploitation (TER_{CAFF}/TER_{ISA}). TER_{CAFF}/TER_{ISA} est le concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Le ratio des charges d'exploitation comprend, outre les frais d'administration mentionnés ici, les coûts/frais supplémentaires (y compris ceux des fonds cibles) d'un groupe de placement au cours de l'exercice, directement ou indirectement. Le ratio des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune moyenne du groupe de placement.

Il n'y a pas de versements séparés de rémunérations commerciales et administratives.

Notes relatives à l'évaluation et à la consolidation

Principe

Sauf disposition contraire expresse ci-dessous, les actifs sont évalués à leur valeur actuelle applicable à la date de clôture du bilan. La valeur actuelle des actifs sans négoce régulier accessible au public est déterminée en fonction du rendement ou du flux de trésorerie escompté en tenant compte d'un taux de capitalisation adapté au risque qui est estimé par comparaison avec des objets similaires ou calculé selon une autre méthode généralement reconnue.

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 et SARON sont évalués à leur valeur nominale;



les emprunts hypothécaires à terme et à taux fixes sont évalués quotidiennement à la valeur de marché.

Immobilier – Suisse et Allemagne

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

Expert en évaluation:

Wüest Partner AG à Zurich, Francfort-sur-le-Main, Berlin, Hambourg, Munich et Düsseldorf.

Méthode d'évaluation et consolidation:

Les immeubles sont estimés selon la méthode 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 immeubles en Allemagne sont détenus indirectement via des sociétés immobilières suisses. Celles-ci sont consolidées dans le groupe de placement.

Investissements dans les infrastructures

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

CSF Infrastructures énergétiques Suisse

Expert en évaluation:

KPMG 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 sont des participations financières et ne constituent donc pas des entreprises à caractère de

placement. Conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26, ces participations sont comptabilisées en tant qu'actifs dans le bilan du groupe de placement et mentionnées à la valeur de marché à la fin de l'exercice, ladite valeur de marché reposant principalement sur l'évaluation des placements en infrastructures.

CSF Energy-Transition Infrastructure

Comme indiqué dans le prospectus à l'article 2 «Univers, organisation et objectifs de placement», section «Organisation», le groupe de placement CSF Energy-Transition Infrastructure investit par l'intermédiaire du fonds cible «EIP Energy-Transition Infrastructure 2022 SI-CAV-SIF».

L'évaluation des participations détenues dans des infrastructures énergétiques du fonds cible s'effectue aux valeurs vénales actuelles applicables à la date de clôture. Pour les actifs sans négoce régulier accessible au public sur marché liquide avec publications de cours observables, les valeurs vénales sont estimées par un évaluateur indépendant 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.

Les équipements d'infrastructures énergétiques et les participations dans des infrastructures énergétiques que détient le fonds cible sont évalués au moins une fois par exercice par un évaluateur indépendant. Cette évaluation peut être utilisée tout au long de l'exercice suivant, sauf si un changement important intervient dans la situation économique générale ou dans l'état des équipements d'infrastructures énergétiques et des participations détenues dans des infrastructures énergétiques, ce qui nécessite alors une nouvelle évaluation dans les mêmes conditions que pour les évaluations annuelles.

La valeur nette d'inventaire du fonds cible est calculée sur la base des International Financial Reporting Standards (IFRS).

Insurance-Linked Strategies

Les groupes de placement CSF Insurance Linked Strategies et CSF Insurance Linked Strategies Fixed investissent par l'intermédiaire de CS IRIS C Fund Limited domicilié à Guernesey, comme mentionné à l'article 2 «Univers de placement», à la page 4 du prospectus. Ce fonds cible investit dans des transactions «Insurance-Linked Strategies» (ILS) dont le rendement ou la performance dépendent des risques d'assurance. Dans le cas des obligations catastrophe, l'évaluation se fait sur la base des derniers cours moyens disponibles de quatre courtiers d'obligations catastrophe différents. Dans le cas des transactions ILS privées, l'évaluation se fait sur la base des informations fournies par des tiers ainsi que par l'actuaire externe. La valeur nette d'inventaire du fonds cible est calculée par l'administrateur du fonds sur la base des International Financial Reporting Standards (IFRS).

La survenance d'événements assurés (par ex. séismes, ouragans, etc.) peut entraîner une incertitude dans l'évaluation des placements dans le portefeuille. Avec l'accord des investisseurs ainsi que de l'autorité de surveillance, la CHS PP, il a donc été décidé en 2020 que les placements «concernés» pouvaient être transférés dans des groupes de placement dits «Side-Pocket» dans ce type de situation. L'évaluation des placements dans les groupes de placement side pockets s'effectue au mieux, c'est-à-dire sur la base des informations disponibles au moment de l'évaluation. Dès que l'incertitude d'évaluation des placements concernés se réduit ou est totalement supprimée, la side pocket est (partiellement) dissoute, par le retour des placements évaluables dans les groupes de placement initiaux ou, en cas de rachats, sous forme de liquidités reversées aux investisseurs. Deux nouvelles side pockets ont été créées le 1^{er} octobre 2022: «CSF Insurance Linked Strategies side Pocket 2» et «CSF Insurance Linked Strategies Fixed side Pocket 2».

Side Pocket	Date de création	Taille initiale ¹⁾	Taille résiduelle au 30 juin 2023 ²⁾
CSF Insurance Linked Strategies Side Pocket 1	1 ^{er} novembre 2020	19%	env. 3%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1	1 ^{er} novembre 2020	19%	env. 2%
CSF Insurance Linked Strategies Side Pocket 2	1 ^{er} octobre 2022	25%	env. 5%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 2	1 ^{er} octobre 2022	25%	env. 6%

1 par rapport au portefeuille principal au sein du fonds cible au moment de la création

2 par rapport à l'ensemble du portefeuille du fonds cible sur la base de la VNI au 31 mai 2023

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.10 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. 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, let. 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. Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est consenti exclusivement à Credit Suisse (Suisse) SA (emprunteur). Credit Suisse (Suisse) SA 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 Credit Suisse Group AG dépasse la limite de 125 pb. Le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois. À cause de cette règle, les activités de prêt de titre ont été suspendues le 8 mars 2022. Au 30 juin 2023, il n'y avait pas de positions prêtées pour les groupes de placement.

	30.6.2023	30.6.2022
Prêt de titres (securities lending)	CHF	CHF
Total des positions prêtées	0	0

Groupes de placement 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. À 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 en sont informés régulièrement par le biais d'une lettre 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 une partie de la taxe sur la valeur ajoutée sur les commissions de gestion. Pour en savoir plus sur la construction du portefeuille, on se référera à la page 118, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.06.2023.

Capitalisation

En règle générale, les revenus cumulés obtenus sont réinvestis en permanence et non versés aux investisseurs (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*).

Sont exclus de ce principe les groupes de placement mentionnés ci-après:

- CSF Real Estate Switzerland (distribution ordinaire des produits courus)
- CSF Infrastructures énergétiques Suisse (distribution extraordinaire du paiement de dividendes)
- CSF Energy-Transition Infrastructure (distribution extraordinaire du paiement de dividendes)

Approche de durabilité – critères ESG

Il n'est pas encore possible de mettre en œuvre une approche de placement durable ni d'appliquer un processus de placement durable associé de manière systématique dans tous les groupes de placement dans la même mesure et pendant la même période. La Fondation de placement s'efforce toutefois d'intégrer la question de la durabilité en permanence, dans la mesure du possible et du raisonnable, dans la politique de placement et la stratégie de placement des différents groupes de placement.

Lorsqu'un groupe de placement adopte une approche de durabilité et tient compte des critères ESG, les directives de placement et/ou les éventuels prospectus précisent l'approche en question ainsi que les critères suivis. Par ailleurs, les fact sheets fournissent alors des informations sur l'approche de durabilité appliquée. La Fondation de placement s'efforce en outre de préparer et de mettre à disposition les chiffres clés ESG dont les investisseurs ont besoin en application des exigences de l'Association des institutions de prévoyance.

L'approche de durabilité peut évoluer au fil du temps, tant (i) dans le cadre d'une nouvelle amélioration des processus appliqués pour tenir compte des critères ESG et des risques de durabilité dans les décisions de placement, que (ii) en raison des évolutions juridiques et réglementaires en Suisse et à l'étranger.

Reprise de Credit Suisse Group AG par UBS Group AG

Le «closing», c'est-à-dire la conclusion juridique de l'acquisition de Credit Suisse Group AG par UBS Group AG, a eu lieu le 12 juin 2023.

Dans un premier temps, UBS Group AG continuera d'exploiter deux sociétés autonomes: UBS AG et Credit Suisse AG. Le 31 août 2023, UBS a annoncé que les activités suisses de Credit Suisse (Suisse) SA seraient intégrées à UBS. L'annonce de cette intégration n'a toutefois aucune influence directe sur la Fondation de placement.

La reprise concerne indirectement la Fondation de placement en raison des relations contractuelles et de délégation étendues avec Credit Suisse (Suisse) SA. La reprise ainsi que les décisions relatives à l'activité suisse peuvent donc entraîner à moyen terme une évolution de la gestion et des services à l'égard de la Fondation de placement.

Provisions au 30 juin 2023

	30.6.2023	en % de la	30.6.2022	en % de la
	en CHF	fortune placée	en CHF	fortune placée
CSF Mezzanine				
Provisions sur crédits	0,00	0,00	21 000.00	29,83
CSF Hypothèques Suisse				
Pour prêts défaillants	10 080 000.00	0,83	10 080 000.00	0,72
CSF Real Estate Switzerland				
Impôts de liquidation	225 655 000.00	2,64	249 398 000.00	2,91
CSF Real Estate Switzerland Commercial				
Impôts de liquidation	6 907 000.00	0,36	13 852 000.00	0,73
CSF Real Estate Switzerland Residential				
Impôts de liquidation	38 094 000.00	2,85	41 816 000.00	3,21
CSF Real Estate Germany				
Impôts de liquidation	17 390 986.00	2,07	25 416 622.00	2,65

Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement

CSF Real Estate Germany

Aucune décision et aucun événement majeurs concernant des sociétés affiliées au cours de cet exercice.

Transactions importantes après le jour de clôture du bilan

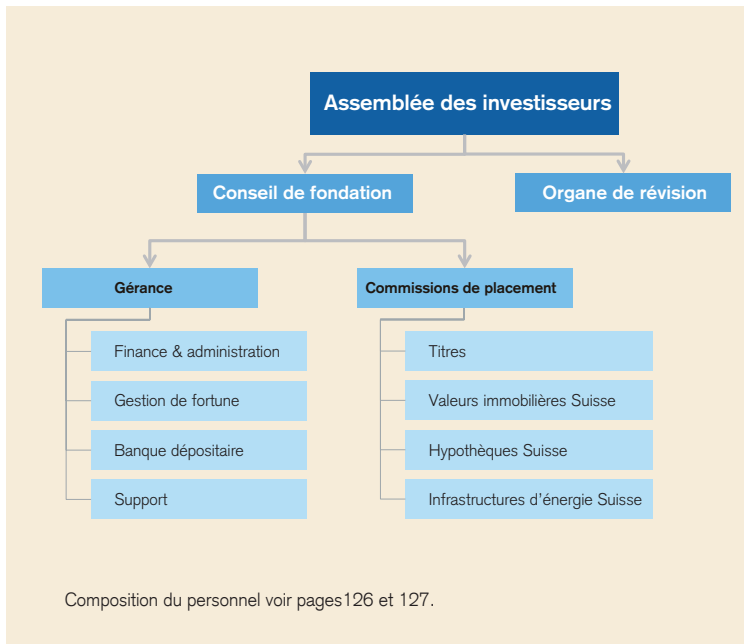
		Prix de vente en CHF
CSF Real Estate Switzerland		
Engagements de vente	Renens, Rue de Lausanne / Chemin des Clos	36 510 000
	Clarens, Rue Gambetta 22	10 300 000
	Lucerne, Kramgasse 2	25 600 000
	Soleure, Bielstrasse 3	5 200 000
	Rivera, Via Campagnole 1	16 000 000
	Locarno, Via Respini 4	14 750 000
	Berne, Aarstrasse 96a	8 245 195
	Niederuzwil, Lehmwiesenstrasse 1-7	15 825 000
	Niederuzwil, Henauerstrasse 15	7 400 000
CSF Real Estate Switzerland Commercial		Prix de vente en CHF
Engagements de vente	Zurich, Dörflistrasse 120	45 000 000
CSF Real Estate Switzerland Residential		Prix de vente en CHF
Engagements de vente	Colombier, Rue du Sentier 17a	2 620 000
CSF Real Estate Germany		Prix de vente en EUR
Engagements de vente	Stuttgart, Heilbronner Strasse 172	25'896'000

Dépassement de limites par débiteur et concernant la société (d'après l'art. 26a al. 1 OFP) au 30 juin 2023

Groupe de placement/ benchmark	Nombre de sociétés détenues	Nombre de débiteurs détenus	Dépassement des limites par débiteur d'après l'art. 54a OPP 2	Dépassement des limites par débiteur d'après l'art. 54 OPP 2	Parts de fortune par contrepartie de plus de 5%	Parts de socié- tés/débiteurs ne rentrant pas dans le bench- mark
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland SPI EXTRA (TR)	50	1	Lindt & Sprüngli Straumann Holding	9,14% 5,17%	Lindt & Sprüngli Straumann Holding	9,14% 5,17%
CSF Equity Switzerland SPI (TR)	38	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	19,01% 12,89% 12,51%	-	0,0%
CSF Fund Selection Equity Switzerland SPI (TR)	204	6	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	14,03% 10,63% 9,73%	-	0,6%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries MSCI AC Far East ex Japan (NR)	1 302	15	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd. Tencent Holdings Ltd. Samsung Electronics Co. Ltd.	7,53% 6,54% 5,39%	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd. Tencent Holdings Ltd. Samsung Electronics Co. Ltd.	7,53% 6,54% 5,39%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets MSCI EM (NR)	1 442	16	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd.	6,13%	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd.	6,13%
CSF Fund Selection Equity USA MSCI USA (NR)	1 313	12	Microsoft Corp.	6,98%	Microsoft Corp.	6,98%
CSF International Bonds JPM GBI Global Traded	0	68	-	États-Unis Japon	États-Unis Japon	19,46% 12,05%
CSF Swiss Index SMI (TR)	20	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG Cie Financiere Richemont	17,71% 16,34% 16,17% 6,73%	-	0,0%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	15	1	Zurich Insurance Group AG Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property Allreal Holding AG	5,44% 9,15% 7,84% 5,09%	Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property Allreal Holding AG	9,15% 7,84% 5,09%
CSF Mixta-LPP Index 100 CB CSF Mixta-LPP Index 100	3 087	1	Nestlé SA	7,51%	Nestlé SA	7,51%

Dépassement de limites de catégories dans des groupes de placement mixtes (d'après l'art. 29 al. 1 let. e OFP) au 30 juin 2023

Groupe de placement/ benchmark	Dépassement de la limite de catégories d'après l'art. 55 OPP 2	Part actions	Part placements alternatifs	Dépassement de limites par débiteur et concernant la société (d'après les art. 54 et 54a OPP 2)
CSF Mixta-LPP Equity 75 CB CSF Mixta-LPP Equity 75	Part d'actions de max. 50% dépassée	75,21%	0,00%	non
CSF Mixta-LPP Index 75 CB CSF Mixta-LPP Index 75	Part d'actions de max. 50% dépassée	75,11%	0,00%	non
CSF Mixta-LPP Index 100 CB CSF Mixta-LPP Index 100	Part d'actions de max. 50% dépassée	99,98%	0,00%	oui



Les organes de la Fondation de placement sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation délègue la gérance (mandat de gestion des affaires) et désigne un gérant et un suppléant. Il délègue également en partie la surveillance du respect de la politique de placement et des résultats des activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure aux pages 126 et 127. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les statuts, le Règlement, le Règlement d'organisation et les directives.

Assemblée des investisseurs

L'Assemblée des investisseurs, composée de l'ensemble des investisseurs, est l'organe suprême de la Fondation de placement. Elle a notamment pour tâches:

- de prendre des décisions sur les demandes de modification des statuts adressées à l'autorité de surveillance;
- d'approuver le Règlement de la Fondation de placement, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de Fondation de placement;
- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et de prendre connaissance du rapport de l'organe de révision;
- de donner décharge au Conseil de fondation.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à la gérance et à des commissions de placement ou à des tiers. Le Conseil de fondation édicte le Règlement d'organisation ainsi que d'éventuels autres règlements spéciaux de la Fondation de placement, et approuve les directives de placement des groupes de placement ainsi que les éventuels prospectus complémentaires.

Commissions de placement

Le Conseil de fondation décide de l'institution d'une commission de placement et régit ses compétences dans le Règlement d'organisation. Le domaine d'activité des commissions de placement consiste en l'orientation stratégique des groupes de placement dans le cadre des directives de placement, de la surveillance de la performance des produits et des rapports concernant la gestion des risques. En outre, s'agissant du positionnement des produits, la commission de placement dispose d'un droit de proposition à l'égard du Conseil de fondation. Les membres des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur activité devant lui.

Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation de placement en se conformant aux lois et aux ordonnances, aux statuts, au Règlement, aux directives de placement, au Règlement d'organisation ainsi qu'à d'éventuels autres règlements spéciaux de la Fondation et aux directives 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.

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 directive 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 des investisseurs. S'il faut manifestement protéger les intérêts des investisseurs, le Conseil de fondation exerce lui-même le droit de vote en cas de détention directe des actions ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier. CSF exerce de manière systématique les droits de vote de sociétés suisses avec détention directe des actions. En cas de détention directe d'actions de sociétés étrangères, il est décidé au cas par cas si les droits de vote doivent être exercés. Si la Fondation de placement investit indirectement via des fonds de placement, le droit de vote revient à la direction du fonds concernée, auquel cas le Conseil de fondation renonce à la communication d'une recommandation de vote à la direction du fonds.

Système de contrôle interne (SCI)

Le Conseil de fondation assure un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la Fondation de placement, ainsi qu'un contrôle suffisant des personnes chargées des tâches correspondantes, et veille à l'indépendance des organes de contrôle.

La gérance met en œuvre les directives du Conseil de fondation et surveille en permanence l'adéquation et le caractère approprié des processus de contrôle. À cet effet, elle est soutenue par des organes de contrôle indépendants, notamment en ce qui concerne la gestion des risques et la surveillance du respect des directives de placement.

Intégrité et loyauté

La Fondation de placement est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation de placement sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), une personne exerçant une fonction d'organe est impérativement tenue d'en informer la Fondation de placement 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. La Fondation de placement a mis en œuvre les dispositions susmentionnées dans le cadre de sa propre directive concernant l'intégrité et la loyauté, ainsi que la gestion des conflits d'intérêts. Les personnes concernées rendent chaque année une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables sur la base de cette directive.

