

45^e rapport annuel Credit Suisse Fondation de placement



Editeur
Credit Suisse Fondation de placement
Case postale 800
8070 Zurich

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

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



Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

- A l'intention des institutions de prévoyance professionnelle au bénéfice de privilèges fiscaux ainsi que de fonds de libre passage ou du pilier 3a
- Environ 945 institutions de prévoyance professionnelle affiliées

Bref portrait

Année de fondation	1974
Fondateur	Credit Suisse (Suisse) SA
Nombre de produits	45
Fortune nette	CHF 18 132 759 (en 1 000 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): 8
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 4
CP Valeurs immobilières Suisse	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 3
CP Hypothèques Suisse	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 2; Tiers: 1
CP Infrastructures énergétiques Suisse	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 3
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	4 commissions de placement Investment Guideline Monitoring: 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	www.credit-suisse.com/anlagestiftung www.cafp.ch
Reuters	CSAMA
Bloomberg	CSAM

Sommaire

Avant-propos

Evolution des marchés	6
Evolution de la Fondation de placement	8
Aperçu des groupes /classes de placement	11
Changements d'indice de référence	14
	18

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

CSF Mixta-LPP Basic	20–23
CSF Mixta-LPP Basic I	20–23
CSF Mixta-LPP Basic L2	20–23
CSF Mixta-LPP Basic L3	20–23
CSF Mixta-LPP 15 E	24/25
CSF Mixta-LPP 15 G	24/25
CSF Mixta-LPP 15 Plus E	26/27
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	26/27
CSF Mixta-LPP Défensif	28
CSF Mixta-LPP	29/30
CSF Mixta-LPP I	29/30
CSF Mixta-LPP Maxi	31
CSF Mixta-LPP Equity 75	32
CSF Mixta-LPP Index 25	33
CSF Mixta-LPP Index 35	34
CSF Mixta-LPP Index 45	35/36
CSF Mixta-LPP Index 45 I	35/36
CSF Mixta-LPP Index 75	37
CSF LPP 25–45 Dynamic I	38

Portefeuilles à taux fixe

CSF Low-Risk Bond Strategy CHF E	39/40
CSF Low-Risk Bond Strategy CHF G	39/40
CSF Money Market CHF	41
CSF Swiss Bonds CHF	42
CSF Short Term Bonds CHF	43
CSF Foreign Bonds CHF	44
CSF Mid Yield Bonds CHF	45
CSF Inflation Linked Bonds CHF	46
CSF International Bonds	47
CSF Global Bonds Hedged	48/49
CSF Global Bonds Hedged L	48/49
CSF Global Corporate Bonds Hedged	50
CSF Bonds EUR	51
CSF Bonds USD	52
CSF Equity Linked Bonds	53

Portefeuilles d'actions (gestion active)

CSF Equity Switzerland	54/55
CSF Equity Switzerland L	54/55
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	56/57
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	56/57
CSF Fund Selection Equity Switzerland	58/59
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	58/59
CSF Fund Selection Equity Europe	60/61
CSF Fund Selection Equity Europe L	60/61
CSF Fund Selection Equity USA	62
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	63
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	64

Portefeuilles d'actions (gestion passive)

CSF Swiss Index	65/66
CSF Swiss Index L	65/66
CSF Euro Index	67/68
CSF Euro Index L	67/68
CSF Nippon Index	69/70
CSF Nippon Index L	69/70

Portefeuilles hypothécaires

CSF Hypothèques Suisse	71
------------------------	----

Portefeuilles immobiliers

CSF Real Estate Switzerland	72/73
CSF Real Estate Switzerland M	72/73
CSF Real Estate Switzerland Commercial	74
CSF Real Estate Switzerland Residential	75
CSF Real Estate Germany	76
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	77/78
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	77/78
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M	77/78

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF Insurance Linked Strategies	80–83
CSF Insurance Linked Strategies L	80–83
CSF Insurance Linked Strategies L2	80–83
CSF Insurance Linked Strategies L3	80–83
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	84–87
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L	84–87
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2	84–87
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3	84–87
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A	88/89
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	88/89
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M	88/89

Actif immobilisé avec remboursement du capital	
CSF Mezzanine	90
CSF Capital de dotation	91
Annexe	
Indications et explications générales	92
Corporate Governance	96
Surveillance des directives de placement et justification des écarts	97
Composition de la fortune par catégorie	98
Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature	100
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	101
Aperçu des conditions	103
Aperçu des dérivés	105
Remboursements, rémunérations commerciales et administratives	106
Organes	107
Rapport de l'organe de révision	109

Avant-propos

Renforcement de la gouvernance d'entreprise et extension des directives de placement: identifier et saisir l'opportunité offerte par la révision de l'ordonnance



Beat Zeller
Président du Conseil de fondation
Responsable Pension Funds & Corporate
Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich



Alexandrine Kiechler
Gérante de Credit Suisse Fondations de placement, Zurich

La révision de l'Ordonnance sur les fondations de placement (OFP), qui entrera en vigueur au 1.8.2019, met l'accent sur le renforcement de la gouvernance d'entreprise et sur l'assouplissement des directives de placement. À l'avenir, l'ensemble du Conseil de fondation sera élu par l'Assemblée des investisseurs. Le droit de nomination du fondateur est supprimé. Un poids plus important est accordé à la séparation entre les membres du Conseil de fondation, le personnel de l'administration et celui de la gestion de fortune. Dans le même temps, la refonte de l'OFP rend les directives de placement un peu plus flexibles. Ainsi, les limitations applicables pour certains débiteurs et certaines sociétés de participation peuvent par exemple être dépassées sous certaines conditions, tandis que le volume des placements alternatifs directs et des investissements en placements collectifs étrangers a été étendu. Le législateur renforce ainsi la responsabilité des organes dirigeants. En contrepartie de l'utilisation de ces extensions, il revient maintenant à ceux-ci de vérifier les processus et les structures de contrôle des activités, et le cas échéant de les redéfinir et de les réactualiser. Au final, le législateur octroie ainsi un certain degré de confiance à la branche. Celle-ci peut exploiter cette opportunité afin d'être à la hauteur de cette confiance par une qualité élevée d'organisation et de fonctionnement, notamment en ce qui concerne le système de contrôle.

La mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne adapté font partie des tâches clés du Conseil de

fondation en tant qu'organe suprême de direction. En raison de l'extension des directives de placement et des risques qui peuvent l'accompagner, un rôle encore plus important sera accordé à l'avenir à la gestion des risques en tant que discipline centrale au sein du système de contrôle interne. Selon la catégorie de placement (actions, obligations, immobilier, autres placements alternatifs), différentes approches de contrôle sont disponibles. Elles se différencient essentiellement par le degré de maturité des méthodes appliquées et donc par les modèles de risque utilisés. Le cas échéant, des solutions alternatives doivent être recherchées en fonction de la catégorie de placement afin d'affiner les structures de gestion des risques existantes. De manière générale, la gestion des risques englobe l'ensemble des mesures de saisie, de mesure, de pilotage, de contrôle et de communication des risques. Elle est la somme de structures et de processus formels plus étendus, et implique souvent différentes parties. À cet égard, une séparation fonctionnelle des unités opérationnelles doit être garantie dans tous les cas. Il conviendrait par exemple de toujours séparer, en fonction des tâches, les unités d'amont telles que la gestion de portefeuille ou la gestion de placement et les unités d'aval comme la gestion du risque produit. En outre, il est attendu de la fondation de placement qu'elle identifie et recense tous les risques importants au niveau de la fondation en général, mais aussi de ses groupes de placement. Sont ici à considérer comme importants les risques de contrepartie, de marché, de liquidité ainsi que les risques opérationnels (y compris les risques juridiques et de réputation). Par ailleurs, les concentrations de risques qui y sont liées doivent également être prises en compte.

Pour l'évaluation de l'importance relative, le Conseil de fondation doit obtenir une vue d'ensemble à tous les niveaux, tant de manière régulière que ponctuelle en fonction des événements. Même si cette approche de la gestion des risques est déjà induite par la responsabilité fiduciaire, elle vise aussi pour l'essentiel à influencer positivement les infrastructures de gestion des risques et à assurer une assurance-qualité.

Sur le plan pratique, il s'agit d'aménager à l'échelle de l'entreprise une gestion des risques qui se divise concrètement en une gestion du risque opérationnel lié à la société (OpRisk) et une gestion du risque produit basée sur l'objet (InvRisk)¹. Dans le cas d'une fondation de placement, les risques opérationnels liés à la société sont connus dans leur structure et font généralement l'objet d'un recensement de grande qualité. Sur la base de l'approche du marché des capitaux, le risque produit basé sur l'objet est considéré comme mature et standardisé dans ses modèles de risque

dès lors qu'il s'agit de placements traditionnels tels que les actions ou les obligations. Dans le domaine des placements alternatifs (p. ex. immobilier, équipements d'infrastructure qui gagnent en importance du fait de la longue phase de taux bas), le risque d'investissement basé sur l'objet reste toutefois une méthode peu utilisée. Le déficit d'information et donc la transparence limitée qui en résultent expliquent en partie les possibilités de rendement en principe plus élevées. En contrepartie, les risques évoluent à un niveau correspondant.

Alors que les placements alternatifs indirects (liquides) utilisés dans le cadre de la gestion des risques sont souvent couverts via les processus existants pour les placements traditionnels (p. ex. IGM, Risk Monitoring via systèmes de limites), des solutions de gestion du risque sur mesure doivent généralement être développées pour les placements alternatifs directs (non liquides). Pour des raisons historiques, on utilise souvent des procédures descriptives (qualitatives) basées sur le controlling, mais celles-ci sont clairement rétrospectives. En outre, cette procédure extrêmement rigide et fragmentée implique une très grande charge de travail manuel. Les influences du marché ne peuvent généralement pas être reproduites de manière intégrée au niveau des produits. Parmi les principales procédures de mesure et d'évaluation du risque, on trouve par exemple des modèles de scoring, des processus de notation, des analyses (SWOT) de la valeur d'utilisation ainsi que des catalogues de questions et des check-lists.

Cependant, des méthodes très intéressantes ont été récemment mises au point dans le cadre du mouvement FinTec, permettant l'application de procédures mathématiques et statistiques à ces classes d'actifs très individuelles. Selon Fredy Hasenmaile, responsable Real Estate Economics au Credit Suisse, cela tient notamment à l'amélioration des performances informatiques et au confort d'utilisation des programmes, qui envisagent des milliers de configurations futures différentes, notamment via l'approche Monte-Carlo, pour tenir compte de l'incertitude inhérente aux procédures d'actualisation des flux de trésorerie. Les risques qui en découlent peuvent ainsi être répliqués et transmis sous forme d'informations pour les investisseurs.²

La société Tachyon[®] propose une telle solution logicielle intéressante avec RealEstimate[®]. Cette technologie analytique de pointe permet le développement et la mise en œuvre de modèles (de marché) quantitatifs pour les placements non traditionnels. Pour cela, elle relie les connaissances spécialisées de nombreux experts internes au sein de divers univers modélisés et les explique au travers d'interactions, d'interdépendances et d'autres caractéristiques influant sur la valeur.



Beat Zeller

Les séries chronologiques historiques – complétées par des prévisions d'experts de l'analyse – offrent en outre une visualisation de l'avenir.

Les processus stochastiques inclus dans les logiciels d'analyse permettent de projeter les dynamiques des modèles de marché sur les différents placements afin d'obtenir une fonction de distribution sur la base de certains flux de paiement. À partir de ces distributions, les analystes peuvent proposer des services sous la forme d'évaluations et d'indicateurs innovants. Ceux-ci sont ensuite orientés de manière à produire des informations prévisionnelles sur la qualité et la durabilité des différents placements et produits.

RealEstimate[®] offre en outre un benchmarking sur les diverses classes d'actifs. Sur le plan méthodologique, la procédure mise au point consiste à appliquer l'approche financière du marché des placements traditionnels à celui des placements alternatifs non liquides. Elle permet ainsi des analyses tout au long du cycle de vie, du sourcing à la sortie en passant par l'acquisition et la gestion d'actifs. Cette méthode porte la qualité et la transparence des décisions de placement à un niveau encore inégalé. Les réserves et/ou incertitudes existantes des membres de conseils de fondation, des comités et des investisseurs vis-à-vis de ce que l'on appelle le marché privé – par exemple le manque de précision dans la tarification et l'évaluation des placements non liquides, les problèmes d'identification des opportunités d'investissement, le manque de comparaisons avec d'autres classes d'actifs – peuvent être surmontées de manière professionnelle à l'aide de ce logiciel et des modèles qu'il contient.

Les programmes de ce type soulignent les dernières évolutions techniques dans le domaine des placements alternatifs non liquides. Ils engendrent une uniformisation de la méthodologie et de la logique, comblent en partie les déficits d'information et améliorent l'efficacité du marché. De plus, l'utilisation d'un langage universel et l'approche holistique des clients renforcent la confiance et gagneront selon nous, tôt ou tard, l'ensemble du marché.

En tant que fondation de placement, nous avons décidé de franchir le pas de cette innovation et d'utiliser la technologie RealEstimate[®] afin d'analyser notre portefeuille pour certains groupes de placement. Nous souhaitons ainsi fixer un nouveau standard dans le segment de la gestion des risques spécifiques au produit, tant pour nos investisseurs que pour le Conseil de fondation, et pour satisfaire aux exigences de la régulation et de la surveillance.

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



Alexandrine Kiechler

¹ Le risque d'investissement (InvRisk) comprend généralement le processus d'identification, d'analyse et d'acceptation ou de réduction des incertitudes dans les investissements.

² Cf. Hasenmaile, F., responsable Real Estate Economics, dans: *Moniteur Immobilier* 2^e trimestre 2017, page 3.

Évolution des marchés

Économie mondiale: net ralentissement de la croissance

Économie mondiale: net ralentissement de la croissance

L'économie mondiale s'est nettement essoufflée au second semestre 2018. Parallèlement, les disparités se creusent entre les différentes zones monétaires. Alors que l'économie américaine a progressé de manière encore relativement robuste, la zone euro a affiché une croissance économique extrêmement modérée. L'Italie a même glissé dans une récession technique et l'Allemagne en est passée très près. En Chine, le ralentissement progressif de la croissance s'est poursuivi. Au vu de l'assombrissement conjoncturel et du fait que l'inflation évolue dans la zone de confort des banques centrales dans presque tous les pays développés, les grandes banques d'émission ont abandonné leurs efforts de normalisation de la politique monétaire en faveur d'une attitude plus conciliante. Au premier semestre 2019, on a relevé une accélération de la croissance dans les grands pays industrialisés, en partie soutenue par des facteurs temporaires: en Allemagne, les effets de rattrapage sur les ventes automobiles ont contribué à la croissance de la consommation la plus forte depuis l'été 2011, et le secteur de la construction a bénéficié de la douceur de l'hiver; au Royaume-Uni, des investissements massifs dans les stocks ont été réalisés dans l'attente du Brexit. Dans les grands pays émergents, en revanche, la croissance a continué de faiblir, notamment en Chine où le différend commercial avec les États-Unis a montré ses premiers effets, tandis que la demande intérieure s'affaiblissait.

États-Unis

Contrairement à la plupart des autres grandes économies nationales, celle des États-Unis se montre relativement solide. Malgré tout, la Réserve fédérale américaine (Fed) a adopté un ton plus prudent pour la première fois depuis des années lors de sa réunion de janvier 2019, et indiqué qu'il fallait s'attendre dans un premier temps à de nouvelles hausses des taux d'intérêt. Cette décision a été justifiée par le risque nettement accru d'un ralentissement de la croissance mondiale – notamment en Europe et en Asie. La Réserve fédérale américaine a fini par alimenter de plus en plus les prévisions de réduction des taux d'intérêt dans le courant de l'année, en justifiant sa position par le ralentissement de la croissance mondiale. Les risques inflationnistes ne semblent en effet pas encore présents: la croissance des salaires et l'inflation sous-jacente ont certes légèrement accéléré, mais se maintiennent à des niveaux modérés en comparaison historique. Dans le même temps, les effets positifs de la politique budgétaire expansionniste vont s'affaiblir jusqu'à nouvel ordre.

Zone euro et Suisse

La situation économique dans la zone euro s'est sensiblement dégradée au deuxième semestre 2018. La faiblesse de l'industrie s'est étendue, tant au niveau des branches industrielles que des États membres. Les pertes de production dans l'industrie automobile, liées à l'introduction de nouvelles normes d'émissions, ont ainsi duré plus longtemps qu'initialement prévu. La croissance a ensuite légèrement réaccélééré au premier trimestre 2019, la reprise étant toutefois freinée par une faible demande d'exportation et des stocks toujours trop élevés. En revanche, elle a été soutenue par la consommation privée, grâce notamment à la solidité du marché du travail. Le chômage dans la zone euro s'inscrit aujourd'hui à son plus bas niveau depuis la crise financière. Compte tenu du niveau toujours bas de l'inflation et de l'incertitude des perspectives économiques, la Banque centrale européenne (BCE) a réorienté sa politique monétaire vers un cap plus expansionniste en renouant avec l'octroi de crédits subventionnés, et commencé à alimenter les attentes de baisses des taux. Dans le sillage de l'affaiblissement de la dynamique conjoncturelle mondiale, une phase de forte expansion des exportations suisses s'achève également. Mais grâce à une consommation intérieure relativement solide, la croissance en Suisse reste relativement robuste. La politique monétaire helvétique demeure par ailleurs expansionniste, d'autant plus que la Banque nationale suisse n'est toujours pas satisfaite de l'évaluation du franc.

Pays émergents

Conformément aux attentes, la croissance économique de la Chine a encore ralenti au cours de la période. Les conséquences du conflit commercial avec les États-Unis sont de plus en plus visibles. La croissance des exportations et des importations chinoises a fortement chuté depuis le tournant de l'année, le Nouvel An lunaire chinois et l'augmentation des stocks avant la hausse des droits de douane ayant compliqué l'interprétation des chiffres des exportations. Toutefois, les faibles chiffres des importations reflètent certainement aussi un recul de la demande intérieure en Chine, qui se reflète également dans les chiffres d'affaires modérés du commerce de détail. Le gouvernement a pris en 2018 diverses mesures visant à freiner l'octroi de crédits bancaires aux entreprises. Et malgré quelques projets déjà annulés, l'activité d'investissement n'évolue toujours que de manière modérée. En outre, la faiblesse des exportations se maintient, ce qui laisse entrevoir de nouvelles mesures d'assouplissement de la banque centrale chinoise. La situation s'est aussi nettement détériorée sur la plupart des autres marchés émergents. Ainsi, la performance économique de grands pays tels que le Brésil, l'Inde et la Russie a provisoirement reculé.

Marchés des actions et des obligations: retour de la volatilité

Actions

Sur les douze derniers mois, les marchés des actions ont été marqués par deux évolutions totalement différentes durant les deux moitiés de l'année: au second semestre 2018, et notamment vers la fin de l'année dernière, les cours ont fortement chuté dans le monde entier. Les inquiétudes concernant le litige commercial et la hausse des taux ont conduit à une forte volatilité et à des chutes prononcées des cours. Ces derniers se sont redressés au début de l'année 2019. Le revirement de la Fed, en particulier, a calmé les marchés et initié une reprise qui a porté les marchés d'actions tels que le SMI suisse ou les places boursières américaines à de nouveaux sommets historiques. Le regain de tolérance au risque a certes été provisoirement limité par la montée des préoccupations conjoncturelles et les craintes d'une aggravation du différend commercial entre la Chine et les États-Unis, mais il conserve néanmoins l'avantage. Au niveau mondial, l'effondrement de fin 2018 n'a toutefois pas été totalement compensé, notamment parce que les actions de la zone euro sont restées à la traîne, en particulier les titres italiens, allemands et espagnols. L'indice britannique FTSE 100 a lui aussi affiché une évolution inférieure à la moyenne du fait des débats liés au Brexit. La performance des marchés émergents est également restée modérée dans l'ensemble, même si quelques gains importants ont été récemment enregistrés: l'indice russe s'est notamment démarqué, mais les actions chinoises ont elles aussi progressé.

Obligations

Il y a encore un an, le resserrement de la politique monétaire aux États-Unis a dopé les rendements, en particulier ceux des emprunts à échéance courte. Les durées plus longues ont certes aussi produit des rendements assez élevés (en raison notamment d'une hausse des anticipations d'inflation), mais la courbe des taux d'intérêt américains s'est nettement aplanie, avant d'aller jusqu'à une inversion provisoire. En Suisse et dans la zone euro également, les rendements des emprunts d'État à 10 ans ont parfois évolué en territoire positif au second semestre 2018. Et dans un contexte de hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, les investisseurs se sont séparés des placements des marchés émergents, ce qui a stimulé leurs rendements. Mais vers la fin de l'année, les investisseurs se sont à nouveau de plus en plus détournés des actions au profit des titres plus sûrs, ce qui a conduit à une nouvelle baisse des rendements des emprunts d'État à l'échelle mondiale. L'abandon de la normalisation de la politique monétaire des banques centrales et l'anticipation de réductions des taux d'intérêt ont encore fait descendre le niveau des taux; la rémunération des emprunts d'État à 10 ans a chuté à un plus bas historique en Allemagne et n'a fait que très légèrement mieux en Suisse. De même, les taux d'intérêt américains ont nettement reculé, tout comme les rendements des emprunts d'État de la plupart des pays émergents.

Marchés des changes: revirement de tendance dans des bandes étroites

Les taux de change entre l'euro, le dollar et le franc suisse ont évolué dans des bandes relativement étroites. La volatilité

ne concernait depuis longtemps que le livre sterling, qui gagnait ou perdait du terrain au gré des débats sur le Brexit. Au début de la période sous revue, l'euro est parvenu à progresser quelque peu par rapport au dollar et au franc suisse. Suite à la montée des risques conjoncturels et à l'évolution des prévisions de taux d'intérêt et de croissance, le dollar s'est toutefois apprécié au printemps face à la plupart des monnaies. Au final, l'euro a cédé 4% en un an par rapport au dollar, tandis que le rapport entre le billet vert et le franc suisse n'a guère changé. Avec le revirement des banques centrales et le renforcement de l'aversion au risque, la monnaie helvétique a aussi légèrement progressé face à l'euro. Alors que les pertes de la plupart des monnaies émergentes face au dollar sont restées limitées, le peso argentin a perdu près de la moitié de sa valeur au cours de la période, et la livre turque environ un cinquième. Le yuan ren-min-bi a également reculé de quelque 7%.