Surveillance des directives de placement et justification des écarts

a) Surveillance des directives de placement

Le respect des directives de placement est contrôlé à intervalles réguliers par un organe indépendant de la gestion de portefeuille pour tous les groupes de placement. Les résultats de ces contrôles sont portés à la connaissance de la gérance de CSF ainsi que du comité de placement respectif. Les violations notifiées et les justifications / mesures correspondantes sont évaluées par la gérance de la Fondation de placement. La gérance veille à la mise en œuvre des mesures et informe le Conseil de fondation en cas de violation grave.

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.

b) Justification des écarts

Écarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2023 en vertu de l'art. 1.6 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Nom du placement	N° valeur	Unité	Cours de bourse	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Écart	Justification du placement
1	CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Soleure	217 444	CHF	26 320	6 521 461 099	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 Soleure. Le niveau de la participation dépend du nombre de places de parking dont le bien immobilier concerné a besoin.
2	CSF Real Estate Switzerland	Parkeitsystem4 AG Lucerne	297 070	CHF	16 500	6 521 461 099	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.
3	CSF Infrastructures énergétiques Suisse	Swissgrid SA	n/d	CHF	444 859 000	2 118 451 832	21,00%	De manière générale, un seul investissement doit correspondre au maximum à 15% de l'actif du groupe de placement. Des divergences sont possibles dans des cas dûment fondés et en accord avec la CHS PP.	6,00%	À la fin de la phase de constitution de 5 ans, le 17 décembre 2019, l'actif ciblé du groupe de placement de CHF 1,5 milliard n'a pas été tout à fait atteint. Ce fait ainsi que des gains de valorisation ont entraîné le non-respect de la limite de 15% pour un seul placement. Ce dépassement passif a été communiqué dans les délais à l'autorité de surveillance CHS PP; la CHS PP en a pris connaissance le 28 novembre 2019.
4	CSF Hypothèques Suisse	Créances comptables sur le marché monétaire de la Banque Nationale Suisse (SNB Bills)	n/d	CHF	n/d	1 258 892 297	n/d	Pour les placements sur le marché monétaire, la notation à court terme du débiteur doit être au minimum de A-1 (S&P), P-1 (Moody's) ou F1 (Fitch). Pour l'acquisition de placements obligataires, une exigence minimale s'applique à la notation A- (S&P), A3 (Moody's) ou A- (Fitch).		Les SNB Bills sont un nouvel instrument sur le marché monétaire en CHF et offrent en général un meilleur rendement par rapport aux créances comptables sur le marché monétaire de la Confédération. Afin d'élargir l'univers de placement pour les liquidités dans le domaine des courtes durées, les SNB Bills sont admis en tant qu'instrument de placement, même s'ils ne disposent pas d'une notation officielle d'une agence reconnue. Aucun SNB Bill n'était détenu à la date de référence du 30.06.2023

Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature pour groupes de placement Immobilier & Hypothèques

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2023	30.6.2022
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	41,29%	42,66%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	31,16%	32,01%
Immeubles à usage mixte	20,58%	19,12%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	4,63%	3,83%
Immeubles en droit de superficie	0,00%	0,00%
Parts de copropriétés	2,34%	2,38%
Total	100,00%	100,00%

Chiffres clés consolidés	30.6.2023	30.6.2022
Taux de perte de loyer	7,18%	6,96%
Quote-part des fonds étrangers	21,07%	17,50%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	74,94%	79,92%
Quote-part de distribution	99,40%	95,18%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	1,80%	4,14%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	2,92%/4,21%	2,89%/3,92%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	1,90%–4,50%	1,80%–4,50%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,17%–5,81%	2,82%–5,55%

Chiffres clés spécifiques à la classe A	30.6.2023	30.6.2022
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) FTP	0,50%	0,52%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) VNI	0,67%	0,70%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	1,97%	5,53%
Rendement sur distribution	2,42%	3,03%
Rendement de placement	4,00%	4,74%

Chiffres clés spécifiques à la classe M	30.6.2023	30.6.2022
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) FTP	0,14%	0,14%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) VNI	0,19%	0,19%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	2,41%	5,12%
Rendement sur distribution	2,98%	3,02%
Rendement de placement	4,50%	5,29%

Apports en nature de caisses de pension
Aucun

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2023	30.6.2022
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,00%	0,00%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	98,37%	90,72%
Immeubles à usage mixte	0,88%	9,28%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	0,75%	0,00%
Parts de copropriétés	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Chiffres clés	30.6.2023	30.6.2022
Taux de perte de loyer	9,47%	8,99%
Quote-part des fonds étrangers	27,34%	15,59%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	74,88%	79,72%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) FTP	0,52%	0,51%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) VNI	0,70%	0,69%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-0,65%	4,09%
Rendement sur distribution	-	-
Quote-part de distribution	-	-
Rendement de placement	-0,65%	4,01%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	-0,04%	3,10%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,20%/4,49%	3,14%/4,17%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,30%–4,00%	2,25%–3,85%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,58%–5,30%	3,27%–4,89%

Apports en nature de caisses de pension
Aucun

CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2023	30.6.2022
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	82,82%	79,92%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	2,46%	2,56%
Immeubles à usage mixte	6,27%	6,47%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	7,16%	9,74%
Parts de copropriétés	1,28%	1,31%
Total	100,00%	100,00%

Chiffres clés	30.6.2023	30.6.2022
Taux de perte de loyer	5,38%	6,63%
Quote-part des fonds étrangers	16,13%	18,74%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	72,31%	73,66%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) FTP	0,52%	0,53%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) VNI	0,66%	0,68%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	3,82%	6,74%
Rendement sur distribution	-	-
Quote-part de distribution	-	-
Rendement de placement	4,00%	6,36%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,12%	5,24%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	2,80%/4,09%	2,76%/3,79%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,30%–3,80%	2,30%–3,70%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,58%–5,10%	3,32%–4,74%

Apports en nature de caisses de pension	Prix d'achat en CHF
Lugano, Via Camoghè 2	2 850 000
Lugano, Via dei Faggi 25-27	11 800 000
Lugano, Via Terzerina 5-7/ 9-11	21 650 000
Lugano, Via la Santa 20 / Via Muggina 5-7	5 000 000

La gérance a rédigé un rapport sur ces apports en nature.

Le rapport peut être consulté auprès de la Fondation de placement.

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2023	30.6.2022
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	22,74%	21,46%
Immeubles commerciaux	45,10%	47,03%
Immeubles à usage mixte	24,48%	24,38%
Maisons familiales / propriété par étage	7,68%	7,13%
Total	100,00%	100,00%

CSF Real Estate Germany	30.6.2023	30.6.2022
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,00%	0,00%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	87,20%	86,45%
Immeubles à usage mixte	0,00%	0,00%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	12,80%	13,55%
Parts de copropriétés	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Chiffres clés	30.6.2023	30.6.2022
Taux de perte de loyer	4,41%	7,01%
Quote-part des fonds étrangers	29,70%	28,61%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	64,39%	63,91%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) FTP	0,74%	0,72%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{SA}) VNI	1,09%	1,01%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-12,35%	4,78%
Rendement sur distribution	-	-
Quote-part de distribution	-	-
Rendement de placement	-12,35%	4,74%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	-8,42%	3,58%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,25%/5,83%	2,95%/4,98%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,60%–4,20%	2,20%–4,20%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	5,17%–6,81%	4,04%–6,28%

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

Indications relatives à la structure du portefeuille conformément à la note sur l'optimisation fiscale (voir page 110).

CSF Low-Risk Strategy CHF	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Money Market CHF	30.6.2023
Dépôts à vue	2,6%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Money Market CHF	97,1%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF Mid Yield Bonds CHF	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF International Bonds	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF International Bonds	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Energy-Transition Infrastructure	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– EIP Energy-Transition Infrastructure 2022 SICA-SIF	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Equity Switzerland	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Equity Switzerland	99,1%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,2%
Autres actifs	0,8%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,2%
Autres actifs	0,8%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity USA	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2023
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Swiss Index	30.6.2023
Dépôts à vue	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,0%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2023
Dépôts à vue	0,3%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS Iris C Fund Limited	99,7%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2023
Dépôts à vue	0,5%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS Iris C Fund Limited	99,4%
Autres actifs	0,1%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2023

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{CAPP} *	Méthode de décompte	Ecart / facteur swing**	Déport	Possibilité d'achat / de vente	Fractions	Souscription minimale	Structure du portefeuille	Évaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a													
Portefeuilles mixtes													
CSF Mixta-LPP Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,15	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,19 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMBVG SW	1,35 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,46 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Equity 75	38 261 482	CSBE75B SW	1,49 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAM25 SW	0,79 ⁸⁾	Ecart	0,22	0,04	12h00	oui		x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAM35 SW	0,79 ⁸⁾	Ecart	0,19	0,04	12h00	oui		x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,80 ⁸⁾	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui		x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 75	38 261 472	CSAB75B SW	0,80 ⁸⁾	Ecart	0,12	0,07	12h00	oui		x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 100	119 110 697	CSABV1A SW	0,80 ⁸⁾⁹⁾	Ecart	0,08	0,07	12h00	oui		x	x	2	3
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux													
Portefeuilles mixtes													
CSF Mixta-LPP Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,49	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,47	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	25	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVGL3 SW	0,45	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,53 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 E ⁷⁾	45 868 145	CSMB15E SW	0,42 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 G	46 505 676		0,26	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 Plus E ⁷⁾	43 663 719	CSAM15E SW	0,48 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	46 329 594	CSAM15I SW	0,57 ⁸⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 45 E ⁷⁾	114 508 518	CSM4EC SW	0,26 ⁸⁾	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui		x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,53 ⁸⁾	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui		x	x	2	3
CSF LPP 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,71	Ecart	0,09	0,02	12h00	oui		x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 100 E ⁷⁾	123 808 145	CSABV1E SW	0,21 ⁸⁾¹⁰⁾	Ecart	0,08	0,07	12h00	oui		x	x	2	3
Portefeuilles à taux fixe													
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI	0,00	0,00	11h00	non		x	x	1	1
CSF Low-Risk Strategy CHF E ⁷⁾	43 663 477	CSALRCE SW	0,16	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	oui		x	x	1	2
CSF Low-Risk Strategy CHF G	47 884 957		0,09	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	oui		x	x	1	2
CSF Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOBSW SW	0,25	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non		x	x	1	2
CSF Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOBAU SW	0,20	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non		x	x	1	2
CSF Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOBMY SW	0,25	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non		x	x	1	2
CSF International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,30	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non		x	x	1	2
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,65 ⁸⁾	SSP	0,45	0,45	16h30	non		x	x	1	3
Portefeuilles d'actions (gestion active)													
CSF Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non		x	x	1	2
CSF Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,62	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	10	x	x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,86	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	14h30	non		x	x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMCI SW	0,66	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	14h30	non	10	x	x	1	2
CSF Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,73	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non		x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,63	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	10	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,79	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non		x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,69	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	10	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,05	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non		x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,64 ⁸⁾	SSP	0,15	0,15	10h00	non		x	x	1	3
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,62	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non		x	x	2	3
Portefeuilles d'actions (gestion passive)													
CSF Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,36	Ecart	0,02	0,02	13h00	non		x	x	1	2
CSF Swiss Index L	1 870 547	CSASWIL SW	0,25	Ecart	0,02	0,02	13h00	non	5	x	x	1	2

Aperçu des conditions au 30.6.2023

Groupes / classes de placement Portefeuilles hypothécaires / immobiliers	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{cap} *	Méthode de dé-compte	Écart / facteur swing**	Report	Déport	Possibilité d'achat / de vente	Fracti- ons	Souscrip- tion minimale	Structure du portefeuille	Évaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Écart	0,25	0,25	16h30 ¹²⁾	oui			x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,50 ²⁾	Écart	3,00		seulement rachats ⁵⁾	oui			x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland M¹⁾	39 836 446	CSRESWM SW	0,14 ²⁾	Écart	3,00		seulement rachats ⁵⁾	oui	800		x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland Residential	2 622 609	CSRESDN SW	0,52 ²⁾	Écart	3,00		seulement rachats ⁵⁾	oui			x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,52 ²⁾	Écart	3,00		seulement rachats ⁵⁾	oui			x	x	1	2
CSF Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	0,74 ²⁾	Écart	1,00	1,00	trimestrielle ^{3) 13)}	oui			x	x	3)	3)
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,25	SSP	0,25	0,25	14h00	oui			x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,15	SSP	0,25	0,25	14h00	oui	10		x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M¹⁾	20 025 324	CSARESM SW	0,58	SSP	0,25	0,25	14h00	oui	20		x	x	1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives														
CSF Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,21	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	1,00	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	10		x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	0,79	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	25		x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,68	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	40		x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1	58 006 145	CSAISSA SW	0,78 ¹¹⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR	59 393 577	CSAISFC SW	0,79 ¹¹⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A	122 563 509	CSAIS2A SW	0,70 ^{11) 14)}	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L	122 563 505	CSAIS2L SW	0,70 ^{11) 14)}	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2	122 563 506	CSAISL2 SW	0,70 ^{11) 14)}	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3	122 563 507	CSAINSL SW	0,70 ^{11) 14)}	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR	122 563 508	CSAI2FR SW	0,73 ^{11) 14)}	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAIF2A SW	1,55	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4	111 766 390	CSLFLC SW	0,57	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	100		x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1	58 006 202	CRSF2AC SW	1,45 ¹¹⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR	59 393 594	CSAISFR SW	1,45 ¹¹⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A	122 563 526	CSAIF2A SW	1,12 ^{11) 14)}	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4	122 563 524	CSAISL4 SW	1,12 ^{11) 14)}	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui			x	x	3)	3)

Aperçu des conditions au 30.6.2023

Groupes / classes de placement Infrastructure Actif	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation		Méthode de décompte	Écart / facteur swing**	Report	Déport	Possibilité d'achat / de vente	Frac-tions minimale	Souscrip-tion	Structure du portefeuille	Évaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
			TER _{CAP} *	TER _{CAP} **											
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A	35 328 126 -		2,26	Écart	Écart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾ oui	1	en mio.	Placem.	Du jour	Jour de la transaction +	3)	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	22 656 688 -		1,72	Écart	Écart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾ oui	5	CHF	collectifs***	de la transaction suivant	nb. de jours	3)	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ¹⁾	35 328 307 -		0,11	Écart	Écart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾ oui	200					3)	
CSF Energy-Transition Infrastructure SA	117 067 080 -		3,28 ⁵⁾	Écart	Écart	0,00	3)	oui	3					3)	
CSF Energy-Transition Infrastructure SL	117 067 167 -		2,93 ⁵⁾	Écart	Écart	0,00	3)	oui	10					3)	
CSF Energy-Transition Infrastructure SL2	117 068 356 -		2,68 ⁵⁾	Écart	Écart	0,00	3)	oui	50					3)	
CSF Energy-Transition Infrastructure SL3	117 068 360 -		2,53 ⁵⁾	Écart	Écart	0,00	3)	oui	100					3)	
CSF Energy-Transition Infrastructure SL4	117 068 815 -		2,43 ⁵⁾	Écart	Écart	0,00	3)	oui	200					3)	
CSF Energy-Transition Infrastructure A	117 044 652 -		3,40 ⁶⁾	Écart	Écart	0,00	3)	oui	3					3)	
CSF Energy-Transition Infrastructure L4	117 049 265 -		2,53 ⁷⁾	Écart	Écart	0,00	3)	oui	200					3)	
Groupes de placement avec remboursement du capital															
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,92	n/d	n/d	n/d	n/d	en traitement	non					x	x

Méthodes de décompte

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

Écart = décompte à la valeur nette d'inventaire avec un supplément d'émission ou une décade 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_{CAP}. Par contre, il s'agit du TERISA usuel dans le segment immobilier dans le cas des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland. Les deux concepts de taux de charges TER sont reconnus par la CHS PP.

** Écart / facteur swing = supplément d'émission ou décade 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 ainsi que des placements collectifs de Credit Suisse Funds AG et d'autres prestataires autorisés en-Suisse.

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.

2 Le calcul du taux de charges d'exploitation (TER_{SA}) se base sur la fortune moyenne totale (TER_{SA} FTP). Concernant le TER_{SA} VNI, se référer à l'annexe page 117.

3 S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.

4 Selon le chiffre 6 du prospectus.

5 Selon le chiffre 5 du prospectus.

6 Le montant du supplément d'émission sera fixé à chaque ouverture et publié à l'avance.

7 Les classes «E» sont réservées aux institutions de prévoyance (fondations 1e) qui, conformément à l'art. 1e OPP 2, assurent exclusivement la partie du salaire supérieure à une fois et demie le montant maximal fixé à l'art. 8, al. 1 LPP.

8 La valeur TER_{CAP} indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.

9 La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 30.11.2022-30.6.2023 et a été actualisée.

10 La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 28.12.2022-30.6.2023 et a été actualisée.

11 La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la fortune du groupe de placement.

12 Restitutions trimestrielles, avec un délai de préavis de 2 mois.

13 L'émission et le rachat de droits sont provisoirement suspendus.

14 La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 30.09.2022-30.6.2023 et a été actualisée.

15 La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 27.12.2022-30.6.2023 et a été actualisée.

16 La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 26.05.2023-30.6.2023 et a été actualisée.

17 La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 17.02.2023-30.6.2023 et a été actualisée.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2023

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1000)	Engagements OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 ^000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1000)	Contrepartie
CSF Mixta-LPP	Long Future	4	–	35 056.24	31 854.63	31 854.63	71 379.93	Bourses de dérivés
	Long Term	1	91.18	16 098.01	16 103.48	–	–	Banque dépositaire
	Total	5	91.18	51 154.25	47 958.11	31 854.63	71 379.93	
CSF Mixta-LPP Défensif	Long Future	5	–	21 329.71	19 939.67	19 939.67	32 198.72	Bourses de dérivés
	Long Term	2	8.99	14 345.15	14 349.61	–	–	
	Total	7	8.99	35 674.87	34 289.27	19 939.67	32 198.72	
CSF Mixta-LPP Index 45	Long Future	2	–	2 939.61	2 919.69	2 919.69	6 681.09	Bourses de dérivés
	Total	2	–	2 939.61	2 919.69	2 919.69	6 681.09	
CSF Mixta-LPP Maxi	Long Future	4	–	22 111.34	19 852.70	19 852.70	38 097.13	Bourses de dérivés
	Long Term	3	–58.78	27 171.46	27 179.73	–	–	Banque dépositaire
	Total	7	–58.78	49 282.80	47 032.43	19 852.70	38 097.13	
CSF Swiss Index	Long Future	1	–	679.62	676.82	676.82	819.69	Bourses de dérivés
	Total	1	–	679.62	676.82	676.82	819.69	
CSF Mixta-LPP Index 25	Long Future	2	–	314.04	311.88	311.88	1 191.66	Bourses de dérivés
	Total	2	–	314.04	311.88	311.88	1 191.66	
CSF Mixta-LPP Index 35	Long Future	2	–	628.08	623.75	623.75	2 104.19	Bourses de dérivés
	Total	2	–	628.08	623.75	623.75	2 104.19	
CSF Mixta-LPP Basic	Long Future	1	–	13 659.44	11 691.34	11 691.34	21 810.06	Bourses de dérivés
	Total	1	–	13 659.44	11 691.34	11 691.34	21 810.06	
CSF Mixta-LPP Equity 75	Long Future	4	–	11 466.77	10 996.77	10 996.77	14 346.48	Bourses de dérivés
	Long Term	2	–0.16	894.02	894.64	–	–	Banque dépositaire
	Total	6	–0.16	12 360.79	11 891.41	10 996.77	14 346.48	
CSF Mixta-LPP Index 75	Long Future	2	–	1 595.96	1 585.92	1 585.92	2 250.05	Bourses de dérivés
	Total	2	–	1 595.96	1 585.92	1 585.92	2 250.05	
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Long Future	4	–	1 016.20	927.12	927.12	2 665.48	Bourses de dérivés
	Long Term	1	–0.42	44.70	44.73	–	–	Banque dépositaire
	Total	5	–0.42	1 060.90	971.85	927.12	2 665.48	
CSF Mixta-LPP 15	Long Future	4	–	2 149.89	1 943.95	1 943.95	8 080.30	Bourses de dérivés
	Long Term	1	–2.96	1 341.04	1 341.96	–	–	Banque dépositaire
	Total	5	–2.96	3 490.93	3 285.91	1 943.95	8 080.30	

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.