Placements immobiliers: la politique de taux bas maintient la demande élevée des investisseurs

International

La baisse des taux d'intérêt et l'assouplissement de la politique monétaire au premier semestre 2019 ont stimulé la demande en biens immobiliers dans le monde entier et assuré un volume de transactions élevé. Le bas niveau des taux prolonge par ailleurs le cycle à un moment où les rendements initiaux sont déjà relativement bas sur les marchés de l'immobilier commercial de la plupart des pays développés. Ainsi, les rendements initiaux en Europe continentale sont tombés à un nouveau plancher historique au cours de l'année passée, tandis qu'ils sont restés majoritairement stables aux États-Unis et dans la région Asie-Pacifique. En outre, les marchés européens sont moins avancés dans le cycle, de sorte que la moyenne du taux de vacance est toujours en retrait, parallèlement à une forte croissance des loyers. Cette tendance devrait se poursuivre ces prochains trimestres, portée par une demande intérieure relativement forte en Europe en dépit d'une expansion assez faible. Le marché de l'immobilier de bureau est resté relativement stable en Grande-Bretagne malgré les incertitudes sur le Brexit, notamment grâce à la faiblesse de la livre sterling et à la forte demande de la part des investisseurs étrangers. En revanche, l'immobilier de commerce de détail a enregistré de fortes corrections de prix dans un contexte de croissance du négoce en ligne.

Suisse

Les perspectives du marché suisse du logement locatif se sont encore assombries pour les investisseurs sur les douze derniers mois, comme en témoignent les suroffres croissantes: plus de 5% de tous les logements locatifs recherchent actuellement un locataire. Les chiffres de l'offre, qui mesurent la part des logements proposés à la vente par rapport au total, se sont certes stabilisés au cours des derniers trimestres mais se maintiennent à leur plus haut niveau depuis 13 ans. En dehors des meilleurs emplacements dans les agglomérations, le pouvoir de marché s'est par conséquent déplacé des bailleurs vers les locataires. Afin d'éviter des vacances assez longues, les premiers doivent de plus en plus adapter les loyers à la baisse. Selon Wüest Partner, les loyers des logements proposés à la vente au premier trimestre 2019 étaient inférieurs de 1,9% à ceux du même

trimestre de l'année précédente. Grâce à des primes de rendement élevées, les investisseurs n'ont toutefois pas été découragés par la montée des risques mais ont quelque peu levé le pied. Cependant, le nombre de permis de construire délivrés pour des logements locatifs était en recul au premier trimestre 2019. Leur nombre est inférieur aux autorisations délivrées un an plus tôt, avec un recul de plus de 1500 logements pour un total de 5700 unités. Mais comme les demandes de permis de construire déposées sont toujours nombreuses, l'activité de construction sur le marché du logement locatif devrait dépasser la demande jusqu'à nouvel ordre.

Bureaux en Suisse

La hausse de la demande générée par l'amélioration de l'emploi, avec une extension modérée de l'offre, a conduit à un rebond de l'immobilier de bureau. En particulier sur les marchés de bureaux internes des grands centres, l'offre de surfaces proposées a nettement diminué. Cependant, la reprise ne s'est pas encore étendue aux marchés de bureaux extérieurs et périphériques. Concernant les loyers de bureaux, la reprise est surtout constatée dans la ville de Zurich, où ils ont progressé de 5% en 2018. Dans les régions de Bâle et de Berne, les loyers sont restés plus ou moins stables ces dernières années. En revanche, les loyers de bureaux continuent de baisser à Genève et à Lausanne, mais leur repli devrait prendre fin en cas de poursuite de la reprise.

Placements immobiliers indirects

En dépit de la détérioration de la situation en matière de revenus, les rendements de distribution des placements immobiliers directs et indirects restent plus qu'honorables en Suisse. Ainsi, la prime de rendement des fonds immobiliers suisses cotés en bourse a gagné 37 points de base par rapport au rendement des emprunts de la Confédération à 10 ans entre mi-2018 et mi-2019, pour atteindre un niveau de 324 points de base. Le niveau constamment élevé de la demande se reflète dans la poursuite de la compression des rendements des placements directs dans les sites urbains et dans des primes et agios encore sensiblement accrus pour les placements indirects. Ces derniers ont nettement progressé grâce à la baisse des prévisions de taux d'intérêt et à la tendance haussière étendue en bourse. En comparaison annuelle, ils ont atteint des rendements globaux respectifs de 9,8% (fonds immobiliers suisses cotés) et 8,6% (actions immobilières suisses cotées) au 30 juin 2019.

Perspectives: faible croissance, mais pas de récession

La croissance économique mondiale devrait rester faible dans les douze prochains mois. Les litiges commerciaux et une demande ténue en biens d'investissement ont clairement laissé des traces dans la production industrielle internationale, notamment en Allemagne et en Chine. L'économie mondiale ne devrait cependant pas plonger dans la récession. Le pouvoir d'achat des ménages reste finalement important dans le monde entier grâce à une bonne situation sur le marché du travail et à une faible inflation, l'augmentation des dépenses publiques (ou les baisses d'impôts) ne sont plus tabous même en Europe, et les banques centrales soutiennent l'économie. Ainsi, nous nous attendons à ce que la Fed et la Banque centrale européenne réduisent leurs taux d'intérêt et assouplissent leur politique monétaire.

En Suisse également, la situation s'annonce relativement confortable pour la consommation privée: la bonne tenue du marché du travail et la légère accélération de l'immigration apportent jusqu'ici un soutien. Cependant, la croissance dynamique de la consommation ne compensera pas le ralentissement des exportations; par conséquent, l'expansion économique devrait globalement s'affaiblir en Suisse. La baisse des taux directeurs à l'étranger renforce la probabilité de voir la Banque nationale suisse en faire de même, sachant qu'elle conserve une marge de manœuvre pour cela. Mais la BNS ne procéderait à un abaissement de ses taux que si le franc subissait une pression haussière trop importante pour être allégée par d'éventuelles interventions sur le marché des changes. Par conséquent, nous ne tablons pas sur un repli marqué de l'euro par rapport au franc suisse. Mais d'un autre côté, les nombreux risques politiques limitent le potentiel de dépréciation de la monnaie helvétique.

La croissance économique chinoise devrait continuer à ralentir bien que le nouveau gouvernement tente d'atténuer l'impact du différend commercial.

Le grand facteur d'incertitude pour nos prévisions demeure l'évolution politique. Toute nouvelle escalade des litiges commerciaux pourrait peser sur la croissance économique et accroître la probabilité de nouvelles réductions des taux d'intérêt. Et en Europe aussi, notamment en Italie ou en cas de Brexit, les risques potentiels sont nombreux.

Claude Maurer
Credit Suisse AG
CIO Office Suisse

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Juillet 2018

CSF Real Estate Germany a modifié son mode de souscription et peut désormais être souscrit chaque trimestre.

Septembre 2018

Le Conseil de fondation a décidé pour le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland de passer de la thésaurisation à la distribution des revenus.

Novembre 2018

L'Assemblée des investisseurs a élu Stefan Schedle, Emmanuel Vaclair, René Wieser et Gion Pagnoncini au sein du Conseil de fondation et décidé de réélire quatre membres pour un mandat de quatre ans.

Décembre 2018

La Fondation de placement a lancé CSF Low-Risk Bond Strategy CHF, premier produit d'une vaste gamme «1e».

Février 2019

La Fondation de placement a lancé le nouveau groupe de placement CSF Mixta-LPP 15 Plus.

Mai 2019

Le groupe de placement CSF Infrastructures d'énergie Suisse a effectué un investissement important pour lequel il a appelé des capitaux à hauteur de 498 millions CHF.

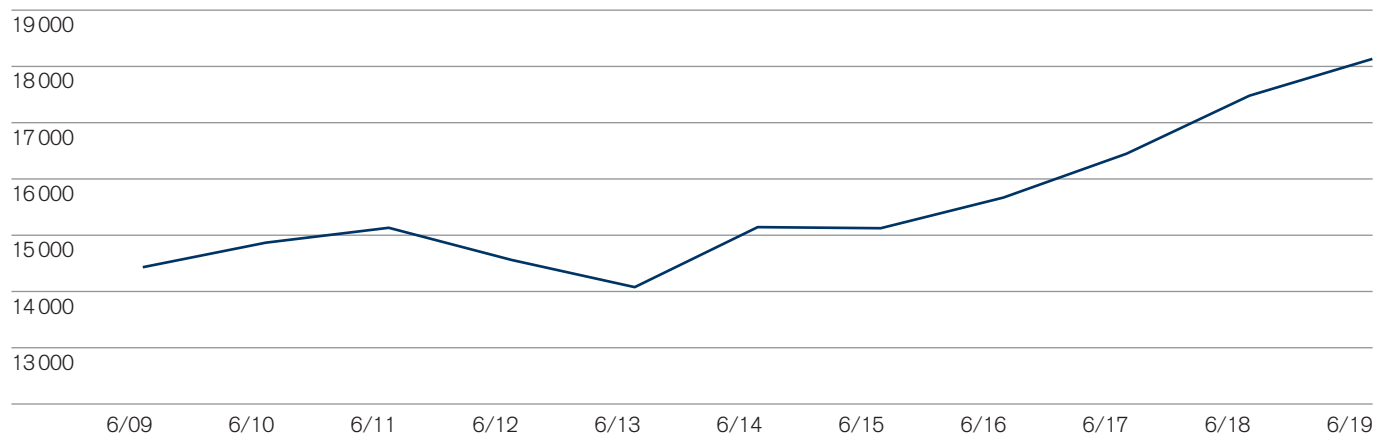
Le Conseil de fondation a nommé Ernst Kessler pour prendre la succession d'André Baumann en tant que gérant suppléant.

La Fondation de placement a lancé le nouveau groupe de placement CSF Mixta-LPP 15.

Variation de la fortune 2018/2019

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	20 296
Emissions de droits	1 823
Distributions du capital	0
Rachats de droits	-1 869
Autres transactions sur droits	-38
Bénéfice total	756
Modification délimitations immobilier	0
Liquidations	0
Total intermédiaire	20 968
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 805
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-30
Fortune nette (correction des doubles comptages) à la fin de l'exercice 2018/2019	18 133
Variation par rapport à l'exercice précédent	3,7%

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



■ Fortune nette en mio. CHF

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2019

	Performance en %			Volatilité 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	1,9%	1,4%	1,9%	0,8%	0,9%	1,0%
CSF Mixta-LPP Défensif	3,6%	2,9%	3,6%	3,2%	3,3%	4,1%
CSF Mixta-LPP	4,2%	3,5%	4,0%	4,3%	4,6%	5,7%
CSF Mixta-LPP Maxi	4,8%	4,0%	4,2%	5,3%	5,6%	7,2%
CSF Mixta-LPP Index 25		3,0%	4,3%		3,4%	4,1%
CSF Mixta-LPP Index 35		3,6%	4,7%		4,3%	5,6%
CSF Mixta-LPP Index 45		4,2%	5,1%		5,4%	7,1%
CSF Mixta-LPP Equity 75			2,9%			12,4%
CSF Mixta-LPP Index 75			3,2%			12,0%
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux						
Portefeuilles mixtes						
CSF Mixta-LPP Index 45 I		4,6%	5,5%		5,4%	7,1%
CSF Mixta-LPP Basic I	2,6%	2,0%	2,5%	0,8%	0,9%	1,0%
CSF Mixta-LPP Basic L2			2,6%			1,0%
CSF Mixta-LPP Basic L3		2,1%	2,6%		0,9%	1,0%
CSF Mixta-LPP 15 E ¹⁾			0,9%			
CSF Mixta-LPP 15 G ¹⁾			0,9%			
CSF Mixta-LPP 15 Plus I ¹⁾			2,7%			
CSF Mixta-LPP 15 Plus E ¹⁾			2,7%			
CSF Mixta-LPP I	5,0%	4,4%	4,8%	4,3%	4,6%	5,7%
CSA BVG 25-45 Dynamic I			5,8%			7,3%
Portefeuilles à taux fixe						
CSF Low-Risk Bond Strategy CHF E ^{1) 2)}			0,0%			
CSF Low-Risk Bond Strategy CHF G ^{1) 2)}			-0,1%			
CSF Money Market CHF	-0,2%	-0,7%	-0,8%	0,2%	0,1%	0,1%
CSF Swiss Bonds CHF ²⁾	2,7%	2,1%	4,4%	2,8%	3,0%	2,7%
CSF Short Term Bonds CHF ²⁾	0,7%	0,0%	-0,1%	0,7%	0,4%	0,3%
CSF Foreign Bonds CHF ²⁾	2,2%	1,1%	2,5%	1,8%	1,5%	1,0%
CSF Mid Yield Bonds CHF ²⁾	3,2%	1,9%	3,7%	2,1%	2,1%	2,4%
CSF Inflation Linked Bonds CHF ²⁾	1,1%	-0,1%	-0,7%	1,8%	1,8%	1,2%
CSF International Bonds ²⁾	1,3%	3,0%	3,7%	8,1%	6,4%	4,6%
CSF Global Bonds Hedged ²⁾		1,2%	3,7%		2,9%	2,6%
CSF Global Bonds Hedged L ²⁾		1,3%	3,8%		2,9%	2,6%
CSF Global Corporate Bonds Hedged ²⁾		1,6%	5,0%		3,4%	3,5%
CSF Bonds EUR ²⁾	0,5%	1,0%	0,3%	8,1%	7,9%	4,7%
CSF Bonds USD ²⁾	2,4%	4,9%	6,6%	9,8%	7,4%	4,9%
CSF Equity Linked Bonds ²⁾	4,8%	4,1%	-0,5%	8,7%	8,3%	7,0%
Portefeuilles d'actions (gestion active)						
CSF Equity Switzerland ²⁾	9,5%	7,1%	12,4%	11,3%	11,8%	13,5%
CSF Equity Switzerland L ²⁾	10,0%	7,2%	12,6%	11,4%	11,8%	13,5%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ²⁾	10,8%	8,3%	-5,2%	13,4%	14,0%	16,6%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ²⁾	11,1%	8,5%	-5,0%	13,5%	14,0%	16,6%
CSF Fund Selection Equity Switzerland ²⁾		7,5%	11,0%		11,6%	14,1%
CSF Fund Selection Equity Switzerland L ²⁾		7,6%	11,1%		11,6%	14,1%
CSF Fund Selection Equity Europe ²⁾	6,4%	3,2%	-6,0%	14,3%	14,5%	18,4%
CSF Fund Selection Equity Europe L ²⁾	6,5%	3,3%	-5,9%	14,3%	14,5%	18,4%
CSF Fund Selection Equity USA ²⁾		11,7%	6,9%		14,1%	19,3%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries ²⁾	5,8%	6,5%	-1,1%	13,3%	12,8%	17,5%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ²⁾	3,5%	4,1%	-1,5%	13,3%	12,6%	17,0%
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF Swiss Index	9,4%	6,1%	18,4%	11,6%	12,1%	13,7%
CSF Swiss Index L	9,5%	6,2%	18,5%	11,6%	12,1%	13,7%
CSF Euro Index	5,4%	2,6%	-2,6%	14,8%	14,2%	16,9%
CSF Euro Index L	5,5%	2,7%	-2,5%	14,8%	14,1%	16,9%
CSF Nippon Index	4,3%	6,1%	-6,0%	13,2%	13,1%	14,9%
CSF Nippon Index L	4,4%	6,2%	-5,9%	13,2%	13,1%	14,9%

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers						
CSF Hypothèques Suisse	1,0%	0,5%	0,2%	0,5%	0,3%	0,3%
CSF Real Estate Switzerland	5,0%	4,7%	4,2%	0,2%	0,1%	0,1%
CSF Real Estate Switzerland M			4,7%			0,1%
CSF Real Estate Switzerland Residential	4,6%	4,7%	4,2%	0,2%	0,3%	0,1%
CSF Real Estate Switzerland Commercial		4,4%	4,0%		0,1%	0,1%
CSF Real Estate Germany			1,3%			2,6%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments ²⁾	7,9%	7,6%	9,5%	6,0%	6,8%	6,7%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L ²⁾	8,0%	7,7%	9,6%	6,0%	6,8%	6,7%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M ²⁾		8,3%	10,2%		6,8%	6,7%
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A ¹⁾			0,0%			
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L			6,3%			8,4%
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M			7,8%			8,1%
CSF Insurance Linked Strategies	0,1%	-3,1%	-6,8%	5,2%	7,1%	3,7%
CSF Insurance Linked Strategies L	0,3%	-2,9%	-6,6%	5,2%	7,1%	3,7%
CSF Insurance Linked Strategies L2		-2,7%	-6,4%		7,1%	3,7%
CSF Insurance Linked Strategies L3			-6,4%			3,7%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A			-7,2%			3,7%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L			-7,0%			3,7%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2			-6,8%			3,7%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3			-6,7%			3,7%

¹⁾ 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.

²⁾ Les calculs se fondent sur l'«unswung NAV» du fonds sous-jacent.

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	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
CSF Mixta-LPP Basic* N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	610,1	582,8	4,7	431 583	419 920	2,8	1 413.68	1 387.82
CSF Mixta-LPP Défensif* N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LPP Défensif	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	668,4	620,1	7,8	377 973	363 393	4,0	1 768.31	1 706.31
CSF Mixta-LPP* N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 741,3	1 741,8	0,0	1 004 168	1 044 156	-3,8	1 734.03	1 668.10
CSF Mixta-LPP Maxi* N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LPP Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 255,3	1 239,0	1,3	750 376	771 814	-2,8	1 672.86	1 605.32
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	23,3	10,8	116,4	22 096	10 510	110,2	1 055.04	1 025.02
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	221,4	197,7	11,9	163 940	152 793	7,3	1 350.31	1 294.18
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	310,1	278,4	11,4	216 817	203 857	6,4	1 430.17	1 365.50
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	903,5	832,3	8,5	564 957	547 028	3,3	1 599.19	1 521.52
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	63,8	31,4	102,9	60 303	30 671	96,6	1 057.87	1 025.00
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	213,0	195,5	8,9	150 442	141 603	6,2	1 415.89	1 380.92
CSF Mixta-LPP Basic L2 N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	49,1	58,8	-16,5	44 497	54 636	-18,6	1 104.33	1 076.84
CSF Mixta-LPP Basic L3 N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	70,8	69,0	2,6	62 790	62 790	0,0	1 127.30	1 099.03
CSF Mixta-LPP 15 E³⁾ N° de valeur 45 868 145 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	-	-	10	-	-	1 008.45	-
CSF Mixta-LPP 15 G³⁾ N° de valeur 46 505 676 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	5,0	-	-	5 000	-	-	1 008.55	-
CSF Mixta-LPP 15 Plus I⁴⁾ N° de valeur 46 329 594 CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	28,6	-	-	27 852	-	-	1 027.01	-
CSF Mixta-LPP 15 Plus E⁴⁾ N° de valeur 43 663 719 CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,4	-	-	350	-	-	1 027.35	-
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	75,2	87,2	-13,7	49 538	60 181	-17,7	1 518.02	1 448.41
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	67,1	82,1	-18,2	43 017	55 510	-22,5	1 559.70	1 478.38
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	25,5	25,4	0,5	21 964	23 111	-5,0	1 161.89	1 098.24
CSF Low-Risk Bond Strategy CHF E³⁾ N° de valeur 43 663 477 SBI AAA-A 1-5Y (TR)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	15,1	-	-	15 096	-	-	999.69	-
CSF Low-Risk Bond Strategy CHF G³⁾ N° de valeur 47 884 957 SBI AAA-A 1-5Y (TR)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	-	-	10	-	-	999.49	-
CSF Money Market CHF N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	17,8	18,5	-3,9	18 507	19 094	-3,1	962.82	970.78

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
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	334,3	318,0	5,1	182 179	181 027	0,6	1 835.06	1 756.78
CSF Short Term Bonds CHF N° de valeur 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	25,1	17,4	44,9	22 642	15 612	45,0	1 110.56	1 111.47
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	100,8	133,7	-24,6	71 975	97 485	-26,2	1 400.32	1 371.40
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	371,9	380,1	-2,2	252 398	267 579	-5,7	1 473.57	1 420.70
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	3,0	2,2	31,7	38 614	38 614	0,0	76.41	58.00
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	29,3	85,3	-65,7	25 137	72 692	-65,4	1 165.24	1 173.40
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	154,3	193,2	-20,2	125 280	162 783	-23,0	1 231.43	1 186.98
CSF Global Bonds Hedged N° de valeur 10 399 033 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	22,3	26,0	-14,3	18 563	22 463	-17,4	1 201.71	1 158.66
CSF Global Bonds Hedged L N° de valeur 11 269 640 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	0,0	3,8	10	10	0,0	1 173.78	1 130.84
CSA Global Corporate Bonds Hedged N° de valeur 13 953 439 Bloomberg Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	20,8	35,5	-41,4	17 102	30 569	-44,1	1 215.24	1 160.27
CSF Bonds EUR N° de valeur 287 501 Bloomberg Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	37,1	39,9	-6,9	30 490	32 816	-7,1	1 217.77	1 215.46
CSF Bonds USD N° de valeur 392 578 Bloomberg Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	26,1	30,5	-14,4	18 118	22 563	-19,7	1 438.63	1 349.61
CSF Equity Linked Bonds N° de valeur 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	63,1	74,2	-14,9	23 992	28 065	-14,5	2 631.94	2 645.37
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	61,0	61,2	-0,4	21 941	24 775	-11,4	2 777.97	2 470.58
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	258,3	238,8	8,1	88 776	92 411	-3,9	2 909.38	2 584.62
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	111,8	123,4	-9,4	51 910	63 590	-18,4	2 152.90	1 940.23
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	425,1	382,3	11,2	195 513	195 271	0,1	2 174.41	1 957.67
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	38,6	44,4	-13,1	13 816	15 071	-8,3	2 792.19	2 944.82
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	53,0	77,9	-31,9	18 441	25 731	-28,3	2 875.37	3 026.52