Si des positions longues et courtes avec la même devise et à la même date sont compensées l'une par rapport à l'autre, il existe une couverture suffisante.

- 1 La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2023.
- 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).

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2023

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1000)	Engagements OPP 2 ³⁾ (CHF 1000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Hypothèques Suisse	Swap de taux d'intérêt	6	13 378.90	-132 280.56	-145 000.00	145 000.00	638 463.60	CHF	Over-the-counter
	Total	6	13 378.90	-132 280.56	-145 000.00	145 000.00	638 463.60		
CSF Mixta-LPP	Short Future	1	-	-3 115.68	-3 116.50	3 116.50	15 392.52		Bourses de dérivés
	Short Term	2	258.59	-36 496.78	-36 503.88	36 503.88	41 315.56	EUR	Banque dépositaire
	Short Term	3	157.38	-16 092.43	-16 103.48	16 103.48	116 351.94	USD	Banque dépositaire
	Total	6	415.97	-55 704.90	-55 723.86	55 723.86	173 060.03		
CSF Mezzanine	Short Term	1	0.12	-7.02	-7.04	7.04	7.28	SEK	Banque dépositaire
	Short Term	1	-0.13	-48.66	-48.80	48.80	48.96	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	-0.00	-55.68	-55.84	55.84	56.24		
CSF Mixta-LPP Défensif	Short Future	1	-	-2 154.40	-2 155.98	2 155.98	24 046.71		Bourses de dérivés
	Short Term	1	61.26	-13 664.70	-13 664.70	13 664.70	15 528.19	EUR	Banque dépositaire
	Short Term	2	69.37	-5 006.54	-5 009.97	5 009.97	23 607.64	USD	Banque dépositaire
	Total	4	130.64	-20 825.64	-20 830.65	20 830.65	63 182.54		
CSF Mixta-LPP Maxi	Short Future	2	-	-6 630.53	-6 633.79	6 633.79	75 637.68		Bourses de dérivés
	Short Term	1	103.05	-23 425.20	-23 425.20	23 425.20	27 535.83	EUR	Banque dépositaire
	Short Term	2	62.07	-8 940.24	-8 946.38	8 946.38	99 489.34	USD	Banque dépositaire
	Total	5	165.12	-38 995.97	-39 005.37	39 005.37	202 662.85		
CSF Mixta-LPP Equity 75	Short Term	1	3.58	-585.43	-585.63	585.63	4 120.90	EUR	Banque dépositaire
	Short Term	2	14.45	-4 738.33	-4 741.58	4 741.58	34 231.08	USD	Banque dépositaire
	Short Term	1	3.44	-773.78	-774.17	774.17	2 171.80	AUD	Banque dépositaire
	Short Term	1	60.10	-619.19	-618.98	618.98	3 629.83	JPY	Banque dépositaire
	Total	5	81.57	-6 716.72	-6 720.36	6 720.36	44 153.60		
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Short Term	1	3.24	-390.28	-390.42	390.42	467.58	EUR	Banque dépositaire
	Short Term	1	2.86	-1 296.34	-1 297.23	1 297.23	1 939.20	USD	Banque dépositaire
	Total	2	6.10	-1 686.62	-1 687.65	1 687.65	2 406.78		
CSF Mixta-LPP 15	Short Future	1	-	-141.62	-141.66	-	360.78		Bourses de dérivés
	Short Term	1	-0.72	-268.21	-268.39	268.39	4 215.65	USD	Banque dépositaire
	Total	2	-0.72	-409.83	-410.05	268.39	4 576.43		

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.

Si des positions longues et courtes avec la même devise et à la même date sont compensées l'une par rapport à l'autre, il existe une couverture suffisante.

1 La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2023.

2 Indiquent l'engagement obtenu avec un portefeuille. À 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.

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

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2022/2023.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: La Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2022/2023:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
FIL (Luxembourg) S.A. T.Rowe Price International Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	245 224.83	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 65).
Swiss Finance & Property AG Edmond de Rothschild REIM (Suisse) SA	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	15 133.76	Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 78).
Swiss Finance & Property SA	CSF Mixta-LPP Basic	17 417.77	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Basic investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 26).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies	165 714.56	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited (cf. page 82).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	478 398.58	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies Fixed investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited (cf. page 85).



Gérance de CSF

- **Alexandrine Kiechler**, gérante
- **Ernst Kessler**, gérant suppléant

Conseil de fondation

Président

- **Beat Zeller**, Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentants des investisseurs

- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Thomas Scherr**, Regional Vice President Customer Évolution EMEA chez SAP SE, Zurich
- **Emmanuel Vauclair**, directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini**, gérance de la fondation Pro Medico, Zurich et partenaire et copropriétaire de Mark & Michel, conseil en prévoyance et en assurance, Zurich
- **René Wieser (jusqu'au 31.05.2023)**, président du Conseil de fondation de la fondation de prévoyance SWISS pour le personnel au sol, Bâle
- **Daniel Zwygart**, responsable Placements de Previs Prévoyance, Berne
- **Corrado Tedeschi**, gérant de la fondation collective Livica, Berne

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselbrecht**, responsable Special Projects, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

- **Andreas Kissling (jusqu'au 24.01.2023)**, président de la Caisse de pension de Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, directeur de PK Assets AG, Wilen
- **Urs Stadelmann**, directeur des Caisses 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
- **Oliver Fässler**, responsable Research & Strategy de la Caisse de pension du Credit Suisse Group (Suisse), Zurich

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

- **Claudio Campestrin**, membre du conseil de fondation de la Caisse de pension Novartis 1 et vice-président de la Caisse de pension Novartis 2, Bâle
- **Toni Röstli**, responsable Asset Management Medpension vsao asmac, Berne
- **Ivo Vögtli**, gestionnaire de portefeuille comPlan, Berne
- **Patrick Marc Pilotti**, Senior Portfolio Manager, Roche Pension Funds, Bâle

Représentants du fondateur Credit Suisse (Suisse) SA

- **Stefan Meili**, responsable région Zurich Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Andreas Roth (jusqu'au 24.01.2023)**, responsable Real Estate Investment Foundation Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich
- **Raymond Rüttimann (jusqu'au 31.07.2022)**, responsable mondial Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich
- **Reto Ehinger (du 21.09.2022 au 06.12.2022)**, responsable Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich
- **Ulrich Braun (à partir du 24.01.2023)**, co-responsable Real Estate Switzerland / responsable Business Development Suisse, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Comité de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

- **Diego Liechti (jusqu'au 24.01.2023)**, responsable Placements de NEST Fondation collective, Zurich

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Fredy Hasenmaile (jusqu'au 05.05.2023)**, responsable Real Estate Economics, Credit Suisse AG, Zurich
- **Jürg Roth**, responsable Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Peter Schafroth**, responsable CRM Recovery Management, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentant des tiers

- **Thomas Abegg**, président du Conseil d'administration d'avobis GROUP AG, Zurich

Commission de placement Infrastructures d'énergie Suisse

Représentants des investisseurs

- **Hendrik van der Bie**, directeur d'IFR SA, St-Gall / président de la Commission de placement des fondations collectives de Swisscanto, Bâle
- **Adrian Weibel**, responsable Placements de capitaux et directeur suppléant de la Caisse de pension de Thurgovie, Kreuzlingen
- **Robert Fuchs**, CFO de ISS Suisse et président du Conseil de fondation de la Caisse de pension d'ISS Suisse, Zurich
- **Fabian Steiner**, gérant suppléant / responsable Asset Management de la Zuger Pensionskasse, Zoug

Représentant des tiers

- **Dominik Bollier**, Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zurich
- **Roland Dörig (jusqu'au 24.01.2023)**, Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zurich

Revisionsstelle

- **PricewaterhouseCoopers AG, Zurich**



Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée des investisseurs de Credit Suisse Fondations de placement,
Zurich

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Credit Suisse Fondations de placement (fondation de placement) comprenant le bilan au 30 juin 2023, le compte d'exploitation pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 18 à 125) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.

Responsabilités de Conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le Conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de contrôle interne de la fondation de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons à l'organe suprême ou à sa commission compétente, notamment nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le contrôle interne relevée au cours de notre audit.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution ;
- les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires ;
- 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 de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême ;
- les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, y compris les directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Yael Fries
Expert-réviser agréée

Zurich, 25 septembre 2023

La version allemande du rapport annuel a fait l'objet d'une révision par la société d'audit. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport succinct de la société d'audit.



CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT

SYA

Case postale 100

CH-8070 Zurich

[credit-suisse.com](https://www.credit-suisse.com)

30 juin 2023

CREDIT SUISSE 

17^e rapport annuel Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier



Éditeur
Credit Suisse Fondation
de placement 2^e pilier
Case postale 800
8070 Zurich

Téléphone 044 333 48 48
csa.info@credit-suisse.com

Le rapport annuel peut être
téléchargé à l'adresse suivante:
credit-suisse.com/anlagestiftung.

La version allemande du rapport annuel a fait l'objet d'une révision par l'organe de révision.
Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport succinct de l'organe de révision

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier est ouverte aux institutions de prévoyance ou autres institutions exonérées d'impôt ayant leur siège en Suisse qui, conformément à leur but, sont exclusivement affectées à la prévoyance professionnelle.

Plus de 270 institutions de prévoyance, dont par exemple des caisses de pension, des fondations collectives et communes ainsi que des fondations de libre passage ont adhéré à la Fondation de placement.

Bref portrait

Année de fondation	2006
Fondateur	Credit Suisse (Suisse) SA
Nombre de produits	14
Fortune nette	CHF 4 829 373 (en 1000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse (Suisse) SA
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	Ernst Kessler
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 6
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 4
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	1 commission de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Gestion des risques spécifique aux produits: Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

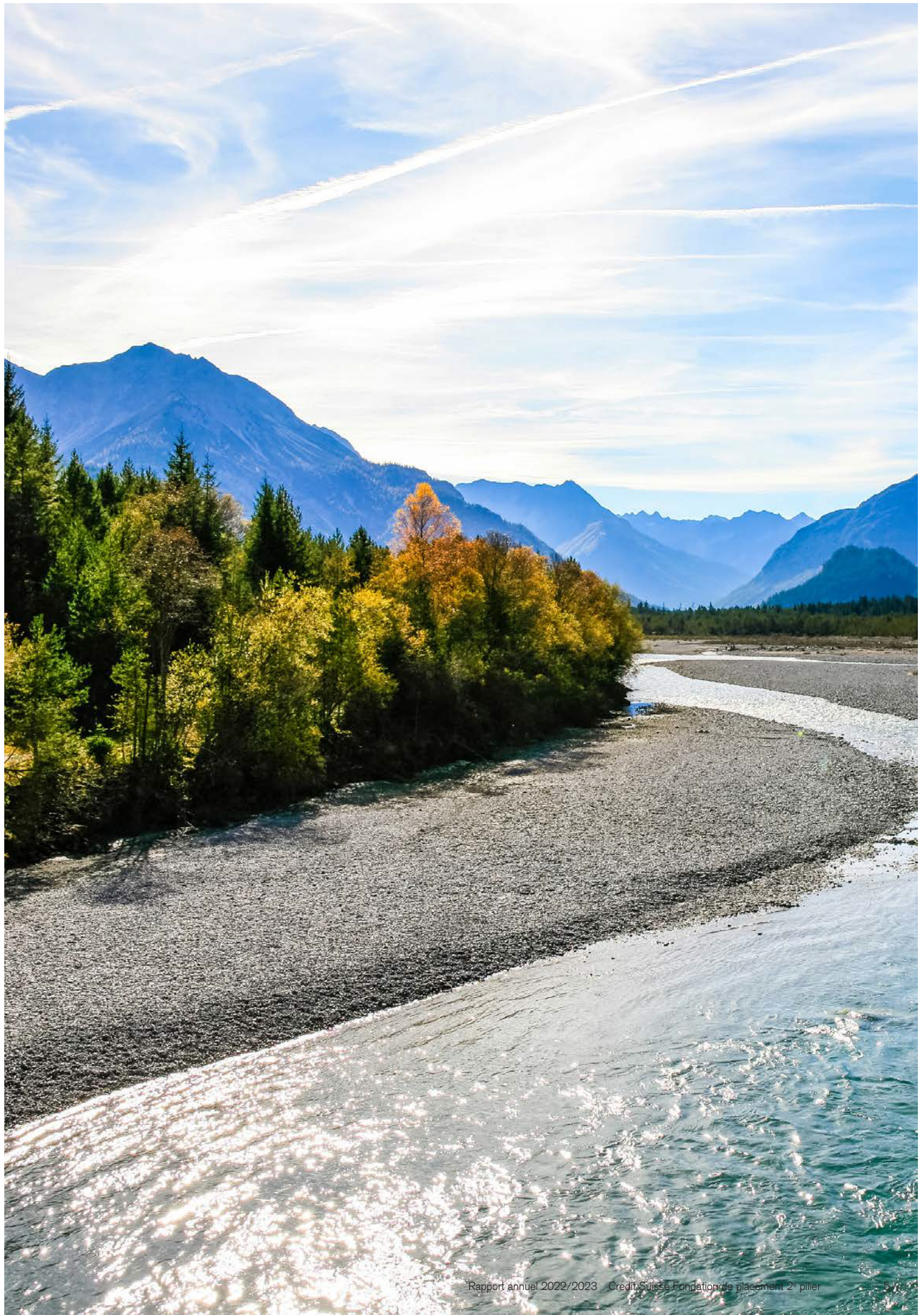
Publication des cours

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

Internet	credit-suisse.com/anlagestiftung/kgast.ch
Bloomberg	CSAM

Sommaire

Évolution de la Fondation de placement	6	Portefeuilles de valeurs alternatives	
Performance annualisée et volatilité	7	CSF 2 Private Equity	42
Groupes / classes de placement	8		
Changements d'indice de référence	9	CSF 2 Capital de dotation	43
Comptes annuels		Annexe	
Portefeuilles mixtes		Indications et explications générales	44
CSF 2 Mixta-LPP 25	10–13	Dépassement de limites par débiteur et concernant la société	48
CSF 2 Mixta-LPP 25 E	10–13	Dépassement de limites de catégories dans des groupes de placement mixtes	48
CSF 2 Mixta-LPP 25 G	10–13	Corporate Governance	49
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	14–17	Surveillance des directives de placement et justification des écarts	51
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E	14–17	Chiffres clés	52
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2	14–17	Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	52
CSF 2 Mixta-LPP 35	18–21	Aperçu des conditions	53
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	18–21	Aperçu des dérivés	54
CSF 2 Mixta-LPP 35 E	18–21	Remboursements	56
CSF 2 Mixta-LPP 35 G	18–21	Organes	57
CSF 2 Mixta-LPP 45	22–25	Rapport de l'organe de révision	58
CSF 2 Mixta-LPP 45 E	22–25		
CSF 2 Mixta-LPP 45 G	22–25		
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	22–25		
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E	26–27		
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G	26–27		
CSF 2 Mixta-LPP 75 E	28–29		
CSF 2 Mixta-LPP 75 G	28–29		
CSF 2 Mixta-LPP 100 G	30		
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E	31		
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E	32		
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E	33		
CSF 2 Mixta-LPP Index 75	34–35		
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E	34–35		
Portefeuilles d'actions (gestion passive)			
CSF 2 World Index	36–37		
CSF 2 World Index L	36–37		
Portefeuilles immobiliers			
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	38–41		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	38–41		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	38–41		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S	38–41		

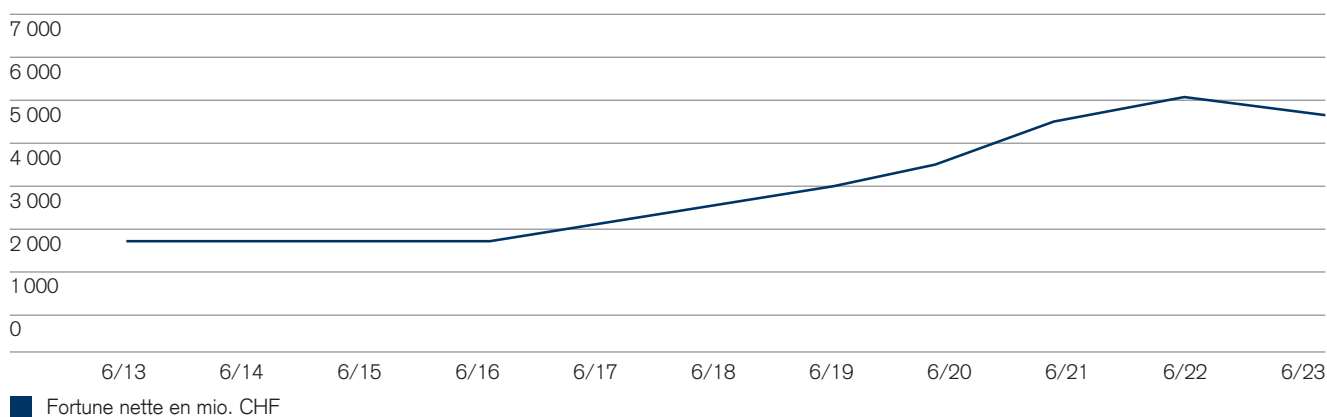


Évolution de la Fondation de placement

Variation de la fortune 2022/2023

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	5 088
Émissions de droits	789
Rachats de droits	-985
Autres transactions sur droits	52
Bénéfice total	-71
Total intermédiaire	4 872
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-43
Actif net (moins comptabilisations doubles) fin de l'exercice 2022/2023	4 829
Variation par rapport à l'exercice précédent	-4,2%

Évolution de la fortune nette (correction des doubles comptages) de Credit Suisse Fondation de placement (CSF)



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2023

	Performance p.a. en %			Volatilité p.a. en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles mixtes						
CSF 2 Mixta-LPP 25	2,69	1,38	1,52	4,45	5,62	6,78
CSF 2 Mixta-LPP 25 E			1,57			6,78
CSF 2 Mixta-LPP 25 G			1,72			6,78
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	2,69	1,80	0,83	4,26	5,35	6,42
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2 ²⁾			-0,09			
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E			0,93			6,42
CSF 2 Mixta-LPP 35	3,46	2,03	2,25	5,44	6,65	7,78
CSF 2 Mixta-LPP 35 E			2,35			7,78
CSF 2 Mixta-LPP 35 G			2,50			7,78
CSF 2 Mixta-LPP 45	4,03	2,55	2,83	6,46	7,82	8,78
CSF 2 Mixta-LPP 45 E			2,99			8,78
CSF 2 Mixta-LPP 45 G			3,14			8,78
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3		2,74	3,02		7,82	8,78
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E			3,53			11,60
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G			3,68			11,60
CSF 2 Mixta-LPP 75 E			6,79			12,50
CSF 2 Mixta-LPP 75 G			6,95			12,50
CSF 2 Mixta-LPP 100 G			7,26			15,89
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E			1,19			8,86
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E			1,86			9,72
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E			2,62			10,57
CSF 2 Mixta-LPP Index 75			5,77			13,06
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E			5,88			13,06
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF 2 World Index	8,62	6,12	10,24	14,77	17,83	18,90
CSF 2 World Index L	8,74	6,24	10,36	14,77	17,83	18,90
Portefeuilles immobiliers						
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ³⁾		6,35	-8,26		5,53	¹⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ³⁾		7,40	-7,55		5,53	¹⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ³⁾		6,42	-8,06		5,53	¹⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ³⁾		6,58	-8,14		5,53	¹⁾
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF 2 Private Equity	8,64	9,41	7,39	7,82	9,84	3,25

1 Calcul non réalisable étant donné que seules des données de base trimestrielles sont à disposition.

2 Performance depuis lancement (non annualisée). En raison de séries de données insuffisantes, l'indice de volatilité est publié au plus tôt douze mois à partir de la date du lancement.

3 Le rendement du groupe de placement a été calculé selon la méthode «Modified Dietz» jusqu'au 30.06.2022. Depuis cette date, le rendement est calculé sur la base de la variation en pourcentage de la valeur nette d'inventaire de la classe.

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	251.0	301.1	-16,7	155 238	189 088	-17,9	1 616.67	1 592.53
CSF 2 Mixta-LPP 25 E N° de valeur 43 665 396 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	16.5	14.6	12,7	15 197	13 697	10,9	1 085.14	1 068.40
CSF 2 Mixta-LPP 25 G N° de valeur 46 505 677 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	114.0	86.5	31,9	109 401	84 383	29,6	1 042.39	1 024.78
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus N° de valeur 11 217 285 CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	80.0	116.0	-31,1	55 722	81 520	-31,6	1 434.80	1 423.05
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2 ²⁾ N° de valeur 121 173 324 CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	43.4	-	-	43 474	-	-	999.12	-
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E N° de valeur 43 663 749 CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	12.5	9.6	31,0	11 531	8 881	29,8	1 086.08	1 076.11
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	491.1	528.3	-7,0	303 687	334 056	-9,1	1 617.05	1 581.50
CSF 2 Mixta-LPP 35 S N° de valeur 14 555 174 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	43.8	-100,0	-	27 404	-100,0	-	1 598.32
CSF 2 Mixta-LPP 35 E N° de valeur 43 665 406 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	59.2	68.6	-13,7	52 111	61 821	-15,7	1 135.40	1 109.33
CSF 2 Mixta-LPP 35 G N° de valeur 46 505 678 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	175.2	155.7	12,5	162 333	147 853	9,8	1 079.32	1 052.98
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	237.3	302.9	-21,7	140 107	183 892	-23,8	1 694.05	1 647.39
CSF 2 Mixta-LPP 45 E N° de valeur 43 665 413 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	89.9	90.3	-0,5	76 470	79 124	-3,4	1 175.55	1 141.46
CSF 2 Mixta-LPP 45 G N° de valeur 46 505 679 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	161.9	155.7	4,0	145 708	144 502	0,8	1 111.13	1 077.30
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3 N° de valeur 23 113 662 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	92.8	90.1	3,0	63 820	63 820	0,0	1 453.68	1 411.10
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E N° de valeur 116 680 729 CB CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	2.1	0.0	22 725,0	2 205	10	21 947,6	942.28	910.18
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G N° de valeur 114 059 676 CB CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	26.6	37.7	-29,3	29 299	42 978	-31,8	909.55	877.24
CSF 2 Mixta-LPP 75 E N° de valeur 43 665 420 CB CSF 2 Mixta-LPP 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	22.1	15.1	46,3	17 517	12 787	37,0	1 260.76	1 180.55
CSF 2 Mixta-LPP 75 G N° de valeur 46 505 680 CB CSF 2 Mixta-LPP 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	113.1	119.2	-5,1	89 144	100 460	-11,3	1 269.03	1 186.53
CSF 2 Mixta-LPP 100 G N° de valeur 114 059 627 CB CSF 2 Mixta-LPP 100	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	43.0	38.3	12,4	48 239	46 053	4,7	891.90	831.51
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E N° de valeur 43 665 425 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	19.5	19.4	0,5	18 739	18 865	-0,7	1 041.43	1 029.21
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E N° de valeur 43 665 431 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	55.7	50.3	10,6	50 898	46 875	8,6	1 093.50	1 073.51
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E N° de valeur 43 668 934 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	60.5	42.1	43,7	52 973	37 836	40,0	1 142.95	1 113.78

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022	+/- en %	30.6.2023	30.6.2022
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 N° de valeur 112 546 430 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	6.4	5.4	18,5	6 932	6 187	12,0	916.72	866.68
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E N° de valeur 43 668 938 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	72.8	54.7	32,9	55 910	44 530	25,6	1 301.49	1 229.23
CSF 2 World Index N° de valeur 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	46.6	41.9	11,2	16 606	16 456	0,9	2 805.80	2 545.18
CSF 2 World Index L N° de valeur 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	45.7	50.1	-8,8	15 781	19 097	-17,4	2 897.72	2 625.74
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ¹⁾ N° de valeur 32 336 250 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	259.3	288.5	-10,1	175 825	179 497	-2,0	1 474.58	1 607.27
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ¹⁾ N° de valeur 32 336 252 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	383.0	399.7	-4,2	257 736	247 103	4,3	1 486.01	1 617.62
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾ N° de valeur 32 336 258 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 098.8	1 126.9	-2,5	688 222	652 568	5,5	1 596.52	1 726.93
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ¹⁾ N° de valeur 32 336 245 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	308.0	337.8	-8,8	200 026	201 688	-0,8	1 539.72	1 674.62
CSF 2 Private Equity ¹⁾ N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	484.2	497.7	-2,7	166 305	183 564	-9,4	2 911.70	2 711.24

1 Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

2 Lancement au 31.8.2022.

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 53.

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 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 238 257.67	5 743 835.20
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	374 293 362.78	395 347 033.26
Instruments financiers dérivés	12 863.32	314 483.24
Autres actifs	1 000 015.87	901 692.22
Fortune totale moins:	381 544 499.64	402 307 043.92
Autres engagements	46 797.61	45 546.36
Engagements bancaires	0.00	24 493.73
Fortune nette	381 497 702.03	402 237 003.83

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	402 237 003.83	463 168 038.11	301 128 284.37	361 232 876.09	14 634 171.05	11 400 716.32
Émissions de droits	86 977 749.35	85 681 121.85	36 284 459.45	42 141 388.75	3 066 957.55	7 811 355.20
Rachats de droits	-113 959 178.35	-110 118 239.85	-90 589 070.25	-74 859 716.60	-1 452 906.75	-3 265 222.05
Autres transactions sur droits	313 710.00	158 012.87	397 443.22	199 892.65	-11 914.28	20 064.40
Bénéfice total	5 928 417.20	-36 651 929.15	3 746 844.47	-27 586 156.52	254 505.83	-1 332 742.82
Fortune nette à la fin de l'exercice	381 497 702.03	402 237 003.83	250 967 961.26	301 128 284.37	16 490 813.40	14 634 171.05
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	287 168.595	298 667.194	189 087.891	207 793.704	13 697.327	9 780.182
Droits émis	71 815.206	63 552.342	22 649.016	24 434.892	2 871.575	6 761.282
Droits rachetés	-79 148.324	-75 050.941	-56 499.376	-43 140.705	-1 372.007	-2 844.137
Nombre de droits en circulation	279 835.477	287 168.595	155 237.531	189 087.891	15 196.895	13 697.327
Valeur d'inventaire par droit			1 616.67	1 592.53	1 085.14	1 068.40
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.23	11.69	10.09	8.41

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de fortune

Classe de droits G	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
86 474 548.41	90 534 445.70
47 626 332.35	35 728 377.90
-21 917 201.35	-31 993 301.20
-71 818.94	-61 944.18
1 927 066.90	-7 733 029.81
114 038 927.37	86 474 548.41
84 383.377	81 093.308
46 294.615	32 356.168
-21 276.941	-29 066.099
109 401.051	84 383.377
1 042.39	1 024.78
11.22	9.72

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	59 692.59	1 927.55	41 864.95	1 447.48	2 374.28	68.30
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 043 474.16	3 865 150.57	2 765 768.62	2 919 806.98	165 906.33	130 352.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	235 510.34	148 363.48	73 524.63	47 769.99	5 431.41	10 568.00
Total des revenus moins:	4 338 677.09	4 015 441.60	2 881 158.20	2 969 024.45	173 712.02	140 988.61
Intérêts passifs	192.04	42.72	139.37	32.81	7.40	1.20
Intérêts négatifs	9 765.50	64 663.54	7 093.71	49 055.74	381.17	2 047.42
Frais de gestion	488 130.81	626 862.82	491 429.84	624 073.77	19 002.96	18 083.10
Autres charges	562.42	82.94	401.81	64.21	22.08	2.27
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	250 303.70	177 886.96	173 592.70	85 503.47	904.07	5 685.98
Total charges	748 954.47	869 538.98	672 657.43	758 730.00	20 317.68	25 819.97
Produit net	3 589 722.62	3 145 902.62	2 208 500.77	2 210 294.45	153 394.34	115 168.64
Gains et pertes en capital réalisés	5 535 191.83	4 709 105.13	3 642 886.44	3 526 578.11	239 286.34	171 318.68
Bénéfice réalisé	9 124 914.45	7 855 007.75	5 851 387.21	5 736 872.56	392 680.68	286 487.32
Gains et pertes en capital non réalisés	–3 196 497.25	–44 506 936.90	–2 104 542.74	–33 323 029.08	–138 174.85	–1 619 230.14
Bénéfice total	5 928 417.20	–36 651 929.15	3 746 844.47	–27 586 156.52	254 505.83	–1 332 742.82
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 589 722.62	3 145 902.62	2 208 500.77	2 210 294.45	153 394.34	115 168.64
Résultat prévu pour réinvestissement	3 589 722.62	3 145 902.62	2 208 500.77	2 210 294.45	153 394.34	115 168.64

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de résultats

Classe de droits G	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
15 453.36	411.77
1 111 799.21	814 991.28
156 554.30	90 025.49
1 283 806.87	905 428.54
45.27	8.71
2 290.62	13 560.38
-22 301.99	-15 294.05
138.53	16.46
75 806.93	86 697.51
55 979.36	84 989.01
1 227 827.51	820 439.53
1 653 019.05	1 011 208.34
2 880 846.56	1 831 647.87
-953 779.66	-9 564 677.68
1 927 066.90	-7 733 029.81
1 227 827.51	820 439.53
1 227 827.51	820 439.53

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E

N° de valeur 43 663 749

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2

N° de valeur 121 173 324

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 955 121.57	1 347 702.26
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	133 429 618.29	123 964 499.67
Instruments financiers dérivés	14 759.33	-106 085.78
Autres actifs	542 318.95	392 207.39
Fortune totale moins:	135 941 818.14	125 598 323.54
Autres engagements	31 601.03	29 539.95
Engagements bancaires	0.00	4 831.25
Fortune nette	135 910 217.11	125 563 952.34

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	125 563 952.34	112 047 300.02	116 006 754.53	111 507 425.55	9 557 197.81	539 874.47
Émissions de droits	58 816 970.70	33 621 354.55	10 169 533.50	23 490 284.30	5 247 753.70	10 131 070.25
Rachats de droits	-49 538 041.00	-10 243 275.00	-47 169 695.90	-9 833 933.65	-2 368 345.10	-409 341.35
Autres transactions sur droits	335 406.25	-120 326.01	288 578.68	-147 846.78	-27 585.26	27 520.77
Bénéfice total	731 928.82	-9 741 101.22	654 938.39	-9 009 174.89	115 017.42	-731 926.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	135 910 217.11	125 563 952.34	79 950 109.20	116 006 754.53	12 524 038.57	9 557 197.81
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	90 400.965	73 176.949	81 519.717	72 710.945	8 881.248	466.004
Droits émis	55 395.676	24 093.231	7 063.278	15 311.349	4 858.287	8 781.882
Droits rachetés	-35 069.164	-6 869.215	-32 860.995	-6 502.577	-2 208.169	-366.638
Nombre de droits en circulation	110 727.477	90 400.965	55 722.000	81 519.717	11 531.366	8 881.248
Valeur d'inventaire par droit			1 434.80	1 423.05	1 086.08	1 076.11
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			17.40	13.25	14.25	11.17

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E

N° de valeur 43 663 749

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2

N° de valeur 121 173 324

Compte de fortune

Classe de droits L2

31.8.2022-

30.6.2023

CHF

0.00

43 399 683.50

0.00

74 412.83

-38 026.99

43 436 069.34

0.000

43 474.111

0.000

43 474.111

999.12

13.55

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E

N° de valeur 43 663 749

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2

N° de valeur 121 173 324

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	19 894.17	322.42	12 159.42	301.39	1 759.11	21.03
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 029 646.87	1 513 367.49	1 215 479.65	1 434 089.70	182 442.91	79 277.79
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	27 296.33	83 186.88	7 494.48	50 708.37	7 498.21	32 478.51
Total des revenus moins:	2 076 837.37	1 596 876.79	1 235 133.55	1 485 099.46	191 700.23	111 777.33
Intérêts passifs	193.53	32.66	117.52	30.53	17.49	2.13
Intérêts négatifs	3 351.23	17 532.52	2 049.51	16 815.62	293.67	716.90
Frais de gestion	344 448.14	384 448.67	261 266.65	375 382.86	23 152.01	9 065.81
Autres charges	190.47	64.60	133.00	63.95	16.25	0.65
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	5 634.94	15 639.75	1 743.62	12 826.10	3 891.32	2 813.65
Total charges	353 818.31	417 718.20	265 310.30	405 119.06	27 370.74	12 599.14
Produit net	1 723 019.06	1 179 158.59	969 823.25	1 079 980.40	164 329.49	99 178.19
Gains et pertes en capital réalisés	1 369 328.41	325 912.90	863 777.29	301 149.24	135 221.06	24 763.66
Bénéfice réalisé	3 092 347.47	1 505 071.49	1 833 600.54	1 381 129.64	299 550.55	123 941.85
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 360 418.65	–11 246 172.71	–1 178 662.15	–10 390 304.53	–184 533.13	–855 868.18
Bénéfice total	731 928.82	–9 741 101.22	654 938.39	–9 009 174.89	115 017.42	–731 926.33
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 723 019.06	1 179 158.59	969 823.25	1 079 980.40	164 329.49	99 178.19
Résultat prévu pour réinvestissement	1 723 019.06	1 179 158.59	969 823.25	1 079 980.40	164 329.49	99 178.19

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E

N° de valeur 43 663 749

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2

N° de valeur 121 173 324

Compte de résultats

Classe de droits L2

31.8.2022–
30.6.2023
CHF

5 975.64
631 724.31
12 303.64
650 003.59
58.52
1 008.05
60 029.48
41.22
0.00
61 137.27
588 866.32
370 330.06
959 196.38
–997 223.37
–38 026.99
588 866.32
588 866.32

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 695 053.31	14 242 604.70
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	715 868 709.17	780 075 814.60
Instruments financiers dérivés	39 418.71	417 661.36
Autres actifs	1 949 298.67	1 788 239.56
Fortune totale moins:	725 552 479.86	796 524 320.22
Autres engagements	99 123.16	94 323.34
Engagements bancaires	0.00	52 208.33
Fortune nette	725 453 356.70	796 377 788.55

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	12.4.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	796 377 788.55	912 541 237.00	528 310 567.26	704 302 661.57	43 800 739.84	48 081 518.84
Émissions de droits	264 333 926.91	198 444 690.90	132 166 963.46	63 805 722.60	60 403 277.30	0.00
Rachats de droits	–396 146 183.47	–239 457 679.05	–220 183 648.87	–190 809 136.25	–108 832 402.40	–144 999.85
Autres transactions sur droits	44 458 687.98	381 253.80	39 988 813.99	1 482 557.70	4 628 385.26	1 995.52
Bénéfice total	16 429 136.73	–75 531 714.10	10 795 814.45	–50 471 238.36	0.00	–4 137 774.67
Fortune nette à la fin de l'exercice	725 453 356.70	796 377 788.55	491 078 510.29	528 310 567.26	0.00	43 800 739.84
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	571 134.046	572 558.271	334 055.793	406 502.817	27 404.234	27 485.983
Droits émis	105 027.392	150 899.658	37 958.049	36 992.191	0.000	0.000
Droits rachetés	–158 030.724	–152 323.883	–68 326.557	–109 439.215	–27 404.234	–81.749
Nombre de droits en circulation	518 130.714	571 134.046	303 687.285	334 055.793	0.000	27 404.234
Valeur d'inventaire par droit			1 617.05	1 581.50	0.00	1 598.32
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			12.50	9.45	0.00	11.23