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
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	50,5	69,7	-27,5	19 481	25 257	-22,9	2 593.19	2 759.45
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	148,1	165,5	-10,5	93 277	98 051	-4,9	1 587.32	1 687.41
CSF Fund Selection Equity USA N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	162,0	153,7	5,4	66 773	67 710	-1,4	2 426.81	2 269.77
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	101,0	67,5	49,7	80 640	53 249	51,4	1 252.94	1 267.40
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	29,6	30,1	-1,5	20 459	20 441	0,1	1 447.72	1 470.43
CSF Swiss Index N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	82,2	85,3	-3,7	40 744	50 064	-18,6	2 016.90	1 703.97
CSF Swiss Index L N° de valeur 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	32,3	33,0	-2,2	12 611	15 272	-17,4	2 558.09	2 158.87
CSF Euro Index N° de valeur 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	11,7	13,5	-13,4	7 906	8 892	-11,1	1 476.22	1 514.85
CSF Euro Index L N° de valeur 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	6,6	-99,8	10	4 010	-99,8	1 598.70	1 639.67
CSF Nippon Index N° de valeur 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	15,3	20,3	-24,5	14 823	18 460	-19,7	1 032.87	1 098.94
CSF Nippon Index L N° de valeur 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	0,0	-5,9	10	10	0,0	1 312.51	1 394.97
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	1 486,5	1 530,7	-2,9	1 222 614	1 261 682	-3,1	1 215.85	1 213.24
CSF Real Estate Switzerland¹⁾ N° de valeur 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	4 400,6	4 277,2	2,9	2 356 001	2 385 558	-1,2	1 801.70	1 792.97
CSF Real Estate Switzerland M¹⁾ N° de valeur 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 252,5	1 195,9	4,7	665 584	665 584	0,0	1 814.67	1 796.78
CSF Real Estate Switzerland Residential¹⁾ N° de valeur 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	711,5	690,4	3,1	394 744	399 141	-1,1	1 802.54	1 729.64
CSF Real Estate Switzerland Commercial¹⁾ N° de valeur 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 281,6	1 291,1	-0,7	855 596	896 646	-4,6	1 497.89	1 439.87
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	74,4	77,9	-4,5	34 728	39 837	-12,8	2 142.01	1 956.16
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	186,0	171,9	8,2	85 850	86 955	-1,3	2 166.25	1 976.33

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
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	158,2	153,9	2,8	70 476	75 541	-6,7	2 244.90	2 036.95
CSF Real Estate Germany¹⁾									
N° de valeur 23 547 751 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	476,2	457,1	4,2	376 820	366 365	2,9	1 263.79	1 247.65
CSF Insurance Linked Strategies¹⁾									
N° de valeur 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	195,3	283,6	-31,1	170 225	230 259	-26,1	1 147.38	1 231.47
CSF Insurance Linked Strategies L¹⁾									
N° de valeur 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	170,7	227,1	-24,8	145 801	181 001	-19,4	1 171.02	1 254.42
CSF Insurance Linked Strategies L2¹⁾									
N° de valeur 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	74,8	82,8	-9,7	62 923	65 211	-3,5	1 188.57	1 270.49
CSF Insurance Linked Strategies L3¹⁾									
N° de valeur 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	87,3	189,5	-53,9	73 294	148 927	-50,8	1 191.63	1 272.48
CSF Insurance Linked Strategies Fixed									
A¹⁾									
N° de valeur 37 362 632 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	9,2	9,9	-7,2	11 617	11 617	0,0	788.78	850.03
CSF Insurance Linked Strategies Fixed									
L¹⁾									
N° de valeur 37 362 637 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0,0	0,0	-7,0	10	10	0,0	791.88	851.60
CSF Insurance Linked Strategies Fixed									
L2¹⁾									
N° de valeur 37 362 640 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	31,8	34,1	-6,8	40 000	40 000	0,0	795.01	853.20
CSF Insurance Linked Strategies Fixed									
L3¹⁾									
N° de valeur 37 362 648 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	112,7	55,1	104,3	120 490	55 000	119,1	934.94	1 002.35
CSF Infrastructures énergétiques									
Suisse A^{1) 6)}									
N° de valeur 35 328 126 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	38,4	-	-	38 376	-	-	999.87	-
CSF Infrastructures énergétiques									
Suisse L¹⁾									
N° de valeur 22 656 688 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	871,9	447,2	95,0	662 196	361 123	83,4	1 316.62	1 238.26
CSF Infrastructures énergétiques									
Suisse M¹⁾									
N° de valeur 35 328 307 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	213,6	139,5	53,1	157 042	110 615	42,0	1 360.00	1 261.28

* 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⁾ Lancement au 31.5.2019.

⁴⁾ Lancement au 28.2.2019.

⁵⁾ Lancement au 14.12.2018.

⁶⁾ Lancement au 21.5.2019.

Remarque: états des titres, gestionnaire de portefeuille et indices de référence consultables sur www.credit-suisse.com/anlagestiftung.

Pour les conditions, voir Aperçu des conditions, pages 103 et 104.

Changements d'indice de référence

N° de valeur	Groupe de placement	Date	Ancien benchmark	Nouveau benchmark	Motif du changement
1 312 300	CSF Real Estate Switzerland	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Gemischt (TR)	Meilleure comparaison de la performance par rapport au segment immobilier correspondant de la CAFP
39 836 446	CSF Real Estate Switzerland M	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Gemischt (TR)	Meilleure comparaison de la performance par rapport au segment immobilier correspondant de la CAFP
11 354 362	CSF Real Estate Switzerland Commercial	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Geschäft (TR)	Meilleure comparaison de la performance par rapport au segment immobilier correspondant de la CAFP
2 522 609	CSF Real Estate Switzerland Residential	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Wohnen (TR)	Meilleure comparaison de la performance par rapport au segment immobilier correspondant de la CAFP
23 547 751	CSF Real Estate Germany	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Geschäft (TR)	Meilleure comparaison de la performance par rapport au segment immobilier correspondant de la CAFP

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

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	37 782 164.73	6 855 666.88
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	904 678 877.00	898 599 574.95
Autres actifs	993 476.07	1 093 357.20
Fortune totale moins:	943 454 517.80	906 548 599.03
Autres engagements	403 996.85	390 096.72
Fortune nette	943 050 520.95	906 158 502.31

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	906 158 502.31	886 477 496.89	582 773 106.61	599 021 451.24	195 542 593.84	172 605 924.69
Emissions de droits	171 608 190.90	147 406 619.85	101 989 062.95	77 484 374.95	62 260 532.55	51 874 430.90
Rachats de droits	-153 741 887.70	-136 493 500.20	-85 513 872.35	-98 181 913.50	-49 886 271.30	-31 487 383.55
Autres transactions sur droits	-395 817.65	-181 589.71	-290 489.68	68 156.30	-170 218.03	-188 590.28
Bénéfice total	19 421 533.09	8 949 475.48	11 161 202.63	4 381 037.62	5 261 968.61	2 738 212.08
Fortune nette à la fin de l'exercice	943 050 520.95	906 158 502.31	610 119 010.16	582 773 106.61	213 008 605.67	195 542 593.84

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	678 949.435	668 576.130	419 920.334	434 897.592	141 602.734	126 767.435
Droits émis	124 443.300	110 725.770	72 993.828	56 037.844	44 686.480	37 792.697
Droits rachetés	-114 080.453	-100 352.465	-61 331.004	-71 015.102	-35 847.291	-22 957.398
Nombre de droits en circulation	689 312.282	678 949.435	431 583.158	419 920.334	150 441.923	141 602.734

			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 413.68	1 387.82	1 415.89	1 380.92
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	2.30	3.27

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
58 834 818.10	46 836 642.64	69 007 983.39	68 013 477.95
7 358 595.40	18 047 814.00	0.00	0.00
-18 341 744.05	-6 824 203.15	0.00	0.00
64 890.06	-61 155.73	0.00	0.00
1 222 959.32	835 720.34	1 775 402.53	994 505.44
49 139 518.83	58 834 818.10	70 783 385.92	69 007 983.39
54 636.367	44 121.103	62 790.000	62 790.000
6 762.992	16 895.229	0.000	0.000
-16 902.158	-6 379.965	0.000	0.000
44 497.201	54 636.367	62 790.000	62 790.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 104.33	1 076.84	1 127.30	1 099.03
2.01	2.77	2.27	3.06

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	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Prêt de titres	81.95	643.15	52.27	414.64	18.09	138.08
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 838 503.03	3 364 841.82	1 836 675.67	2 167 815.93	640 043.96	723 776.06
Produits des remboursements	0.00	15 646.57	0.00	10 362.12	0.00	3 076.81
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–493 319.97	–324 125.31	–454 657.58	–296 571.10	–34 558.39	–22 819.63
Total des revenus moins:	2 345 265.01	3 057 006.23	1 382 070.36	1 882 021.59	605 503.66	704 171.32
Intérêts passifs	0.00	1 003.38	0.00	649.24	0.00	213.89
Intérêts négatifs	138 210.68	122 911.56	89 129.19	79 908.53	30 988.05	25 822.96
Frais de gestion	4 949 448.88	4 959 105.13	4 573 958.57	4 616 270.66	257 198.30	229 842.67
Autres charges	118.01	149.16	75.68	98.53	25.29	29.65
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–367 785.92	–406 283.01	–329 216.59	–388 418.26	–28 141.26	–14 860.52
Total charges	4 719 991.65	4 676 886.22	4 333 946.85	4 308 508.70	260 070.38	241 048.65
Produit net	–2 374 726.64	–1 619 879.99	–2 951 876.49	–2 426 487.11	345 433.28	463 122.67
Gains et pertes en capital réalisés	–245 715.81	782 815.31	–158 064.68	503 609.48	–56 014.36	169 465.14
Bénéfice réalisé	–2 620 442.45	–837 064.68	–3 109 941.17	–1 922 877.63	289 418.92	632 587.81
Gains et pertes en capital non réalisés	22 041 975.54	9 786 540.16	14 271 143.80	6 303 915.25	4 972 549.69	2 105 624.27
Bénéfice total	19 421 533.09	8 949 475.48	11 161 202.63	4 381 037.62	5 261 968.61	2 738 212.08
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–2 374 726.64	–1 619 879.99	–2 951 876.49	–2 426 487.11	345 433.28	463 122.67
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 951 876.49	2 426 487.11	2 951 876.49	2 426 487.11	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	577 149.85	806 607.12	0.00	0.00	345 433.28	463 122.67

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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
5.36	41.60	6.23	48.83
147 971.03	217 673.59	213 812.37	255 576.24
0.00	1 012.14	0.00	1 195.50
–4 104.00	–4 734.58	0.00	0.00
143 872.39	213 992.75	213 818.60	256 820.57
0.00	64.45	0.00	75.80
7 634.10	7 910.48	10 459.34	9 269.59
57 406.65	57 557.99	60 885.36	55 433.81
7.91	9.63	9.13	11.35
–10 428.07	–3 004.23	0.00	0.00
54 620.59	62 538.32	71 353.83	64 790.55
89 251.80	151 454.43	142 464.77	192 030.02
–12 959.70	50 507.90	–18 677.07	59 232.79
76 292.10	201 962.33	123 787.70	251 262.81
1 146 667.22	633 758.01	1 651 614.83	743 242.63
1 222 959.32	835 720.34	1 775 402.53	994 505.44
89 251.80	151 454.43	142 464.77	192 030.02
0.00	0.00	0.00	0.00
89 251.80	151 454.43	142 464.77	192 030.02

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

	30.6.2019
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	83 365.99
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 954 821.84
Autres actifs	15 002.07
Fortune totale moins:	5 053 189.90
Autres engagements	339.34
Fortune nette	5 052 850.56

	Consolidation	Classe de droits E	Classe de droits G
	31.5.2019–	31.5.2019–	31.5.2019–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	5 010 000.00	10 000.00	5 000 000.00
Bénéfice total	42 850.56	84.46	42 766.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	5 052 850.56	10 084.46	5 042 766.10