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de fortune

Classe de droits E		Classe de droits G	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
68 579 812.34	13 529 900.32	155 686 669.11	146 627 156.27
9 161 811.95	70 666 813.50	62 601 874.20	63 972 154.80
-20 055 819.50	-8 464 878.85	-47 074 312.70	-40 038 664.10
122 181.76	-675 534.10	-280 693.03	-427 765.32
1 358 525.12	-6 476 488.53	4 274 797.16	-14 446 212.54
59 166 511.67	68 579 812.34	175 208 334.74	155 686 669.11
61 821.134	11 144.064	147 852.885	127 425.407
8 215.587	57 820.670	58 853.756	56 086.797
-17 925.827	-7 143.600	-44 374.106	-35 659.319
52 110.894	61 821.134	162 332.535	147 852.885
1 135.40	1 109.33	1 079.32	1 052.98
9.89	7.83	10.96	9.14

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 12.4.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	118 593.20	5 971.09	78 459.19	3 963.11	4 059.07	327.15
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 137 988.75	6 755 365.95	4 779 568.08	4 618 423.75	121 943.65	365 627.81
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	239 570.52	236 209.95	71 612.88	33 015.99	0.00	0.00
Total des revenus moins:	7 496 152.47	6 997 546.99	4 929 640.15	4 655 402.85	126 002.72	365 954.96
Intérêts passifs	489.59	68.23	322.87	45.31	25.50	3.75
Intérêts négatifs	16 764.67	112 857.38	11 085.09	79 182.98	904.08	6 072.10
Frais de gestion	1 016 085.27	1 331 012.00	1 000 510.97	1 299 816.15	30 903.76	51 861.45
Autres charges	918.50	82.92	611.49	63.58	31.43	4.27
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	369 865.04	253 067.96	120 611.94	118 917.21	94 137.95	193.91
Total charges	1 404 123.07	1 697 088.49	1 133 142.36	1 498 025.23	126 002.72	58 135.48
Produit net	6 092 029.40	5 300 458.50	3 796 497.79	3 157 377.62	0.00	307 819.48
Gains et pertes en capital réalisés	22 347 339.57	16 084 347.93	15 133 374.16	10 675 572.65	0.00	884 403.94
Bénéfice réalisé	28 439 368.97	21 384 806.43	18 929 871.95	13 832 950.27	0.00	1 192 223.42
Gains et pertes en capital non réalisés	–12 010 232.24	–96 916 520.53	–8 134 057.50	–64 304 188.63	0.00	–5 329 998.09
Bénéfice total	16 429 136.73	–75 531 714.10	10 795 814.45	–50 471 238.36	0.00	–4 137 774.67
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	6 092 029.40	5 300 458.50	3 796 497.79	3 157 377.62	0.00	307 819.48
Résultat prévu pour réinvestissement	6 092 029.40	5 300 458.50	3 796 497.79	3 157 377.62	0.00	307 819.48

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de résultats

Classe de droits E		Classe de droits G	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
10 264.61	511.26	25 810.33	1 169.57
605 522.98	491 084.42	1 630 954.04	1 280 229.97
10 261.11	64 313.41	157 696.53	138 880.55
626 048.70	555 909.09	1 814 460.90	1 420 280.09
43.92	5.92	97.30	13.25
1 512.62	6 934.32	3 262.88	20 667.98
65 214.62	50 299.71	-80 544.08	-70 965.31
79.71	1.45	195.87	13.62
43 641.18	14 753.63	111 473.97	119 203.21
110 492.05	71 995.03	34 485.94	68 932.75
515 556.65	483 914.06	1 779 974.96	1 351 347.34
1 822 267.68	1 384 691.72	5 391 697.73	3 139 679.62
2 337 824.33	1 868 605.78	7 171 672.69	4 491 026.96
-979 299.21	-8 345 094.31	-2 896 875.53	-18 937 239.50
1 358 525.12	-6 476 488.53	4 274 797.16	-14 446 212.54
515 556.65	483 914.06	1 779 974.96	1 351 347.34
515 556.65	483 914.06	1 779 974.96	1 351 347.34

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 987 222.89	12 231 914.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	575 403 013.01	625 055 357.32
Instruments financiers dérivés	-195 509.52	249 073.90
Autres actifs	1 798 961.76	1 559 629.74
Fortune totale moins:	581 993 688.14	639 095 975.68
Autres engagements	77 417.95	44 254.10
Engagements bancaires	0.00	62 987.48
Fortune nette	581 916 270.19	638 988 734.10

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	638 988 734.10	689 715 761.02	302 942 947.74	414 552 124.39	90 316 894.87	17 470 939.20
Émissions de droits	87 058 723.60	205 831 256.42	23 192 008.95	42 018 443.90	12 421 711.05	100 772 782.42
Rachats de droits	-161 842 746.30	-192 072 505.75	-96 170 558.90	-123 270 931.20	-15 451 013.05	-17 931 945.70
Autres transactions sur droits	921 599.30	306 521.48	846 790.45	761 138.51	-229.30	-867 645.34
Bénéfice total	16 789 959.49	-64 792 299.07	6 537 029.22	-31 117 827.86	2 606 766.24	-9 127 235.71
Fortune nette à la fin de l'exercice	581 916 270.19	638 988 734.10	237 348 217.46	302 942 947.74	89 894 129.81	90 316 894.87
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	471 337.882	439 798.643	183 892.212	228 200.401	79 123.839	13 900.941
Droits émis	72 033.515	156 950.566	13 949.622	23 378.832	10 767.334	79 639.134
Droits rachetés	-117 267.110	-125 411.327	-57 734.826	-67 687.021	-13 421.426	-14 416.236
Nombre de droits en circulation	426 104.287	471 337.882	140 107.008	183 892.212	76 469.747	79 123.839
Valeur d'inventaire par droit			1 694.05	1 647.39	1 175.55	1 141.46
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.23	10.42	11.60	9.09

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de fortune

Classe de droits G		Classe de droits L3	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
155 672 490.90	158 564 952.49	90 056 400.61	99 127 744.94
51 445 003.60	63 040 030.10	0.00	0.00
-50 221 174.35	-50 869 628.85	0.00	0.00
75 038.15	413 028.33	0.00	0.00
4 928 889.40	-15 475 891.17	2 717 274.63	-9 071 344.33
161 900 247.70	155 672 490.90	92 773 675.24	90 056 400.61
144 501.831	133 877.301	63 820.000	63 820.000
47 316.559	53 932.600	0.000	0.000
-46 110.858	-43 308.070	0.000	0.000
145 707.532	144 501.831	63 820.000	63 820.000
1 111.13	1 077.30	1 453.68	1 411.10
12.59	10.33	14.77	11.70

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	106 425.11	2 287.99	46 888.61	1 090.87	15 635.91	326.00
Prêt de titres	0.00	124.80	0.00	59.95	0.00	18.80
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 467 436.73	5 899 656.49	2 758 149.85	2 929 256.13	966 577.51	740 584.70
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	216 968.37	266 794.27	32 928.88	19 507.90	26 939.12	85 969.59
Total des revenus moins:	6 790 830.21	6 168 863.55	2 837 967.34	2 949 914.85	1 009 152.54	826 899.09
Intérêts passifs	997.30	58.04	468.71	27.55	139.25	8.34
Intérêts négatifs	14 335.12	79 952.50	6 739.53	40 648.28	2 008.82	9 306.67
Frais de gestion	845 662.50	1 037 884.33	725 443.51	952 679.36	100 884.21	71 470.07
Autres charges	772.37	82.94	348.49	49.57	112.37	3.17
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	271 125.77	175 947.98	111 016.99	40 127.20	18 763.92	26 578.36
Total charges	1 132 893.06	1 293 925.79	844 017.23	1 033 531.96	121 908.57	107 366.61
Produit net	5 657 937.15	4 874 937.76	1 993 950.11	1 916 382.89	887 243.97	719 532.48
Gains et pertes en capital réalisés	6 658 687.62	10 095 803.98	2 719 041.16	4 791 222.02	1 028 504.02	1 426 576.61
Bénéfice réalisé	12 316 624.77	14 970 741.74	4 712 991.27	6 707 604.91	1 915 747.99	2 146 109.09
Gains et pertes en capital non réalisés	4 473 334.72	-79 763 040.81	1 824 037.95	-37 825 432.77	691 018.25	-11 273 344.80
Bénéfice total	16 789 959.49	-64 792 299.07	6 537 029.22	-31 117 827.86	2 606 766.24	-9 127 235.71
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 657 937.15	4 874 937.76	1 993 950.11	1 916 382.89	887 243.97	719 532.48
Résultat prévu pour réinvestissement	5 657 937.15	4 874 937.76	1 993 950.11	1 916 382.89	887 243.97	719 532.48

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de résultats

Classe de droits G		Classe de droits L3	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
27 835.48	546.70	16 065.11	324.42
0.00	28.29	0.00	17.76
1 737 931.41	1 394 408.89	1 004 777.96	835 406.77
157 100.37	161 316.78	0.00	0.00
1 922 867.26	1 556 300.66	1 020 843.07	835 748.95
246.23	13.97	143.11	8.18
3 529.12	18 702.45	2 057.65	11 295.10
-56 307.86	-64 031.70	75 642.64	77 766.60
196.96	18.38	114.55	11.82
141 344.86	109 242.42	0.00	0.00
89 009.31	63 945.52	77 957.95	89 081.70
1 833 857.95	1 492 355.14	942 885.12	746 667.25
1 849 967.03	2 455 894.06	1 061 175.41	1 422 111.29
3 683 824.98	3 948 249.20	2 004 060.53	2 168 778.54
1 245 064.42	-19 424 140.37	713 214.10	-11 240 122.87
4 928 889.40	-15 475 891.17	2 717 274.63	-9 071 344.33
1 833 857.95	1 492 355.14	942 885.12	746 667.25
1 833 857.95	1 492 355.14	942 885.12	746 667.25

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E

N° de valeur 116 680 729

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G

N° de valeur 114 059 676

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	483 150.51	454 547.82
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	28 089 654.00	37 152 958.16
Instruments financiers dérivés	50 005.48	21 349.67
Autres actifs	104 146.60	100 563.20
Fortune totale moins:	28 726 956.59	37 729 418.85
Autres engagements	444.00	5 666.78
Engagements bancaires	185.96	12 932.05
Fortune nette	28 726 326.63	37 710 820.02

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022–	29.10.2021–	1.7.2022–	28.2.2022–	1.7.2022–	29.10.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	37 710 820.02	0.00	9 101.83	0.00	37 701 718.19	0.00
Émissions de droits	18 757 611.45	45 632 303.75	2 039 900.05	10 000.00	16 717 711.40	45 622 303.75
Rachats de droits	–28 947 217.45	–3 448 993.85	0.00	0.00	–28 947 217.45	–3 448 993.85
Autres transactions sur droits	187 692.45	804 499.78	–42 287.74	0.00	229 980.19	804 499.78
Bénéfice total	1 017 420.16	–5 276 989.66	70 774.53	–898.17	946 645.63	–5 276 091.49
Fortune nette à la fin de l'exercice	28 726 326.63	37 710 820.02	2 077 488.67	9 101.83	26 648 837.96	37 701 718.19
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	42 987.778	0.000	10.000	0.000	42 977.778	0.000
Droits émis	21 073.274	46 648.656	2 194.757	10.000	18 878.517	46 638.656
Droits rachetés	–32 557.270	–3 660.878	0.000	0.000	–32 557.270	–3 660.878
Nombre de droits en circulation	31 503.782	42 987.778	2 204.757	10.000	29 299.025	42 977.778
Valeur d'inventaire par droit			942.28	910.18	909.55	877.24
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			9.73	7.71	10.73	7.91

Indications relatives au dépassement de limites de catégories, voir annexe page 48.

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E

N° de valeur 116 680 729

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G

N° de valeur 114 059 676

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	28.2.2022– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	6 512.49	101.38	350.70	0.00	6 161.79	101.38
Prêt de titres	0.00	87.90	0.00	0.04	0.00	87.86
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	423 549.98	303 867.23	23 999.35	82.95	399 550.63	303 784.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	34 270.40	56 006.46	1 062.12	0.00	33 208.28	56 006.46
Total des revenus moins:	464 332.87	360 062.97	25 412.17	82.99	438 920.70	359 979.98
Intérêts passifs	97.04	59.96	5.03	0.00	92.01	59.96
Intérêts négatifs	548.90	1 999.44	18.52	0.52	530.38	1 998.92
Frais de gestion	40 309.36	5 947.12	3 825.59	5.34	36 483.77	5 941.78
Autres charges	2 358.42	85.05	102.85	0.00	2 255.57	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	85 232.21	11 799.60	0.00	0.00	85 232.21	11 799.60
Total charges	128 545.93	19 891.17	3 951.99	5.86	124 593.94	19 885.31
Produit net	335 786.94	340 171.80	21 460.18	77.13	314 326.76	340 094.67
Gains et pertes en capital réalisés	-1 531 670.97	-473 311.26	-110 839.56	-76.80	-1 420 831.41	-473 234.46
Bénéfice réalisé	-1 195 884.03	-133 139.46	-89 379.38	0.33	-1 106 504.65	-133 139.79
Gains et pertes en capital non réalisés	2 213 304.19	-5 143 850.20	160 153.91	-898.50	2 053 150.28	-5 142 951.70
Bénéfice total	1 017 420.16	-5 276 989.66	70 774.53	-898.17	946 645.63	-5 276 091.49
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	335 786.94	340 171.80	21 460.18	77.13	314 326.76	340 094.67
Résultat prévu pour réinvestissement	335 786.94	340 171.80	21 460.18	77.13	314 326.76	340 094.67

CSF 2 Mixta-LPP 75 E

N° de valeur 43 665 420

CSF 2 Mixta-LPP 75 G

N° de valeur 46 505 680

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 726 899.11	2 761 844.53
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	132 947 384.37	131 115 708.41
Instruments financiers dérivés	-35 372.34	-59 739.82
Autres actifs	581 079.45	527 583.19
Fortune totale moins:	135 219 990.59	134 345 396.31
Autres engagements	8 579.66	6 402.78
Engagements bancaires	0.00	44 531.99
Fortune nette	135 211 410.93	134 294 461.54

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	134 294 461.54	137 754 891.43	15 095 668.60	6 449 994.26	119 198 792.94	131 304 897.17
Émissions de droits	42 250 530.05	77 110 322.10	7 473 481.60	17 031 925.25	34 777 048.45	60 078 396.85
Rachats de droits	-51 015 510.70	-61 994 030.85	-1 827 776.20	-5 805 974.25	-49 187 734.50	-56 188 056.60
Autres transactions sur droits	918 926.65	-440 058.27	-61 293.76	-518 354.65	980 220.41	78 296.38
Bénéfice total	8 763 003.39	-18 136 662.87	1 405 086.69	-2 061 922.01	7 357 916.70	-16 074 740.86
Fortune nette à la fin de l'exercice	135 211 410.93	134 294 461.54	22 085 166.93	15 095 668.60	113 126 244.00	119 198 792.94
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	113 247.296	102 320.178	12 787.021	4 806.977	100 460.275	97 513.201
Droits émis	35 019.112	57 281.215	6 229.643	12 523.410	28 789.469	44 757.805
Droits rachetés	-41 605.422	-46 354.097	-1 499.286	-4 543.366	-40 106.136	-41 810.731
Nombre de droits en circulation	106 660.986	113 247.296	17 517.378	12 787.021	89 143.608	100 460.275
Valeur d'inventaire par droit			1 260.76	1 180.55	1 269.03	1 186.53
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.45	13.73	17.36	15.84

Indications relatives au dépassement de limites de catégories, voir annexe page 48.

CSF 2 Mixta-LPP 75 E

N° de valeur 43 665 420

CSF 2 Mixta-LPP 75 G

N° de valeur 46 505 680

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	20 382.61	375.75	2 940.20	43.71	17 442.41	332.04
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 950 507.48	1 740 814.18	287 435.19	181 184.51	1 663 072.29	1 559 629.67
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	121 910.11	238 492.01	16 047.00	32 983.52	105 863.11	205 508.49
Total des revenus moins:	2 092 800.20	1 979 681.94	306 422.39	214 211.74	1 786 377.81	1 765 470.20
Intérêts passifs	114.10	155.81	14.69	20.22	99.41	135.59
Intérêts négatifs	2 692.35	17 777.14	356.58	1 501.92	2 335.77	16 275.22
Frais de gestion	26 257.17	-17 143.91	27 796.59	15 235.41	-1 539.42	-32 379.32
Autres charges	197.27	64.60	26.41	3.46	170.86	61.14
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	245 406.31	211 919.42	7 583.88	21 872.33	237 822.43	190 047.09
Total charges	274 667.20	212 773.06	35 778.15	38 633.34	238 889.05	174 139.72
Produit net	1 818 133.00	1 766 908.88	270 644.24	175 578.40	1 547 488.76	1 591 330.48
Gains et pertes en capital réalisés	17 414.54	-176 059.42	2 834.39	-19 723.96	14 580.15	-156 335.46
Bénéfice réalisé	1 835 547.54	1 590 849.46	273 478.63	155 854.44	1 562 068.91	1 434 995.02
Gains et pertes en capital non réalisés	6 927 455.85	-19 727 512.33	1 131 608.06	-2 217 776.45	5 795 847.79	-17 509 735.88
Bénéfice total	8 763 003.39	-18 136 662.87	1 405 086.69	-2 061 922.01	7 357 916.70	-16 074 740.86
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 818 133.00	1 766 908.88	270 644.24	175 578.40	1 547 488.76	1 591 330.48
Résultat prévu pour réinvestissement	1 818 133.00	1 766 908.88	270 644.24	175 578.40	1 547 488.76	1 591 330.48

CSF 2 Mixta-LPP 100 G

N° de valeur 114 059 627

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	516 616.31	234 536.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	42 245 454.25	37 884 930.24
Instruments financiers dérivés	96 787.01	58 247.20
Autres actifs	169 503.48	126 515.15
Fortune totale moins:	43 028 361.05	38 304 229.48
Autres engagements	4 034.81	2 396.25
Engagements bancaires	0.00	8 771.48
Fortune nette	43 024 326.24	38 293 061.75
Valeur d'inventaire par droit	891.90	831.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	38 293 061.75	0.00
Émissions de droits	22 054 532.45	48 660 483.20
Rachats de droits	-20 598 334.00	-4 245 745.25
Autres transactions sur droits	382 340.75	1 637 909.74
Bénéfice total	2 892 725.29	-7 759 585.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	43 024 326.24	38 293 061.75
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	46 052.652	0.000
Droits émis	26 209.177	50 773.750
Droits rachetés	-24 022.774	-4 721.098
Nombre de droits en circulation	48 239.055	46 052.652
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.21	8.38

Compte de résultats

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	4 925.19	105.45
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	468 598.17	363 611.79
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	27 283.37	42 577.41
Total des revenus moins:	500 806.73	406 294.65
Intérêts passifs	147.51	170.22
Intérêts négatifs	709.09	2 602.03
Frais de gestion	24 990.87	5 739.18
Autres charges	2 365.02	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	28 423.28	11 838.96
Total charges	56 635.77	20 435.44
Produit net	444 170.96	385 859.21
Gains et pertes en capital réalisés	-958 174.05	-913 907.33
Bénéfice réalisé	-514 003.09	-528 048.12
Gains et pertes en capital non réalisés	3 406 728.38	-7 231 537.82
Bénéfice total	2 892 725.29	-7 759 585.94
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	444 170.96	385 859.21
Résultat prévu pour réinvestissement	444 170.96	385 859.21

Indications relatives au dépassement de limites de catégories, voir annexe page 48.

CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E

N° de valeur 43 665 425

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 951.32	12 816.45
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	19 417 500.83	19 308 963.06
Autres actifs	98 518.77	97 520.73
Fortune totale moins:	19 517 970.92	19 419 300.24
Autres engagements	3 107.74	3 132.53
Fortune nette	19 514 863.18	19 416 167.71
Valeur d'inventaire par droit	1 041.43	1 029.21
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	19 416 167.71	17 036 904.29
Émissions de droits	4 821 856.00	10 765 240.56
Rachats de droits	-4 961 867.11	-6 112 264.80
Autres transactions sur droits	9 703.37	87 007.74
Bénéfice total	229 003.21	-2 360 720.08
Fortune nette à la fin de l'exercice	19 514 863.18	19 416 167.71
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	18 865.162	14 758.928
Droits émis	4 703.378	9 411.380
Droits rachetés	-4 829.971	-5 305.146
Nombre de droits en circulation	18 738.569	18 865.162
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.83	14.06

Compte de résultats

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	21.77	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	281 460.42	278 630.67
Autres revenus	13 092.86	27 195.79
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 881.57	-3 504.32
Total des revenus moins:	298 456.62	302 322.14
Intérêts négatifs	7.08	76.56
Frais de gestion	35 910.97	34 427.12
Autres charges	18.65	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 382.47	2 518.90
Total charges	39 319.17	37 022.58
Produit net	259 137.45	265 299.56
Gains et pertes en capital réalisés	-600 150.96	357 972.60
Bénéfice réalisé	-341 013.51	623 272.16
Gains et pertes en capital non réalisés	570 016.72	-2 983 992.24
Bénéfice total	229 003.21	-2 360 720.08
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	259 137.45	265 299.56
Résultat prévu pour réinvestissement	259 137.45	265 299.56

CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E

N° de valeur 43 665 431

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	13 042.47	4 844.69
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	55 344 024.35	50 097 703.71
Autres actifs	308 737.15	225 226.70
Fortune totale moins:	55 665 803.97	50 327 775.10
Autres engagements	8 803.87	7 173.88
Fortune nette	55 657 000.10	50 320 601.22
Valeur d'inventaire par droit	1 093.50	1 073.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	50 320 601.22	31 699 955.06
Émissions de droits	9 262 682.06	24 076 602.18
Rachats de droits	-4 925 270.45	-505 556.97
Autres transactions sur droits	-18 244.02	1 250 780.69
Bénéfice total	1 017 231.29	-6 201 179.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	55 657 000.10	50 320 601.22
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	46 874.717	26 289.448
Droits émis	8 622.744	21 006.282
Droits rachetés	-4 599.348	-421.013
Nombre de droits en circulation	50 898.113	46 874.717
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.76	15.46

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	36.79	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	882 069.35	643 504.85
Autres revenus	20 991.09	48 442.99
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1 419.43	105 413.37
Total des revenus moins:	901 677.80	797 361.21
Intérêts négatifs	9.42	128.55
Frais de gestion	100 747.08	72 813.73
Autres charges	47.05	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 090.91	-213.50
Total charges	99 712.64	72 728.78
Produit net	801 965.16	724 632.43
Gains et pertes en capital réalisés	-735 234.64	-400 815.35
Bénéfice réalisé	66 730.52	323 817.08
Gains et pertes en capital non réalisés	950 500.77	-6 524 996.82
Bénéfice total	1 017 231.29	-6 201 179.74
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	801 965.16	724 632.43
Résultat prévu pour réinvestissement	801 965.16	724 632.43

CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 43 668 934

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 046.58	4 069.45
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	60 193 058.80	41 909 619.05
Autres actifs	355 296.14	233 618.32
Fortune totale moins:	60 554 401.52	42 147 306.82
Autres engagements	9 486.01	6 638.48
Fortune nette	60 544 915.51	42 140 668.34
Valeur d'inventaire par droit	1 142.95	1 113.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	42 140 668.34	24 938 437.62
Émissions de droits	30 531 140.62	28 113 815.10
Rachats de droits	-14 041 665.81	-5 892 790.04
Autres transactions sur droits	369 976.27	221 217.25
Bénéfice total	1 544 796.09	-5 240 011.59
Fortune nette à la fin de l'exercice	60 544 915.51	42 140 668.34
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	37 835.590	19 914.455
Droits émis	27 392.674	22 624.874
Droits rachetés	-12 255.638	-4 703.739
Nombre de droits en circulation	52 972.626	37 835.590
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	19.03	17.94

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	40.09	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 015 091.67	667 480.84
Autres revenus	63 354.04	54 142.49
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	31 490.58	18 806.61
Total des revenus moins:	1 109 976.38	740 429.94
Intérêts négatifs	18.74	116.20
Frais de gestion	101 922.90	62 151.32
Autres charges	47.80	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-111.91	-505.98
Total charges	101 877.53	61 761.54
Produit net	1 008 098.85	678 668.40
Gains et pertes en capital réalisés	-1 201 356.06	334 718.16
Bénéfice réalisé	-193 257.21	1 013 386.56
Gains et pertes en capital non réalisés	1 738 053.30	-6 253 398.15
Bénéfice total	1 544 796.09	-5 240 011.59
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 008 098.85	678 668.40
Résultat prévu pour réinvestissement	1 008 098.85	678 668.40

CSF 2 Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 112 546 430

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

N° de valeur 43 668 938

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	48 037.69	46 850.77
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	78 523 950.61	59 636 963.49
Autres actifs	561 854.45	428 414.47
Fortune totale moins:	79 133 842.75	60 112 228.73
Autres engagements	12 908.97	10 705.77
Engagements bancaires	0.00	2 521.23
Fortune nette	79 120 933.78	60 099 001.73

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	60 099 001.73	37 943 565.94	5 361 878.08	0.00	54 737 123.65	37 943 565.94
Émissions de droits	31 134 728.58	42 331 821.20	7 396 950.49	6 280 415.45	23 737 778.09	36 051 405.75
Rachats de droits	–16 369 487.07	–10 966 380.20	–6 846 586.97	–238 829.98	–9 522 900.10	–10 727 550.22
Autres transactions sur droits	–130 360.59	–752 112.61	95 193.22	145 094.32	–225 553.81	–897 206.93
Bénéfice total	4 387 051.13	–8 457 892.60	346 861.99	–824 801.71	4 040 189.14	–7 633 090.89
Fortune nette à la fin de l'exercice	79 120 933.78	60 099 001.73	6 354 296.81	5 361 878.08	72 766 636.97	54 737 123.65
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	50 716.467	27 090.135	6 186.701	0.000	44 529.766	27 090.135
Droits émis	27 427.872	32 470.670	8 489.614	6 448.229	18 938.258	26 022.441
Droits rachetés	–15 302.414	–8 844.338	–7 744.749	–261.528	–7 557.665	–8 582.810
Nombre de droits en circulation	62 841.925	50 716.467	6 931.566	6 186.701	55 910.359	44 529.766
Valeur d'inventaire par droit			916.72	866.68	1 301.49	1 229.23
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			16.75	14.79	25.02	22.03

Indications relatives au dépassement de limites de catégories, voir annexe page 48.

CSF 2 Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 112 546 430

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

N° de valeur 43 668 938

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	30.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	681.61	0.00	77.40	0.00	604.21	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs						
de capitaux	1 604 617.80	1 224 041.45	150 759.11	76 678.90	1 453 858.69	1 147 362.55
Autres revenus	50 678.89	58 495.55	5 691.11	3 548.19	44 987.78	54 947.36
Achat de revenus courus lors de l'émission						
de droits	21 186.16	38 662.00	–4 457.37	19 041.72	25 643.53	19 620.28
Total des revenus moins:	1 677 164.46	1 321 199.00	152 070.25	99 268.81	1 525 094.21	1 221 930.19
Intérêts passifs	0.58	1.38	0.08	0.12	0.50	1.26
Intérêts négatifs	29.16	202.67	4.34	15.40	24.82	187.27
Frais de gestion	143 815.19	103 366.96	22 350.84	8 058.40	121 464.35	95 308.56
Autres charges	69.35	0.00	5.92	0.00	63.43	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat						
de droits	18 090.96	144 950.28	13 593.43	–317.76	4 497.53	145 268.04
Total charges	162 005.24	248 521.29	35 954.61	7 756.16	126 050.63	240 765.13
Produit net	1 515 159.22	1 072 677.71	116 115.64	91 512.65	1 399 043.58	981 165.06
Gains et pertes en capital réalisés	–1 250 210.94	–1 323 131.05	–100 429.09	–118 046.98	–1 149 781.85	–1 205 084.07
Bénéfice réalisé	264 948.28	–250 453.34	15 686.55	–26 534.33	249 261.73	–223 919.01
Gains et pertes en capital non réalisés	4 122 102.85	–8 207 439.26	331 175.44	–798 267.38	3 790 927.41	–7 409 171.88
Bénéfice total	4 387 051.13	–8 457 892.60	346 861.99	–824 801.71	4 040 189.14	–7 633 090.89
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 515 159.22	1 072 677.71	116 115.64	91 512.65	1 399 043.58	981 165.06
Résultat prévu pour réinvestissement	1 515 159.22	1 072 677.71	116 115.64	91 512.65	1 399 043.58	981 165.06

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	61 477.59	77 881.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	25 781.06	27 552.67
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	91 667 088.35	91 341 759.84
Autres actifs	602 575.29	620 447.23
Fortune totale moins:	92 356 922.29	92 067 641.69
Autres engagements	34 871.60	36 532.54
Engagements bancaires	74.31	3 820.05
Fortune nette	92 321 976.38	92 027 289.10

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	92 027 289.10	124 702 122.78	41 883 519.14	62 823 557.21	50 143 769.96	61 878 565.57
Émissions de droits	6 483 952.95	13 597 040.88	3 778 666.75	5 636 809.68	2 705 286.20	7 960 231.20
Rachats de droits	–15 287 752.37	–33 892 923.47	–3 367 436.22	–21 071 365.17	–11 920 316.15	–12 821 558.30
Autres transactions sur droits	478 623.66	739 724.60	–29 452.32	493 195.60	508 075.98	246 529.00
Bénéfice total	8 619 863.04	–13 118 675.69	4 327 740.20	–5 998 678.18	4 292 122.84	–7 119 997.51
Fortune nette à la fin de l'exercice	92 321 976.38	92 027 289.10	46 593 037.55	41 883 519.14	45 728 938.83	50 143 769.96
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	35 553	42 227	16 456	21 591	19 097	20 636
Droits émis	2 414	4 643	1 420	1 957	994	2 686
Droits rachetés	–5 580	–11 317	–1 270	–7 092	–4 310	–4 225
Nombre de droits en circulation	32 387	35 553	16 606	16 456	15 781	19 097
Valeur d'inventaire par droit			2 805.80	2 545.18	2 897.72	2 625.74
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			38.92	35.07	43.16	39.43

Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 52.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	978.34	19.36	451.49	9.84	526.85	9.52
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 720 666.99	1 772 706.14	859 318.46	790 662.37	861 348.53	982 043.77
Autres revenus	11 280.62	16 087.29	5 379.69	8 344.56	5 900.93	7 742.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	9 256.12	-14 280.81	8 419.18	11 222.43	836.94	-25 503.24
Total des revenus moins:	1 742 182.07	1 774 531.98	873 568.82	810 239.20	868 613.25	964 292.78
Intérêts passifs	11.17	25.80	5.01	14.01	6.16	11.79
Intérêts négatifs	78.66	474.91	35.85	237.71	42.81	237.20
Frais de gestion	438 488.50	515 069.47	227 835.11	293 462.59	210 653.39	221 606.88
Autres charges	153.72	64.60	71.86	35.22	81.86	29.38
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-23 996.98	-71 147.18	-756.19	-60 627.44	-23 240.79	-10 519.74
Total charges	414 735.07	444 487.60	227 191.64	233 122.09	187 543.43	211 365.51
Produit net	1 327 447.00	1 330 044.38	646 377.18	577 117.11	681 069.82	752 927.27
Gains et pertes en capital réalisés	1 862 944.14	6 465 450.72	940 378.99	2 943 835.68	922 565.15	3 521 615.04
Bénéfice réalisé	3 190 391.14	7 795 495.10	1 586 756.17	3 520 952.79	1 603 634.97	4 274 542.31
Gains et pertes en capital non réalisés	5 429 471.90	-20 914 170.79	2 740 984.03	-9 519 630.97	2 688 487.87	-11 394 539.82
Bénéfice total	8 619 863.04	-13 118 675.69	4 327 740.20	-5 998 678.18	4 292 122.84	-7 119 997.51
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 327 447.00	1 330 044.38	646 377.18	577 117.11	681 069.82	752 927.27
Résultat prévu pour réinvestissement	1 327 447.00	1 330 044.38	646 377.18	577 117.11	681 069.82	752 927.27

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	22 434 024.30	42 246 375.92
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 015 377 784.00	2 061 784 382.93
Instruments financiers dérivés	16 250 693.91	59 522 524.44
Autres actifs	300 141.18	974.71
Fortune totale moins:	2 054 362 643.392	1 63 554 258.00
Autres engagements	5 355 686.18	10 644 230.20
Fortune nette	2 049 006 957.21	2 152 910 027.80

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	2 152 910 027.80	1 455 067 521.36	288 501 558.60	187 530 050.62	399 718 396.40	272 703 297.44
Émissions de droits	124 858 461.26	450 586 137.85	4 357 500.00	87 804 999.90	59 787 601.38	95 901 512.46
Rachats de droits	–58 754 178.31	–125 669 878.79	–10 508 269.83	–38 078 671.42	–45 463 359.88	–36 501 136.30
Autres transactions sur droits	2 907 989.19	–34 494 168.18	251 893.99	–2 423 739.58	2 545 875.06	–6 268 769.32
Bénéfice total	–172 915 342.73	407 420 415.56	–23 335 068.87	53 668 919.08	–33 591 526.55	73 883 492.12
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 049 006 957.21	2 152 910 027.80	259 267 613.89	288 501 558.60	382 996 986.41	399 718 396.40
Évolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 280 855.605	1 061 373.400	179 497.458	142 218.468	247 102.674	205 752.883
Droits émis	77 272.426	304 778.791	2 880.287	63 185.952	38 738.124	65 828.410
Droits rachetés	–36 319.336	–85 296.586	–6 552.645	–25 906.962	–28 105.091	–24 478.619
Nombre de droits en circulation	1 321 808.695	1 280 855.605	175 825.100	179 497.458	257 735.707	247 102.674
Valeur d'inventaire par droit			1 474.58	1 607.27	1 486.01	1 617.62
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			49.35	17.67	50.06	19.04

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 46.

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de fortune

Classe de droits M		Classe de droits S	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
1 126 939 562.03	670 469 437.16	337 750 510.78	324 364 736.14
60 713 359.88	266 879 625.49	0.00	0.00
0.00	0.00	-2 782 548.60	-51 090 071.07
93 030.41	-29 140 946.39	17 189.72	3 339 287.12
-88 988 639.68	218 731 445.77	-27 000 107.63	61 136 558.59
1 098 757 312.64	1 126 939 562.03	307 985 044.27	337 750 510.78
652 567.691	476 803.262	201 687.782	236 598.787
35 654.015	175 764.429	0.000	0.000
0.000	0.000	-1 661.600	-34 911.005
688 221.706	652 567.691	200 026.182	201 687.782
1 596.52	1 726.93	1 539.72	1 674.62
68.58	32.53	55.87	19.36

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	858 135.62	2 787.32	110 004.27	375.67	151 383.02	517.65
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	84 079 250.82	35 292 224.14	10 833 288.15	4 864 160.84	14 539 105.36	6 518 302.72
Autres revenus	8 748.08	188 261.76	1 110.45	27 097.00	1 620.14	34 690.23
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 303 910.62	5 655 756.19	123 955.23	855 121.55	1 583 047.48	815 918.81
Total des revenus moins:	88 250 045.14	41 139 029.41	11 068 358.10	5 746 755.06	16 275 156.00	7 369 429.41
Intérêts passifs	0.00	7 291.67	0.00	1 015.89	0.00	1 340.68
Intérêts négatifs	113 895.61	380 829.96	14 726.72	53 927.48	19 424.31	70 127.23
Frais de gestion	6 102 661.58	5 999 163.14	2 045 052.71	2 012 907.28	2 302 786.82	2 199 277.03
Autres charges	914 832.44	900 288.36	117 945.58	127 168.15	157 232.57	165 919.14
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 165 274.39	841 766.27	213 125.37	379 368.62	894 150.18	228 064.31
Total charges	8 296 664.02	8 129 339.40	2 390 850.38	2 574 387.42	3 373 593.88	2 664 728.39
Produit net	79 953 381.12	33 009 690.01	8 677 507.72	3 172 367.64	12 901 562.12	4 704 701.02
Gains et pertes en capital réalisés	103 499 599.68	–46 991 987.91	12 908 413.94	–6 309 817.52	18 456 186.95	–8 690 599.47
Bénéfice réalisé	183 452 980.80	–13 982 297.90	21 585 921.66	–3 137 449.88	31 357 749.07	–3 985 898.45
Gains et pertes en capital non réalisés	–356 368 323.53	421 402 713.46	–44 920 990.53	56 806 368.96	–64 949 275.62	77 869 390.57
Bénéfice total	–172 915 342.73	407 420 415.56	–23 335 068.87	53 668 919.08	–33 591 526.55	73 883 492.12
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	79 953 381.12	33 009 690.01	8 677 507.72	3 172 367.64	12 901 562.12	4 704 701.02
Résultat prévu pour réinvestissement	79 953 381.12	33 009 690.01	8 677 507.72	3 172 367.64	12 901 562.12	4 704 701.02