Evolution des droits en circulation			
Droits émis	5 010.000	10.000	5 000.000
Nombre de droits en circulation	5 010.000	10.000	5 000.000

	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 008.45	1 008.55

Résultat prévu pour réinvestissement par droit	8.63	8.74
-------------------------------------------------------	-------------	-------------

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

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
	31.5.2019–	31.5.2019–	31.5.2019–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	29.31	0.04	29.27
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	44 013.82	87.85	43 925.97
Total des revenus moins:	44 043.13	87.89	43 955.24
Intérêts passifs	0.14	0.00	0.14
Intérêts négatifs	95.64	0.19	95.45
Frais de gestion	36.12	1.16	34.96
Total charges	131.90	1.35	130.55
Produit net	43 911.23	86.54	43 824.69
Gains et pertes en capital réalisés	–28 957.13	–57.79	–28 899.34
Bénéfice réalisé	14 954.10	28.75	14 925.35
Gains et pertes en capital non réalisés	27 896.46	55.71	27 840.75
Bénéfice total	42 850.56	84.46	42 766.10
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	43 911.23	86.54	43 824.69
Résultat prévu pour réinvestissement	43 781.87	86.28	43 695.59

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

	30.6.2019
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	1 348 944.24
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	27 507 250.72
Instruments financiers dérivés	6 043.95
Autres actifs	109 702.93
Fortune totale moins:	28 971 941.84
Autres engagements	8 294.48
Engagements bancaires	3.09
Fortune nette	28 963 644.27

	Consolidation	Classe de droits E	Classe de droits I
	28.2.2019–	28.2.2019–	28.2.2019–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	28 353 871.30	352 660.95	28 001 210.35
Autres transactions sur droits	–152 036.95	–2 393.73	–149 643.22
Bénéfice total	761 809.92	9 580.09	752 229.83
Fortune nette à la fin de l'exercice	28 963 644.27	359 847.31	28 603 796.96

Evolution des droits en circulation			
Droits émis	28 201.847	350.269	27 851.578
Nombre de droits en circulation	28 201.847	350.269	27 851.578

	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 027.35	1 027.01
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.84	10.50

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

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
	28.2.2019–	28.2.2019–	28.2.2019–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	805.53	9.89	795.64
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	320 926.10	3 972.43	316 953.67
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	4 752.70	86.11	4 666.59
Total des revenus moins:	326 484.33	4 068.43	322 415.90
Intérêts passifs	8.93	0.13	8.80
Intérêts négatifs	2 985.45	37.09	2 948.36
Frais de gestion	27 082.82	232.70	26 850.12
Autres charges	85.05	1.08	83.97
Total charges	30 162.25	271.00	29 891.25
Produit net	296 322.08	3 797.43	292 524.65
Gains et pertes en capital réalisés	-157 474.56	-1 956.25	-155 518.31
Bénéfice réalisé	138 847.52	1 841.18	137 006.34
Gains et pertes en capital non réalisés	622 962.40	7 738.91	615 223.49
Bénéfice total	761 809.92	9 580.09	752 229.83
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	296 322.08	3 797.43	292 524.65
Résultat prévu pour réinvestissement	296 322.08	3 797.43	292 524.65

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	31 133 594.10	35 682 973.73
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	635 823 958.15	583 142 350.93
Instruments financiers dérivés	121 732.94	111 387.53
Autres actifs	1 749 506.98	1 568 754.51
Fortune totale moins:	668 828 792.17	620 505 466.70
Autres engagements	455 445.77	445 311.71
Fortune nette	668 373 346.40	620 060 154.99
Valeur d'inventaire par droit	1 768.31	1 706.31
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	620 060 154.99	556 684 996.49
Emissions de droits	90 605 806.45	112 642 197.45
Rachats de droits	-65 571 988.85	-59 910 051.55
Autres transactions sur droits	-164 587.10	-1 057 181.33
Bénéfice total	23 443 960.91	11 700 193.93
Fortune nette à la fin de l'exercice	668 373 346.40	620 060 154.99
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	363 393.468	332 525.643
Droits émis	52 749.467	65 991.772
Droits rachetés	-38 169.834	-35 123.947
Nombre de droits en circulation	377 973.101	363 393.468
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	95 302.30	20 884.14
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	0.00	-213.19
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 551 572.23	5 033 705.26
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-323 438.29	-443 309.58
Total des revenus moins:	5 323 436.24	4 611 066.63
Intérêts passifs	20.91	19 533.89
Intérêts négatifs	208 635.07	205 717.56
Frais de gestion	5 590 699.04	5 282 837.89
Autres charges	116.73	147.38
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-232 634.55	-225 403.53
Total charges	5 566 837.20	5 282 833.19
Produit net	-243 400.96	-671 766.56
Gains et pertes en capital réalisés	3 620 184.53	10 648 498.04
Bénéfice réalisé	3 376 783.57	9 976 731.48
Gains et pertes en capital non réalisés	20 067 177.34	1 723 462.45
Bénéfice total	23 443 960.91	11 700 193.93
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-243 400.96	-671 766.56
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	243 400.96	671 766.56
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	53 143 329.47	109 389 099.82
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 759 705 261.00	1 716 210 014.46
Instruments financiers dérivés	342 453.20	377 003.94
Autres actifs	4 590 459.60	4 368 954.51
Fortune totale moins:	1 817 781 503.27	1 830 345 072.73
Autres engagements	1 327 583.43	1 425 021.29
Fortune nette	1 816 453 919.84	1 828 920 051.44

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 828 920 051.44	1 818 449 985.39	1 741 752 635.85	1 726 719 352.49	87 167 415.59	91 730 632.90
Emissions de droits	121 590 420.89	138 939 489.50	119 263 410.24	133 479 997.65	2 327 010.65	5 459 491.85
Rachats de droits	-204 531 398.95	-182 218 632.80	-187 078 673.75	-168 691 302.50	-17 452 725.20	-13 527 330.30
Autres transactions sur droits	796 844.57	1 110 406.15	1 087 369.71	774 981.95	-290 525.14	335 424.20
Bénéfice total	69 678 001.89	52 638 803.20	66 229 724.81	49 469 606.26	3 448 277.08	3 169 196.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 816 453 919.84	1 828 920 051.44	1 741 254 466.86	1 741 752 635.85	75 199 452.98	87 167 415.59
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 104 337.240	1 131 129.860	1 044 155.851	1 065 408.515	60 181.389	65 721.345
Droits émis	72 768.063	83 811.265	71 178.735	79 979.996	1 589.328	3 831.269
Droits rachetés	-123 398.989	-110 603.885	-111 166.102	-101 232.660	-12 232.887	-9 371.225
Nombre de droits en circulation	1 053 706.314	1 104 337.240	1 004 168.484	1 044 155.851	49 537.830	60 181.389
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 734.03	(CHF) 1 668.10	(CHF) 1 518.02	(CHF) 1 448.41
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	9.05	7.66

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	269 765.58	110 071.14	258 363.44	104 587.87	11 402.14	5 483.27
Prêt de titres	642.90	0.15	615.67	0.14	27.23	0.01
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	14 176 597.64	13 733 189.50	13 586 352.22	13 078 946.34	590 245.42	654 243.16
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–500 554.30	–613 630.68	–501 123.60	–611 680.52	569.30	–1 950.16
Total des revenus moins:	13 946 451.82	13 229 630.11	13 344 207.73	12 571 853.83	602 244.09	657 776.28
Intérêts passifs	12.29	43 849.04	11.75	41 747.43	0.54	2 101.61
Intérêts négatifs	518 929.99	548 311.62	496 139.23	522 007.55	22 790.76	26 304.07
Frais de gestion	17 198 046.94	17 956 817.39	17 060 619.82	17 781 216.71	137 427.12	175 600.68
Autres charges	116.83	147.38	111.36	139.95	5.47	7.43
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–798 374.02	–723 123.80	–792 067.62	–715 765.00	–6 306.40	–7 358.80
Total charges	16 918 732.03	17 826 001.63	16 764 814.54	17 629 346.64	153 917.49	196 654.99
Produit net	–2 972 280.21	–4 596 371.52	–3 420 606.81	–5 057 492.81	448 326.60	461 121.29
Gains et pertes en capital réalisés	22 158 340.71	40 501 129.04	21 246 979.75	38 578 694.90	911 360.96	1 922 434.14
Bénéfice réalisé	19 186 060.50	35 904 757.52	17 826 372.94	33 521 202.09	1 359 687.56	2 383 555.43
Gains et pertes en capital non réalisés	50 491 941.39	16 734 045.68	48 403 351.87	15 948 404.17	2 088 589.52	785 641.51
Bénéfice total	69 678 001.89	52 638 803.20	66 229 724.81	49 469 606.26	3 448 277.08	3 169 196.94
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–2 972 280.21	–4 596 371.52	–3 420 606.81	–5 057 492.81	448 326.60	461 121.29
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	3 420 606.81	5 057 492.81	3 420 606.81	5 057 492.81	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	448 326.60	461 121.29	0.00	0.00	448 326.60	461 121.29

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	28 058 851.16	50 200 734.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 225 144 402.79	1 186 814 914.39
Instruments financiers dérivés	64 315.49	248 479.87
Autres actifs	3 039 770.72	2 838 823.64
Fortune totale moins:	1 256 307 340.16	1 240 102 952.79
Autres engagements	1 029 561.79	1 096 965.48
Fortune nette	1 255 277 778.37	1 239 005 987.31
Valeur d'inventaire par droit	1 672.86	1 605.32
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 239 005 987.31	1 205 339 477.85
Emissions de droits	94 970 489.50	113 910 870.20
Rachats de droits	-130 233 218.55	-123 871 145.75
Autres transactions sur droits	871 342.29	-26 657.03
Bénéfice total	50 663 177.82	43 653 442.04
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 255 277 778.37	1 239 005 987.31
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	771 814.176	778 245.461
Droits émis	59 009.186	71 005.351
Droits rachetés	-80 447.013	-77 436.636
Nombre de droits en circulation	750 376.349	771 814.176
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	143 042.16	55 916.18
Prêt de titres	1 210.70	64.20
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	9 300 789.37	8 862 272.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-424 984.08	-581 528.29
Total des revenus moins:	9 020 058.15	8 336 724.46
Intérêts passifs	209.24	40 038.20
Intérêts négatifs	187 390.47	242 887.13
Frais de gestion	13 212 781.16	13 552 822.75
Autres charges	116.54	147.38
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-610 899.38	-591 208.49
Total charges	12 789 598.03	13 244 686.97
Produit net	-3 769 539.88	-4 907 962.51
Gains et pertes en capital réalisés	20 275 060.72	28 081 530.80
Bénéfice réalisé	16 505 520.84	23 173 568.29
Gains et pertes en capital non réalisés	34 157 656.98	20 479 873.75
Bénéfice total	50 663 177.82	43 653 442.04
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-3 769 539.88	-4 907 962.51
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	3 769 539.88	4 907 962.51
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Equity 75

N° de valeur 38 261 482

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 717 690.71	471 797.82
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	21 517 160.92	10 275 759.75
Instruments financiers dérivés	5 989.68	-570.13
Autres actifs	91 110.87	36 202.62
Fortune totale moins:	23 331 952.18	10 783 190.06
Autres engagements	19 533.75	9 915.29
Fortune nette	23 312 418.43	10 773 274.77
Valeur d'inventaire par droit	1 055.04	1 025.02
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	10 773 274.77	0.00
Emissions de droits	14 538 865.45	11 090 035.50
Rachats de droits	-2 794 355.95	-406 866.25
Autres transactions sur droits	131 144.95	-172 922.61
Bénéfice total	663 489.21	263 028.13
Fortune nette à la fin de l'exercice	23 312 418.43	10 773 274.77
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	10 510.259	0.000
Droits émis	14 360.047	10 907.198
Droits rachetés	-2 774.053	-396.939
Nombre de droits en circulation	22 096.253	10 510.259
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	1.17	6.57

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

Compte de résultats

	1.7.2018–	12.2.2018–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 694.24	-60.79
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	275 268.23	106 553.59
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-67 305.71	-3 743.41
Total des revenus moins:	209 656.76	102 749.39
Intérêts passifs	86.63	2.30
Intérêts négatifs	8 286.79	1 369.66
Frais de gestion	191 292.22	32 419.63
Autres charges	109.68	110.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-15 951.05	-227.37
Total charges	183 824.27	33 674.30
Produit net	25 832.49	69 075.09
Gains et pertes en capital réalisés	-81 499.33	35 479.38
Bénéfice réalisé	-55 666.84	104 554.47
Gains et pertes en capital non réalisés	719 156.05	158 473.66
Bénéfice total	663 489.21	263 028.13
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	25 832.49	69 075.09
Résultat prévu pour réinvestissement	25 832.49	69 075.09

CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	44 336.44	20 999.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	220 359 277.38	196 736 686.77
Autres actifs	1 107 760.53	1 116 306.91
Fortune totale moins:	221 511 374.35	197 873 993.40
Autres engagements	141 504.07	132 428.93
Fortune nette	221 369 870.28	197 741 564.47
Valeur d'inventaire par droit	1 350.31	1 294.18
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	197 741 564.47	175 789 832.00
Emissions de droits	34 840 010.87	40 461 062.05
Rachats de droits	-20 235 320.82	-21 215 171.38
Autres transactions sur droits	-177 098.66	-273 253.56
Bénéfice total	9 200 714.42	2 979 095.36
Fortune nette à la fin de l'exercice	221 369 870.28	197 741 564.47
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	152 793.317	137 906.380
Droits émis	26 713.009	31 287.727
Droits rachetés	-15 565.958	-16 400.790
Nombre de droits en circulation	163 940.368	152 793.317
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.89	11.21

Composition de la fortune, voir annexe page 98.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 248 014.52	3 253 107.43
Autres revenus	88 231.25	101 539.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-56 181.11	-84 834.62
Total des revenus moins:	3 280 064.66	3 269 811.99
Intérêts passifs	9.09	1.22
Intérêts négatifs	895.24	265.40
Frais de gestion	1 711 916.85	1 586 049.53
Autres charges	85.05	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-54 325.80	-29 415.74
Total charges	1 658 580.43	1 556 900.41
Produit net	1 621 484.23	1 712 911.58
Gains et pertes en capital réalisés	-1 267 164.29	817 210.06
Bénéfice réalisé	354 319.94	2 530 121.64
Gains et pertes en capital non réalisés	8 846 394.48	448 973.72
Bénéfice total	9 200 714.42	2 979 095.36
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 621 484.23	1 712 911.58
Résultat prévu pour réinvestissement	1 621 484.23	1 712 911.58

CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	277 824.01	25 450.38
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	308 368 262.45	276 929 011.73
Autres actifs	1 637 533.78	1 597 012.27
Fortune totale moins:	310 283 620.24	278 551 474.38
Autres engagements	198 889.63	184 662.97
Fortune nette	310 084 730.61	278 366 811.41
Valeur d'inventaire par droit	1 430.17	1 365.50
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	278 366 811.41	230 182 469.74
Emissions de droits	47 160 201.37	64 346 645.37
Rachats de droits	-29 634 761.24	-21 918 836.32
Autres transactions sur droits	172 927.78	-1 096 050.97
Bénéfice total	14 019 551.29	6 852 583.59
Fortune nette à la fin de l'exercice	310 084 730.61	278 366 811.41
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	203 856.634	172 821.045
Droits émis	34 387.479	47 168.644
Droits rachetés	-21 426.934	-16 133.055
Nombre de droits en circulation	216 817.179	203 856.634
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.28	12.59

Composition de la fortune, voir annexe page 99.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	4.20	-69.05
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 796 499.47	4 650 073.81
Autres revenus	106 173.42	137 450.30
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-122 308.81	-133 524.37
Total des revenus moins:	4 780 368.28	4 653 930.69
Intérêts passifs	2.97	30.73
Intérêts négatifs	1 361.23	210.43
Frais de gestion	2 441 315.73	2 134 141.99
Autres charges	134.60	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-108 296.10	-47 517.42
Total charges	2 334 518.43	2 086 865.73
Produit net	2 445 849.85	2 567 064.96
Gains et pertes en capital réalisés	-1 301 073.35	571 821.34
Bénéfice réalisé	1 144 776.50	3 138 886.30
Gains et pertes en capital non réalisés	12 874 774.79	3 713 697.29
Bénéfice total	14 019 551.29	6 852 583.59
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 445 849.85	2 567 064.96
Résultat prévu pour réinvestissement	2 445 849.85	2 567 064.96

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	47 114.83	33 951.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	965 771 237.84	909 482 958.70
Autres actifs	5 356 773.10	5 451 372.76
Fortune totale moins:	971 175 125.77	914 968 282.59
Autres engagements	605 299.99	586 491.07
Fortune nette	970 569 825.78	914 381 791.52

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	914 381 791.52	765 151 695.46	832 316 475.52	696 562 751.88	82 065 316.00	68 588 943.58
Emissions de droits	182 958 544.47	214 610 713.45	168 927 401.78	198 619 373.91	14 031 142.69	15 991 339.54
Rachats de droits	–175 232 765.15	–92 955 694.58	–142 728 518.84	–87 675 764.05	–32 504 246.31	–5 279 930.53
Autres transactions sur droits	1 066 686.26	–4 176 572.77	1 068 338.11	–3 824 554.98	–1 651.85	–352 017.79
Bénéfice total	47 395 568.68	31 751 649.96	43 892 209.37	28 634 668.76	3 503 359.31	3 116 981.20
Fortune nette à la fin de l'exercice	970 569 825.78	914 381 791.52	903 475 905.94	832 316 475.52	67 093 919.84	82 065 316.00

Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	602 538.372	522 318.520	547 028.041	474 092.101	55 510.331	48 226.419
Droits émis	120 080.232	141 866.025	110 666.352	131 014.827	9 413.880	10 851.198
Droits rachetés	–114 644.661	–61 646.173	–92 737.561	–58 078.887	–21 907.100	–3 567.286
Nombre de droits en circulation	607 973.943	602 538.372	564 956.832	547 028.041	43 017.111	55 510.331

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 599.19	1 521.52	1 559.70	1 478.38
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.72	14.79	19.04	19.89

Composition de la fortune, voir annexe page 99.

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	9.07	0.00	8.31	0.00	0.76	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 673 007.21	15 864 763.94	14 613 868.56	14 444 141.24	1 059 138.65	1 420 622.70
Autres revenus	380 384.98	389 827.83	348 656.75	355 166.98	31 728.23	34 660.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–264 348.99	–455 290.47	–272 625.19	–446 671.78	8 276.20	–8 618.69
Total des revenus moins:	15 789 052.27	15 799 301.30	14 689 908.43	14 352 636.44	1 099 143.84	1 446 664.86
Intérêts passifs	15.99	0.43	14.62	0.39	1.37	0.04
Intérêts négatifs	3 752.65	534.35	3 471.93	486.44	280.72	47.91
Frais de gestion	7 567 539.14	6 826 352.04	7 206 823.42	6 476 518.92	360 715.72	349 833.12
Autres charges	134.60	0.00	124.08	0.00	10.52	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–352 751.21	–222 504.40	–271 951.61	–215 208.46	–80 799.60	–7 295.94
Total charges	7 218 691.17	6 604 382.42	6 938 482.44	6 261 797.29	280 208.73	342 585.13
Produit net	8 570 361.10	9 194 918.88	7 751 425.99	8 090 839.15	818 935.11	1 104 079.73
Gains et pertes en capital réalisés	3 974 196.16	494 745.02	3 700 576.47	450 972.09	273 619.69	43 772.93
Bénéfice réalisé	12 544 557.26	9 689 663.90	11 452 002.46	8 541 811.24	1 092 554.80	1 147 852.66
Gains et pertes en capital non réalisés	34 851 011.42	22 061 986.06	32 440 206.91	20 092 857.52	2 410 804.51	1 969 128.54
Bénéfice total	47 395 568.68	31 751 649.96	43 892 209.37	28 634 668.76	3 503 359.31	3 116 981.20
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	8 570 361.10	9 194 918.88	7 751 425.99	8 090 839.15	818 935.11	1 104 079.73
Résultat prévu pour réinvestissement	8 570 361.10	9 194 918.88	7 751 425.99	8 090 839.15	818 935.11	1 104 079.73

CSF Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 38 261 472

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 182.15	11 395.88
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	63 520 348.33	31 315 134.47
Autres actifs	302 455.35	131 478.79
Fortune totale moins:	63 832 985.83	31 458 009.14
Autres engagements	39 694.96	20 069.88
Fortune nette	63 793 290.87	31 437 939.26
Valeur d'inventaire par droit	1 057.87	1 025.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	31 437 939.26	0.00
Emissions de droits	36 053 239.14	32 293 950.13
Rachats de droits	–6 309 907.06	–1 123 306.90
Autres transactions sur droits	620 344.66	–499 359.94
Bénéfice total	1 991 674.87	766 655.97
Fortune nette à la fin de l'exercice	63 793 290.87	31 437 939.26
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	30 671.250	0.000
Droits émis	35 810.581	31 769.899
Droits rachetés	–6 178.408	–1 098.649
Nombre de droits en circulation	60 303.423	30 671.250
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.83	14.68

Composition de la fortune, voir annexe page 99.