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de résultats

Classe de droits M		Classe de droits S	
1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
464 938.85	1 455.29	131 809.48	438.71
45 693 133.49	17 793 328.02	13 013 723.82	6 116 432.56
4 696.91	95 669.94	1 320.58	30 804.59
1 596 907.91	3 984 715.83	0.00	0.00
47 759 677.16	21 875 169.08	13 146 853.88	6 147 675.86
0.00	3 560.77	0.00	1 374.33
62 023.74	190 733.99	17 720.84	66 041.26
1 461.64	357.42	1 753 360.41	1 786 621.41
497 820.84	453 304.55	141 833.45	153 896.52
0.00	0.00	57 998.84	234 333.34
561 306.22	647 956.73	1 970 913.54	2 242 266.86
47 198 370.94	21 227 212.35	11 175 940.34	3 905 409.00
56 585 598.69	-24 732 898.46	15 549 400.10	-7 258 672.46
103 783 969.63	-3 505 686.11	26 725 340.44	-3 353 263.46
-192 772 609.31	222 237 131.88	-53 725 448.07	64 489 822.05
-88 988 639.68	218 731 445.77	-27 000 107.63	61 136 558.59
47 198 370.94	21 227 212.35	11 175 940.34	3 905 409.00
47 198 370.94	21 227 212.35	11 175 940.34	3 905 409.00

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	18 778 905.49	11 386 470.59
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	481 395 146.51	490 810 280.32
Instruments financiers dérivés	213 802.70	5 004 665.00
Autres actifs	2 201 133.93	16 524 278.49
Fortune totale moins:	502 588 988.63	523 725 694.40
Autres engagements	18 359 436.22	26 041 060.85
Fortune nette	484 229 552.41	497 684 633.55
Valeur d'inventaire par droit	2 911.70	2 711.24
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	497 684 633.55	517 800 760.30
Émissions de droits	1 161 284.40	8 714 855.93
Rachats de droits	-49 110 236.74	-26 375 059.04
Autres transactions sur droits	1 046 322.16	444 226.41
Bénéfice total	33 447 549.04	-2 900 150.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	484 229 552.41	497 684 633.55
Évolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	183 563.606	189 796.606
Droits émis	410.000	3 131.000
Droits rachetés	-17 669.000	-9 364.000
Nombre de droits en circulation	166 304.606	183 563.606
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	0.00	1 100.57
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	-355 564.90	1 784 771.49
Autres revenus	558 591.19	397 387.82
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-27 777.72	-188 243.23
Total des revenus moins:	175 248.57	1 995 016.65
Intérêts passifs	385 431.87	653 385.55
Intérêts négatifs	16.22	898.52
Frais de gestion	15 075 601.47	13 810 789.92
Autres charges	466 734.88	796 418.16
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-802 358.27	-418 229.14
Total charges	15 125 426.17	14 843 263.01
Produit net	-14 950 177.60	-12 848 246.36
Gains et pertes en capital réalisés	-29 768.31	-211 507.17
Bénéfice réalisé	-14 979 945.91	-13 059 753.53
Gains et pertes en capital non réalisés	48 427 494.95	10 159 603.48
Bénéfice total	33 447 549.04	-2 900 150.05
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-14 950 177.60	-12 848 246.36
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	14 950 177.60	12 848 246.36
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 46.

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	65 672.84		61 785.65	
Placements	41 576.72		40 381.36	
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		5 082.55		-5 300.26
Bénéfice reporté de l'année précédente		2 167.01		7 467.27
	107 249.56	107 249.56	102 167.01	102 167.01

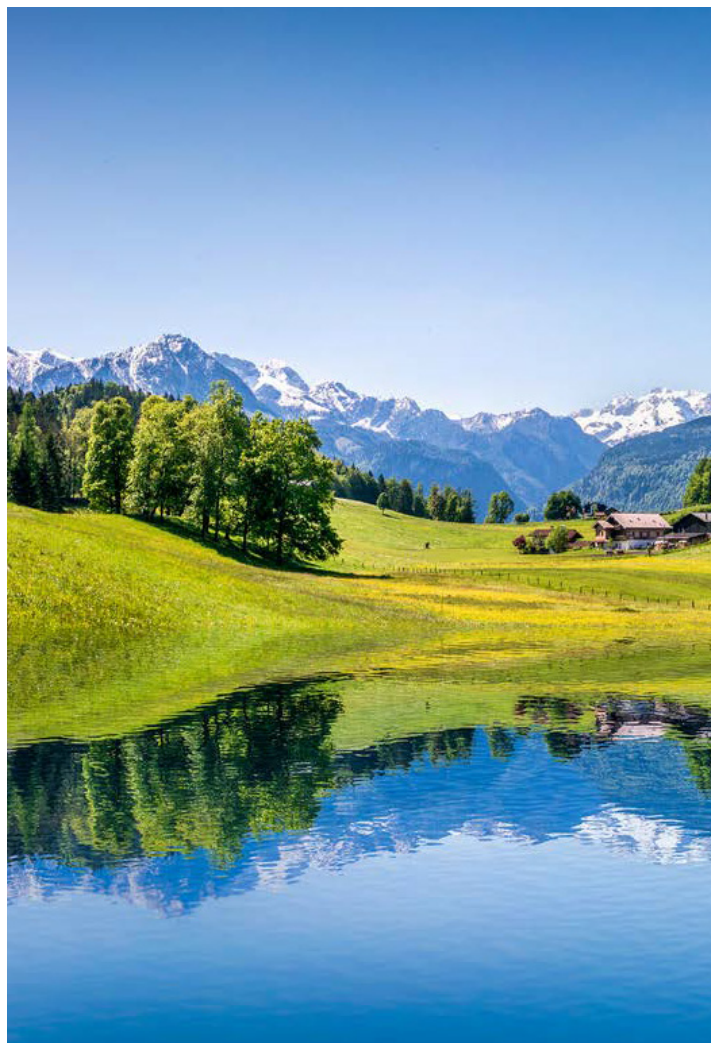
Compte de résultats

	1.7.2022–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Charges	Produits	Charges	Produits
Autres charges	1 141.62		603.10	
Gains et pertes en capital réalisés		5 028.81		24.65
Gains et pertes en capital non réalisés		1 195.36	4 721.81	
Gain / perte	5 082.55			5 300.26
	6 224.17	6 224.17	5 324.91	5 324.91

Indications et explications générales

Crédit 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. Sur la base de l'art. 6, al. 2 des Statuts, le Conseil de fondation a restreint le cercle des investisseurs aux institutions exonérées d'impôts ayant leur siège en Suisse suivantes:

- les institutions de prévoyance enregistrées au sens de l'art. 48 LPP,
- les institutions de prévoyance (fondation 1e) au sens de l'art. 1e OPP 2 et de l'art. 1, let. a OFP qui assurent exclusivement la partie de salaire supérieure à une fois et demie le montant-limite supérieur fixé à l'art. 8, al. 1 LPP,
- les institutions de prévoyance professionnelle subrogatoire 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, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société PricewaterhouseCoopers AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (<https://www.credit-suisse.com/ch/fr/clients-entreprises/investisseurs-institutionnels/strategie-de-placement/fondations-de-placement.html>). Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Délégations

La Fondation a délégué la gestion (y c. la gestion de portefeuille) à Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich. Credit Suisse (Suisse) SA a le droit de déléguer à son tour certaines tâches en accord avec CSF 2 et en a fait usage. C'est ainsi qu'il a délégué, au sein du Credit Suisse Group, une partie de l'administration, la surveillance du respect des directives de placement, la gestion du risque spécifique aux produits, des tâches de reporting, de controlling et de compliance, ainsi que la gestion de portefeuille des groupes de placement.

Pour le groupe de placement suivant, la gestion de portefeuille a été déléguée à une société tierce:

CSF 2 Private Equity

Partners Group AG, Zug

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 (présentation des comptes des fondations de prévoyance), dont la version révisée est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014.

Frais d'administration; rémunérations commerciales et administratives

Les frais d'administration de chaque groupe de placement sont comptabilisés dans le compte de résultats. En fonction du groupe de placement, il s'agit d'une indemnité forfaitaire (incluant la TVA éventuelle) ou d'une combinaison de frais de gestion et d'autres coûts (voir également le cas échéant le prospectus). En fonction du groupe de placement, ces coûts sont comptabilisés dans le compte de résultats sous autres dépenses ou individuellement.

Dans la pratique, on recherche en règle générale le ratio des charges d'exploitation des différents groupes de placement, c'est pourquoi la gérance a décidé, dans l'aperçu des conditions (page 53), de n'indiquer que le ratio des charges d'exploitation (TER_{CAFP}/TER_{ISA}). TER_{CAFP}/TER_{ISA} est le concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Le ratio des charges d'exploitation comprend, outre les frais d'administration mentionnés ici, les coûts/frais supplémentaires (y compris ceux des fonds cibles) d'un groupe de placement au cours de l'exercice, directement ou indirectement. Le ratio des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune moyenne du groupe de placement.

Il n'y a pas de versements séparés de rémunérations commerciales et administratives.

Notes relatives à l'évaluation

Principe

Sauf disposition contraire expresse ci-dessous, les actifs sont évalués à leur valeur actuelle applicable à la date de clôture du bilan. La valeur actuelle des actifs sans négoce régulier accessible au public est déterminée en fonction du rendement ou du flux de trésorerie escompté en tenant compte d'un taux de capitalisation adapté au risque qui est estimé par comparaison avec des objets similaires ou calculé selon une autre méthode généralement reconnue.



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 du discounted cash-flow (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 Multi-Manager Real Estate Global

Ce sont les valeurs nettes d'inventaire communiquées en dernier lieu par les fonds cibles qui servent de base à la détermination de la valeur. Si, à titre exceptionnel, les valeurs nettes d'inventaire transmises ne sont pas suffisamment récentes, les fonds cibles seront évalués sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire fournies, corrigées en fonction des fluctuations du marché survenues dans l'intervalle. Le groupe de placement investit parfois indirectement dans des fonds cibles et utilise pour cela différentes structurations. Ces structures d'in-

vestissement sont des participations financières et ne constituent donc pas des entreprises à caractère de placement. Conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26, ces participations sont comptabilisées en tant qu'actifs dans le bilan du groupe de placement et mentionnées à la valeur de marché, ladite valeur de marché reposant principalement sur l'évaluation du placement immobilier indirect.

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.10 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. 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, let. 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.

Dans le cas de CSF 2 (prêteur), le prêt est consenti exclusivement à Credit Suisse (Suisse) SA (emprunteur). Credit Suisse (Suisse) SA 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 Credit Suisse Group AG dépasse la limite de 125 pb. Le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois. À cause de cette règle, les activités de prêt de titre ont été suspendues le 8 mars 2022. Au 30 juin 2023, il n'y avait pas de positions prêtées pour les groupes de placement.

	30.6.2023	30.6.2022
Securities Lending	CHF	CHF
Total des positions prêtées	0	0

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 une partie de la taxe sur la valeur ajoutée sur les commissions de gestion.

Pour en savoir plus sur la construction du portefeuille, on se référera à la page 52, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.06.2023.

Capitalisation

En règle générale, les revenus cumulés obtenus sont réinvestis en permanence et non versés aux investisseurs (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).

Engagements de capital à l'égard des placements

CSF 2 Private Equity

Le gestionnaire de placement donne des engagements de versement de capital à l'égard des entreprises ou fonds de private equity afin de réaliser l'objectif de placement. La valeur des engagements ouverts correspond au capital non encore appelé.

CSF 2 Private Equity	30.6.2023	30.6.2022
Engagements de capital	CHF	CHF
Total des engagements de versement de capital émis	1 383 765 1121	371 034 483
Engagements de versement de capital ouverts	91 214 513	103 220 792

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global

Le gestionnaire de placement donne des engagements de versement de capital à l'égard des fonds cibles afin de réaliser l'objectif de placement. Les engagements de capital non encore appelés sont considérés comme des engagements en suspens.

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2023	30.6.2022
Engagements de capital	CHF	CHF
Total des engagements de versement de capital émis	1 698 819 9551	567 541 515
Engagements de versement de capital ouverts	200 387 727	82 557 066

Approche de durabilité – critères ESG

Il n'est pas encore possible de mettre en œuvre une approche de placement durable ni d'appliquer un processus de placement durable associé de manière systématique dans tous les groupes de placement dans la même mesure et pendant la même période. La Fondation de placement s'efforce toutefois d'intégrer la question de la durabilité en permanence, dans la mesure du possible et du raisonnable, dans la politique de placement et la stratégie de placement des différents groupes de placement.

Lorsqu'un groupe de placement adopte une approche de durabilité et tient compte des critères ESG, les directives de placement et/ou les éventuels prospectus précisent l'approche en question ainsi que les critères suivis. Par ailleurs, les fact sheets fournissent alors des informations sur l'approche de durabilité appliquée.

La Fondation de placement s'efforce en outre de préparer et de mettre à disposition les chiffres-clés ESG dont les investisseurs ont besoin en application des exigences de l'Association des institutions de prévoyance.

L'approche de durabilité peut évoluer au fil du temps, tant (i) dans le cadre d'une nouvelle amélioration des processus appliqués pour tenir compte des critères ESG et des risques de durabilité dans les décisions de placement, que (ii) en raison des évolutions juridiques et réglementaires en Suisse et à l'étranger.

Reprise de Credit Suisse Group AG par UBS Group AG

Le «closing», c'est-à-dire la conclusion juridique de l'acquisition de Credit Suisse Group AG par UBS Group AG, a eu lieu le 12 juin 2023.

Dans un premier temps, UBS Group AG continuera d'exploiter deux sociétés autonomes: UBS AG et Credit Suisse AG. Le 31 août 2023, UBS a annoncé que les activités suisses de Credit Suisse (Suisse) SA seraient intégrées à UBS. L'annonce de cette intégration n'a toutefois aucune influence directe sur la Fondation de placement.

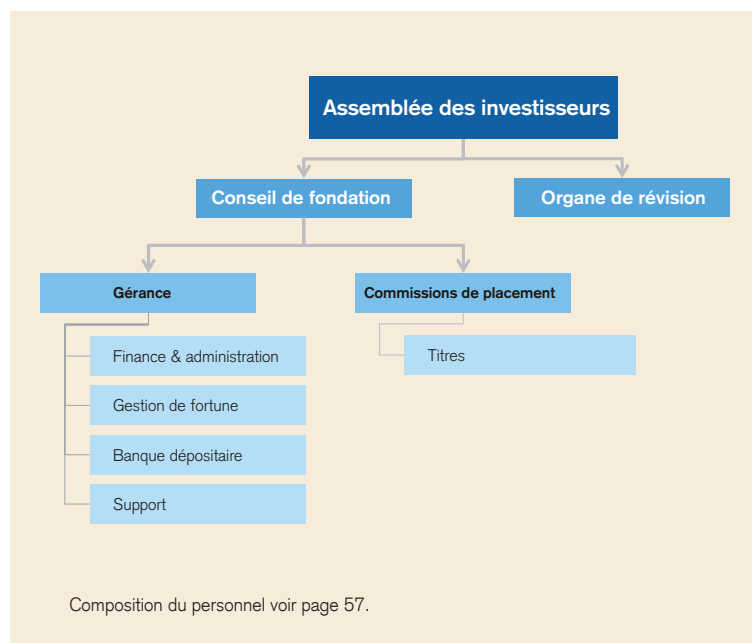
La reprise concerne indirectement la Fondation de placement en raison des relations contractuelles et de délégation étendues avec Credit Suisse (Suisse) SA. La reprise ainsi que les décisions relatives à l'activité suisse peuvent donc entraîner à moyen terme une évolution de la gestion et des services à l'égard de la Fondation de placement.

Dépassement de limites par débiteur et concernant la société (d'après l'art. 26a OFP) au 30 juin 2023

Aucun dépassement de limites par débiteur et concernant la société.

Dépassement de limites de catégories dans des groupes de placement mixtes (d'après l'art. 29 al. 1 let. e OFP) au 30 juin 2023

Groupe de placement/ benchmark	Dépassement de la limite de catégories d'après l'art. 55 OPP 2	Part actions	Part placements alternatifs	Dépassement de limites par débiteur et concer- nant la société (d'après les art. 54 et 54a OPP 2)
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real CB CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Part d'actions de max. 50% dépassée	64,62%	8,94%	non
CSF 2 Mixta-LPP 75 CB CSF 2 Mixta-LPP 75	Part d'actions de max. 50% dépassée	75,15%	0,00%	non
CSF 2 Mixta-LPP 100 CB CSF 2 Mixta-LPP 100	Part d'actions de max. 50% dépassée	99,86%	0,00%	non
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Part d'actions de max. 50% dépassée	75,21%	0,00%	non



Les organes de la Fondation de placement sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation délègue la gérance (mandat de gestion des affaires) et désigne un gérant et un suppléant. Il délègue également en partie la surveillance du respect de la politique de placement et des résultats des activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure à la page 57. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les statuts, le Règlement, le Règlement d'organisation et les directives.

Assemblée des investisseurs

L'Assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la Fondation de placement; elle se compose de tous les investisseurs. Elle a notamment pour tâches:

- de prendre des décisions sur les demandes de modification des statuts adressées à l'autorité de surveillance;
- d'approuver le Règlement de la Fondation de placement, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de Fondation d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et de prendre connaissance du rapport de l'organe de révision;
- de donner décharge au Conseil de fondation.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à la gérance et à des commissions de placement ou à des tiers. Le Conseil de fondation édicte le Règlement d'organisation ainsi que d'éventuels autres règlements spéciaux de la Fondation de placement, et approuve les directives de placement des groupes de placement ainsi que les éventuels prospectus complémentaires.

Commissions de placement

Le Conseil de fondation décide de l'institution d'une commission de placement et régit ses compétences dans le Règlement d'organisation. Le domaine d'activité des commissions de placement consiste en l'orientation stratégique des groupes de placement dans le cadre des directives de placement, de la surveillance de la performance des produits et des rapports concernant la gestion des risques. En outre, s'agissant du positionnement des produits, la commission de placement dispose d'un droit de proposition à l'égard du Conseil de fondation. Les membres des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur activité devant lui.

Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation de placement en se conformant aux lois et aux ordonnances, aux statuts, au Règlement, aux directives de placement, au Règlement d'organisation ainsi qu'à d'éventuels autres règlements spéciaux de la Fondation et aux directives 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.

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 directive 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 des investisseurs. S'il faut manifestement protéger les intérêts des investisseurs, le Conseil de fondation exerce lui-même le droit de vote en cas de détention directe des actions ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier. CSF 2 exerce de manière systématique les droits de vote de sociétés suisses avec détention directe des actions. En cas de détention directe d'actions de sociétés étrangères, il est décidé au cas par cas si les droits de vote doivent être exercés. Si la Fondation de placement investit indirectement via des fonds de placement, le droit de vote revient à la direction du fonds concernée, auquel cas le Conseil de fondation renonce à la communication d'une recommandation de vote à la direction du fonds.

Système de contrôle interne (SCI)

Le Conseil de fondation assure un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la Fondation de placement, ainsi qu'un contrôle suffisant des personnes chargées des tâches correspondantes, et veille à l'indépendance des organes de contrôle.

La gérance met en œuvre les directives du Conseil de fondation et surveille en permanence l'adéquation et le caractère approprié des processus de contrôle. À cet effet, elle est soutenue par des organes de contrôle indépendants, notamment en ce qui concerne la gestion des risques et la surveillance du respect des directives de placement.

Intégrité et loyauté

La Fondation de placement est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation de placement sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), une personne exerçant une fonction d'organe est impérativement tenue d'en informer la Fondation de placement 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. La Fondation de placement a mis en œuvre les dispositions susmentionnées dans le cadre de sa propre directive concernant l'intégrité et la loyauté, ainsi que la gestion des conflits d'intérêts. Les personnes concernées rendent chaque année une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables sur la base de cette directive.

Surveillance des directives de placement et justification des écarts

a) Surveillance des directives de placement

Le respect des directives de placement est contrôlé à intervalles réguliers par un organe indépendant de la gestion de portefeuille pour tous les groupes de placement. Les résultats de ces contrôles sont portés à la connaissance de la gérance de CSF 2 ainsi que du comité de placement respectif. Les violations notifiées et les justifications / mesures correspondantes sont évaluées par la gérance de la Fondation de placement. La gérance veille à la mise en œuvre des mesures et informe le Conseil de fondation en cas de violation grave.

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.

b) Justification des écarts

Écarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2023 en vertu de l'art. 1.6 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Nom du placement	N° valeur	Unité	Cours de bourse	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Écart	Justification du placement
1	CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Pictet – Short-Term Money Market USD -I-	1 226 094	CHF	64 665 581	2 049 006 957	3,16%	Les liquidités (CHF, monnaies étrangères) peuvent être détenues sous forme d'avoirs bancaires à vue et à terme, ainsi que sous forme de placements sur le marché monétaire (y. c. obligations d'une durée ou d'une durée résiduelle maximale de douze mois) auprès de débiteurs domiciliés en Suisse. Pas plus de 10% de la fortune du groupe de placement ne peuvent être investis par débiteur.	3,16%	Une limitation des placements sur le marché monétaire à des débiteurs suisses est en principe contraire à l'univers de placement global du groupe de placement et restreint inutilement une diversification suffisante du placement de liquidités.
2	CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Pictet CH – Short-Term Money Market USD -J dy-	1 129 237	CHF	98 907 713	2 049 006 957	4,83%	Les liquidités (CHF, monnaies étrangères) peuvent être détenues sous forme d'avoirs bancaires à vue et à terme, ainsi que sous forme de placements sur le marché monétaire (y. c. obligations d'une durée ou d'une durée résiduelle maximale de douze mois) auprès de débiteurs domiciliés en Suisse. Pas plus de 10% de la fortune du groupe de placement ne peuvent être investis par débiteur.	4,83%	Une limitation des placements sur le marché monétaire à des débiteurs suisses est en principe contraire à l'univers de placement global du groupe de placement et restreint inutilement une diversification suffisante du placement de liquidités.

Chiffres clés

Données détaillées sur la performance et la volatilité annualisées: voir page 7.

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

Indications relatives à la structure du portefeuille conformément à la note sur l'optimisation fiscale (voir page 46).

CSF 2 World Index	30.6.2023
Dépôts à vue	0,1%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Canada	2,9%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,4%
– CSIF (CH) Equity EMU	8,4%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	5,6%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	2,9%
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	63,1%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	10,9%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2023

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{CRFP} *	Méthode de décompte	Écart / facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Fractions	Souscription minimale	Structure du portefeuille	Évaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
Portefeuilles mixtes												
CSF 2 Mixta-LPP 25	887 902	CSABV25 SW	0,47 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 E ⁹⁾	43 665 396	CS2M25E SW	0,42 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 G	46 505 677	VNI	0,27	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,59 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E ⁵⁾	43 663 749	CSAMIXE SW	0,49 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus L2	121 173 924	CSAMIL2 SW	0,46 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	25	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35	887 904	CSABV35 SW	0,53 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 E ⁹⁾	43 665 406	CS2M35E SW	0,43 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 G	46 505 678	VNI	0,28	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45	887 909	CSABV45 SW	0,58 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 E ⁹⁾	43 665 413	CS2M45E SW	0,43 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 G	46 505 679	VNI	0,28	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,40 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	50	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E ⁹⁾	116 680 729	CSM6REC SW	0,73 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G	114 059 676	VNI	0,58 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 75 E ⁹⁾	43 665 420	CS2M75E SW	0,46 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 75 G	46 505 680	VNI	0,31	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E ⁵⁾	43 665 425	CS2I25E SW	0,20	Écart	0,23	0,04	oui	x	x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E ⁵⁾	43 665 431	CS2I35E SW	0,20	Écart	0,20	0,05	oui	x	x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E ⁵⁾	43 668 934	CBC245E SW	0,20	Écart	0,18	0,06	oui	x	x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 75	112 546 430	CSMI7CA SW	0,32 ⁴⁾	Écart	0,12	0,09	oui	x	x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E ⁵⁾	43 668 938	CS2I75E SW	0,22 ⁴⁾	Écart	0,12	0,09	oui	x	x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP 100 G	114 059 627	VNI	0,32 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
Portefeuilles immobiliers												
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	1,76 ⁹⁾	Écart	0,00	2,00	oui	x	x	x	2	2
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	1,63 ⁹⁾	Écart	0,00	2,00	oui	10	x	x	2	2
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ⁹⁾	32 336 258	CSAMREM SW	0,99 ⁹⁾	Écart	0,00	2,00	oui	20	x	x	2	2
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁹⁾	32 336 245	CSAMRES SW	1,54 ⁹⁾	Écart	0,00	2,00	oui	x	x	x	2	2
Portefeuilles d'actions (gestion passive)												
CSF 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,53 ⁴⁾	Écart	0,08	0,04	non	5	x	x	2	3
CSF 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,43 ⁴⁾	Écart	0,08	0,04	non	5	x	x	2	3
Portefeuilles de valeurs alternatives												
CSF 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	7,71 ¹⁾	Écart	-2,00 ¹⁰⁾	2,00	non	x	x	x	7	7

Méthodes de décompte

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

Écart = 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_{CRFP}

** Écart = 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 des placements collectifs de Credit Suisse Funds AG et d'autres prestataires autorisés en Suisse.

1 TER_{CRFP} au 30.6.2022; au moment de la publication, le TER définitif au 30.6.2023 n'était pas encore disponible. Il sera présenté dans la fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2023).

2 Selon le chiffre 6 du prospectus.

3 La valeur prend en compte les TER des fonds ciblés utilisés conformément aux comptes annuels vérifiés ou aux documents de référence des fonds. Les frais totaux sur encours (TER) des fonds ciblés utilisés sont indiqués conformément à la définition de la INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) ou d'autres concepts de taux de charges TER spécifiques à certains pays.

4 La valeur TER_{CRFP} indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.

5 Les classes «A» sont réservées aux institutions de prévoyance (fondations 1e) qui, conformément à l'art. 1e OPP 2, assurent exclusivement la partie du salaire supérieure à une fois et demie le montant maximal fixe à l'art. 8, al. 1 LPP.

6 Cette classe «S» est limitée aux investisseurs qui ont pris un engagement de versement de capital en vue du lancement du groupe de placement sous réserve et à hauteur de l'ensemble de l'engagement de versement de capital pris à l'époque.

7 Selon le chiffre 5 du prospectus.

8 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.

9 La valeur TER_{CRFP} indiquée se rapporte à la période du 31.08.2022-30.6.2023 et a été actualisée.

10 Selon le chiffre 5 du prospectus, paragraphe sur les situations de marché extraordinaires.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2023

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1000)	Engagements OPP 2 ³⁾ (CHF 1000)	Liquidités nécessaires (CHF 1000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1000)	Contrepartie
CSF 2 World Index	Long Future	3	–	544.60	540.69	540.69	652.38	Bourses de dérivés
	Total	3	–	544.60	540.69	540.69	652.38	
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long Future	3	–	13 714.80	12 863.45	12 863.45	24 715.82	Bourses de dérivés
	Long Term	3	12.86	12 110.19	12 112.87	–	–	Banque dépositaire
	Total	6	12.86	25 824.99	24 976.32	12 863.45	24 715.82	
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long Future	5	–	21 575.88	19 994.31	19 994.31	35 089.86	Bourses de dérivés
	Long Term	6	–15.69	22 085.06	22 089.73	–	–	Banque dépositaire
	Total	11	–15.69	43 660.93	42 084.04	19 994.31	35 089.86	
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long Future	5	–	17 100.94	15 834.96	15 834.96	23 755.15	Bourses de dérivés
	Long Term	7	–193.15	22 092.19	22 099.80	–	–	Banque dépositaire
	Total	12	–193.15	39 193.13	37 934.76	15 834.96	23 755.15	
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Long Future	5	–	4 731.62	4 422.95	4 422.95	9 274.48	Bourses de dérivés
	Long Term	2	–6.11	832.93	832.63	–	–	Banque dépositaire
	Total	7	–6.11	5 564.54	5 255.58	4 422.95	9 274.48	
CSF 2 Private Equity	Long Term	2	–401.37	80 574.84	80 586.56	–	–	Banque dépositaire
	Total	2	–401.37	80 574.84	80 586.56	–	–	
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Term	7	–238.93	–364 306.61	–364 306.61	–	–	Banque dépositaire
	Total	7	–238.93	–364 306.61	–364 306.61	–	–	
CSF 2 Mixta-LPP 75	Long Future	3	–	6 042.18	5 738.12	5 738.12	7 437.11	Bourses de dérivés
	Long Term	6	–40.76	2 916.64	2 917.50	–	–	Banque dépositaire
	Total	9	–40.76	8 958.81	8 655.63	5 738.12	7 437.11	
CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Long Future	2	–	427.31	424.68	424.68	606.53	Bourses de dérivés
	Total	2	–	427.31	424.68	424.68	606.53	
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Long Future	2	–	451.55	449.48	449.48	1 006.53	Bourses de dérivés
	Long Term	6	2.18	1 151.55	1 152.15	–	–	Banque dépositaire
	Total	2	2.18	1 603.10	1 601.63	449.48	1 006.53	
CSF 2 Mixta-LPP 100	Long Future	3	–	727.41	724.42	724.42	1 105.94	Bourses de dérivés
	Long Term	1	2.52	441.74	441.89	–	–	Banque dépositaire
	Total	4	2.52	1 169.15	1 166.31	724.42	1 105.94	

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 30.6.2023.

2 Indiquent l'engagement obtenu avec un portefeuille. À 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).

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2023

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1000)	Engagements OPP 2 ³⁾ (CHF 1000)	Couverture physique nécessaire ⁴⁾ (CHF 1000)	Couverture physique disponible ⁵⁾ (CHF 1000)	Monnaie	Contrepartie	
CSF 2 Mixta-LPP 25	Short Future	1	-	-807.90	-808.49	808.49	13 788.25		Bourses de dérivés	
	Short Term	1	40.51	-8 784.45	-8 784.45	8 784.45	8 971.85	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	1	-23.70	-1 520.88	-1 520.88	1 520.88	21 921.38	USD	Banque dépositaire	
	Total	3	16.81	-11 113.23	-11 113.83	11 113.83	44 681.48			
CSF 2 Mixta-LPP 35	Short Term	1	72.02	-15 616.80	-15 616.80	15 616.80	16 367.98	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	2	21.60	-5 723.23	-5 725.68	5 725.68	67 281.77	USD	Banque dépositaire	
	Total	1	72.02	-21 340.03	-21 342.48	21 342.48	83 649.75			
CSF 2 Mixta-LPP 45	Short Term	1	66.15	-12 200.63	-12 200.63	12 200.63	14 714.52	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	1	-2.36	-4 470.12	-4 473.19	4 473.19	69 136.66	USD	Banque dépositaire	
	Total	2	63.79	-16 670.75	-16 673.81	16 673.81	83 851.18			
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Short Future	1	-	-283.24	-283.32	283.32	1 092.46		Bourses de dérivés	
	Short Term	1	14.06	-1 951.42	-1 952.10	1 952.10	1 990.75	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	3	0.69	-3 968.11	-3 970.26	3 970.26	8 431.30	USD	Banque dépositaire	
	Total	5	14.75	-6 202.78	-6 205.68	6 205.68	11 514.51			
CSF 2 Private Equity	Short Term	3	-603.84	-48 521.56	-48 793.97	48 793.97	59 102.04	GBP	Banque dépositaire	
	Short Term	1	76.34	-8 733.30	-8 789.81	8 789.81	11 072.09	AUD	Banque dépositaire	
	Short Term	2	372.47	-102 183.43	-102 485.25	102 485.25	129 495.29	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	5	748.52	-270 272.37	-271 701.55	271 701.55	349 796.01	USD	Banque dépositaire	
	Total	11	593.50	-429 710.66	-431 770.57	431 770.57	549 465.43			
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Term	1	4 120.91	-143 465.36	-143 596.67	143 596.67	158 692.48	AUD	Banque dépositaire	
	Short Term	2	302.01	-14 126.03	-14 130.02	14 130.02	16 012.13	CNH	Banque dépositaire	
	Short Term	2	-7.13	-5 687.43	-5 690.39	5 690.39	6 319.55	DKK	Banque dépositaire	
	Short Term	3	-251.81	-381 889.39	-382 143.10	382 143.10	424 611.97	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	2	273.48	-153 537.54	-153 720.34	153 720.34	170 861.40	GBP	Banque dépositaire	
	Short Term	1	69.87	-8 620.06	-8 629.50	8 629.50	9 581.80	HKD	Banque dépositaire	
	Short Term	2	1 733.47	-53 363.93	-53 335.54	53 335.54	60 535.76	JPY	Banque dépositaire	
	Short Term	1	174.09	-10 714.04	-10 722.98	10 722.98	11 845.12	NOK	Banque dépositaire	
	Short Term	2	229.73	-17 836.24	-17 849.06	17 849.06	20 111.13	SEK	Banque dépositaire	
	Short Term	1	191.75	-13 872.20	-13 883.51	13 883.51	15 190.84	SGD	Banque dépositaire	
	Short Term	4	8 866.29	-1 397 638.80	-1 399 500.04	1 399 500.04	1 416 957.23	USD	Banque dépositaire	
	Total	21	15 702.66	-2 200 751.00	-2 203 201.14	2 203 201.14	2 310 719.40			
	CSF 2 Mixta-LPP 75	Short Term	1	5.39	-536.41	-536.78	536.78	16 862.60	USD	Banque dépositaire
		Total	1	5.39	-536.41	-536.78	536.78	16 862.60		
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Short Term	1	5.11	-683.00	-683.24	683.24	817.26	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	2	13.01	-1 609.24	-1 610.35	1 610.35	2 542.27	USD	Banque dépositaire	
	Short Term	1	1.71	-297.61	-297.76	297.76	189.75	AUD	Banque dépositaire	
	Short Term	1	31.32	-309.60	-309.49	309.49	317.99	JPY	Banque dépositaire	
	Short Term	1	-3.33	-202.70	-202.82	202.82	320.09	CAD	Banque dépositaire	
	Short Term	1	1.93	-284.35	-284.35	284.35	406.22	GBP	Banque dépositaire	
	Total	7	49.76	-3 386.49	-3 388.00	3 388.00	4 593.59			
CSF 2 Mixta-LPP 100	Short Term	2	3.45	-585.58	-585.63	585.63	758.44	EUR	Banque dépositaire	
	Short Term	1	2.75	-268.21	-268.39	268.39	1 011.76	USD	Banque dépositaire	
	Short Term	1	4.22	-595.21	-595.52	595.52	775.64	AUD	Banque dépositaire	
	Short Term	1	92.73	-928.79	-928.47	928.47	1 529.45	JPY	Banque dépositaire	
	Short Term	2	-6.65	-540.54	-540.86	540.86	640.18	CAD	Banque dépositaire	
	Short Term	1	0.32	-113.67	-113.74	113.74	265.05	GBP	Banque dépositaire	
	Total	8	96.82	-3 031.99	-3 032.60	3 032.60	4 980.51			

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 30.6.2023.

2 Indiquent l'engagement obtenu avec un portefeuille. À 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.

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

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2022/2023.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement n'a reçu aucun remboursement au cours de l'exercice 2022/2023.



Gérance de CSF 2

- **Alexandrine Kiechler**, gérante
- **Ernst Kessler**, gérant suppléant

Conseil de fondation

Président

- **Beat Zeller**, Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentants des investisseurs

- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Thomas Scherr**, Regional Vice President Customer Évolution EMEA chez SAP SE, Zurich
- **Emmanuel Vauclair**, directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini**, gérance de la fondation Pro Medico, Zurich, et partenaire et copropriétaire de Mark & Michel, conseil en prévoyance et en assurance, Zurich
- **René Wieser (jusqu'au 31.05.2023)**, président du Conseil de fondation de la fondation de prévoyance SWISS pour le personnel au sol, Bâle
- **Daniel Zwyygart**, responsable Placements de Previs Prévoyance, Berne
- **Corrado Tedeschi**, gérant de la fondation collective Livica, Berne

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselsbrecht**, responsable Special Projects, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Titres

Représentant des investisseurs

- **Andreas Kissling (jusqu'au 24.01.2023)**, président de la Caisse de pension de Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, directeur de PK Assets AG, Wilen
- **Urs Stadelmann**, directeur des Caisses 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
- **Oliver Fässler**, responsable Research & Strategy de la Caisse de pension du Credit Suisse Group (Suisse), Zurich

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier (fondation de placement) comprenant le bilan au 30 juin 2023, le compte d'exploitation pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 7 à 56) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Téléfon: +41 58 792 44 00, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.

Responsabilités du Conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le Conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de contrôle interne de la fondation de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons à l'organe suprême ou à sa commission compétente, notamment nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le contrôle interne relevée au cours de notre audit.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution ;
- les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires ;
- 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 de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême ;
- les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, y compris les directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Yael Fries
Expert-réviser agréée

Zürich, 25 septembre 2023

La version allemande du rapport annuel a fait l'objet d'une révision par la société d'audit. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport succinct de la société d'audit.



CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT 2^e PILIER

SYA

Case postale 100

CH-8070 Zurich

[credit-suisse.com](https://www.credit-suisse.com)