Compte de résultats

	1.7.2018–	12.2.2018–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	887 050.25	384 452.61
Autres revenus	42 817.71	36 079.52
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–76 861.99	104 922.31
Total des revenus moins:	853 005.97	525 454.44
Intérêts négatifs	329.11	54.41
Frais de gestion	395 580.99	66 834.14
Autres charges	85.05	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–15 365.37	8 172.95
Total charges	380 629.78	75 061.50
Produit net	472 376.19	450 392.94
Gains et pertes en capital réalisés	–603 415.92	2 058.49
Bénéfice réalisé	–131 039.73	452 451.43
Gains et pertes en capital non réalisés	2 122 714.60	314 204.54
Bénéfice total	1 991 674.87	766 655.97
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	472 376.19	450 392.94
Résultat prévu pour réinvestissement	472 376.19	450 392.94

CSF LPP 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	15 571.45	4 509.31
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 367 521.78	25 231 481.69
Autres actifs	145 934.62	154 199.20
Fortune totale moins:	25 529 027.85	25 390 190.20
Autres engagements	8 952.85	9 359.36
Fortune nette	25 520 075.00	25 380 830.84
Valeur d'inventaire par droit	1 161.89	1 098.24
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	25 380 830.84	16 671 013.63
Emissions de droits	3 819 191.16	9 796 929.03
Rachats de droits	–4 908 387.10	–1 498 750.73
Autres transactions sur droits	–169 571.81	–360 165.50
Bénéfice total	1 398 011.91	771 804.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	25 520 075.00	25 380 830.84
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	23 110.534	15 457.830
Droits émis	3 470.404	9 002.832
Droits rachetés	–4 616.571	–1 350.128
Nombre de droits en circulation	21 964.367	23 110.534
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.66	18.18

Composition de la fortune, voir annexe page 99.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	440 108.18	460 237.91
Autres revenus	4 410.74	9 106.90
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–718.87	63 183.34
Total des revenus moins:	443 800.05	532 528.15
Intérêts passifs	0.00	4.95
Intérêts négatifs	79.45	47.86
Frais de gestion	117 847.35	109 481.19
Autres charges	85.05	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 750.10	2 804.25
Total charges	121 761.95	112 338.25
Produit net	322 038.10	420 189.90
Gains et pertes en capital réalisés	–46 289.43	11 042.93
Bénéfice réalisé	275 748.67	431 232.83
Gains et pertes en capital non réalisés	1 122 263.24	340 571.58
Bénéfice total	1 398 011.91	771 804.41
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	322 038.10	420 189.90
Résultat prévu pour réinvestissement	322 038.10	420 189.90

CSF Low-Risk Bond Strategy CHF E

N° de valeur 43 663 477

CSF Low-Risk Bond Strategy CHF G

N° de valeur 47 884 957

Compte de fortune

	30.6.2019
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	1 572.33
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 079 986.05
Autres actifs	21 391.73
Fortune totale moins:	15 102 950.11
Autres engagements	1 837.85
Fortune nette	15 101 112.26

	Consolidation	Classe de droits E	Classe de droits G
	14.12.2018–	14.12.2018–	31.5.2019–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	28 376 747.55	28 366 723.05	10 024.50
Rachats de droits	–13 282 842.30	–13 282 842.30	0.00
Autres transactions sur droits	11 996.51	11 996.51	0.00
Bénéfice total	–4 789.50	–4 759.88	–29.62
Fortune nette à la fin de l'exercice	15 101 112.26	15 091 117.38	9 994.88

Evolution des droits en circulation

Droits émis	28 392.996	28 382.996	10.000
Droits rachetés	–13 287.152	–13 287.152	0.000
Nombre de droits en circulation	15 105.844	15 095.844	10.000

	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	999.69	999.49
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	2.93	3.99

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Low-Risk Bond Strategy CHF E

N° de valeur 43 663 477

CSF Low-Risk Bond Strategy CHF G

N° de valeur 47 884 957

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits E	Classe de droits G
	14.12.2018–	14.12.2018–	31.5.2019–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	-0.01	-0.01	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	61 119.22	61 078.77	40.45
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-17 916.09	-17 916.09	0.00
Total des revenus moins:	43 203.12	43 162.67	40.45
Intérêts négatifs	12.89	12.89	0.00
Frais de gestion	11 671.43	11 670.87	0.56
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-12 773.84	-12 773.84	0.00
Total charges	-1 089.52	-1 090.08	0.56
Produit net	44 292.64	44 252.75	39.89
Gains et pertes en capital réalisés	-30 039.85	-30 022.23	-17.62
Bénéfice réalisé	14 252.79	14 230.52	22.27
Gains et pertes en capital non réalisés	-19 042.29	-18 990.40	-51.89
Bénéfice total	-4 789.50	-4 759.88	-29.62
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	44 292.64	44 252.75	39.89
Résultat prévu pour réinvestissement	44 292.64	44 252.75	39.89

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 506.19	2 804.97
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	17 723 153.29	18 431 540.52
Autres actifs	95 406.10	103 195.95
Fortune totale moins:	17 820 065.58	18 537 541.44
Autres engagements	1 230.01	1 391.46
Fortune nette	17 818 835.57	18 536 149.98
Valeur d'inventaire par droit	962.82	970.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	18 536 149.98	40 525 003.62
Emissions de droits	21 718 647.55	3 933 086.10
Rachats de droits	-22 260 228.75	-25 668 921.05
Autres transactions sur droits	-28 236.01	-100 739.25
Bénéfice total	-147 497.20	-152 279.44
Fortune nette à la fin de l'exercice	17 818 835.57	18 536 149.98
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	19 094	41 400
Droits émis	22 416	4 038
Droits rachetés	-23 003	-26 344
Nombre de droits en circulation	18 507	19 094
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.86	13.16

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	2.99
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	272 588.77	294 845.48
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-4 867.23	2 297.90
Total des revenus moins:	267 721.54	297 146.37
Intérêts passifs	0.26	7.60
Intérêts négatifs	29.39	8.16
Frais de gestion	18 801.60	27 658.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-7 666.09	18 107.26
Total charges	11 165.16	45 781.62
Produit net	256 556.38	251 364.75
Gains et pertes en capital réalisés	-688 971.66	-335 816.10
Bénéfice réalisé	-432 415.28	-84 451.35
Gains et pertes en capital non réalisés	284 918.08	-67 828.09
Bénéfice total	-147 497.20	-152 279.44
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	256 556.38	251 364.75
Résultat prévu pour réinvestissement	256 556.38	251 364.75

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 741.90	3 245.51
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	333 250 799.61	316 829 980.53
Autres actifs	1 119 962.20	1 254 972.31
Fortune totale moins:	334 372 503.71	318 088 198.35
Autres engagements	63 864.09	63 085.55
Fortune nette	334 308 639.62	318 025 112.80
Valeur d'inventaire par droit	1 835.06	1 756.78
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	318 025 112.80	337 494 584.97
Emissions de droits	42 700 182.25	13 006 985.66
Rachats de droits	-40 727 407.60	-32 934 480.95
Autres transactions sur droits	51 077.21	-40 322.28
Bénéfice total	14 259 674.96	498 345.40
Fortune nette à la fin de l'exercice	334 308 639.62	318 025 112.80
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	181 027	192 404
Droits émis	24 346	7 409
Droits rachetés	-23 194	-18 786
Nombre de droits en circulation	182 179	181 027
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.16	15.33

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 199 892.00	3 585 635.17
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-44 313.35	-13 963.42
Total des revenus moins:	3 155 578.65	3 571 671.75
Intérêts passifs	0.00	12.77
Intérêts négatifs	28.01	19.38
Frais de gestion	803 557.35	817 499.03
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-44 970.70	-21 902.64
Total charges	758 614.66	795 628.54
Produit net	2 396 963.99	2 776 043.21
Gains et pertes en capital réalisés	-3 672 454.58	-1 143 337.85
Bénéfice réalisé	-1 275 490.59	1 632 705.36
Gains et pertes en capital non réalisés	15 535 165.55	-1 134 359.96
Bénéfice total	14 259 674.96	498 345.40
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 396 963.99	2 776 043.21
Résultat prévu pour réinvestissement	2 396 963.99	2 776 043.21

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 547.35	1 821.92
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 045 633.65	17 278 658.02
Autres actifs	102 047.13	74 551.87
Fortune totale moins:	25 149 228.13	17 355 031.81
Autres engagements	3 858.45	2 758.18
Fortune nette	25 145 369.68	17 352 273.63
Valeur d'inventaire par droit	1 110.56	1 111.47
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	17 352 273.63	13 400 165.63
Emissions de droits	7 917 485.20	4 641 189.70
Rachats de droits	-93 208.00	-651 329.25
Autres transactions sur droits	-10 639.60	-10 001.40
Bénéfice total	-20 541.55	-27 751.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	25 145 369.68	17 352 273.63
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	15 612	12 037
Droits émis	7 114	4 160
Droits rachetés	-84	-585
Nombre de droits en circulation	22 642	15 612
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.67	11.43

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	291 563.24	213 005.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-4 691.53	-4 567.25
Total des revenus moins:	286 871.71	208 438.10
Intérêts passifs	0.00	-0.18
Intérêts négatifs	16.99	6.40
Frais de gestion	45 398.27	30 397.17
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-87.85	-336.92
Total charges	45 327.41	30 066.47
Produit net	241 544.30	178 371.63
Gains et pertes en capital réalisés	-192 379.96	-12 814.40
Bénéfice réalisé	49 164.34	165 557.23
Gains et pertes en capital non réalisés	-69 705.89	-193 308.28
Bénéfice total	-20 541.55	-27 751.05
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	241 544.30	178 371.63
Résultat prévu pour réinvestissement	241 544.30	178 371.63

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 885.53	3 009.50
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	100 439 923.89	133 101 009.41
Autres actifs	361 404.91	608 892.32
Fortune totale moins:	100 803 214.33	133 712 911.23
Autres engagements	15 448.68	21 529.29
Fortune nette	100 787 765.65	133 691 381.94
Valeur d'inventaire par droit	1 400.32	1 371.40
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	133 691 381.94	154 395 230.25
Emissions de droits	7 762 180.65	8 887 669.92
Rachats de droits	-42 584 770.91	-29 579 603.55
Autres transactions sur droits	-161 883.54	-50 022.22
Bénéfice total	2 080 857.51	38 107.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	100 787 765.65	133 691 381.94
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	97 485	112 611
Droits émis	5 630	6 465
Droits rachetés	-31 140	-21 591
Nombre de droits en circulation	71 975	97 485
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.60	14.75

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	2.72
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 032 585.46	1 739 692.34
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-7 289.28	-7 722.64
Total des revenus moins:	1 025 296.18	1 731 972.42
Intérêts passifs	0.00	-9.44
Intérêts négatifs	25.17	28.64
Frais de gestion	225 091.71	286 487.43
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-34 883.62	7 370.73
Total charges	190 233.26	293 877.36
Produit net	835 062.92	1 438 095.06
Gains et pertes en capital réalisés	-1 996 198.53	-641 229.62
Bénéfice réalisé	-1 161 135.61	796 865.44
Gains et pertes en capital non réalisés	3 241 993.12	-758 757.90
Bénéfice total	2 080 857.51	38 107.54
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	835 062.92	1 438 095.06
Résultat prévu pour réinvestissement	835 062.92	1 438 095.06

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 886.59	2 686.85
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	370 280 682.77	378 121 063.12
Autres actifs	1 710 728.79	2 101 601.71
Fortune totale moins:	371 997 298.15	380 225 351.68
Autres engagements	70 733.71	75 628.50
Fortune nette	371 926 564.44	380 149 723.18
Valeur d'inventaire par droit	1 473.57	1 420.70
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	380 149 723.18	349 460 617.85
Emissions de droits	19 029 921.40	51 849 516.55
Rachats de droits	-40 451 116.25	-17 780 350.95
Autres transactions sur droits	-141 299.81	-310 640.63
Bénéfice total	13 339 335.92	-3 069 419.64
Fortune nette à la fin de l'exercice	371 926 564.44	380 149 723.18
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	267 579	244 005
Droits émis	13 229	35 992
Droits rachetés	-28 410	-12 418
Nombre de droits en circulation	252 398	267 579
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.87	18.84

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 887 796.54	6 004 576.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 438.73	-63 522.82
Total des revenus moins:	4 890 235.27	5 941 053.49
Intérêts passifs	1.77	3.02
Intérêts négatifs	25.13	14.55
Frais de gestion	916 509.63	917 944.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-32 900.85	-18 919.00
Total charges	883 635.68	899 043.41
Produit net	4 006 599.59	5 042 010.08
Gains et pertes en capital réalisés	-4 617 265.34	-328 567.06
Bénéfice réalisé	-610 665.75	4 713 443.02
Gains et pertes en capital non réalisés	13 950 001.67	-7 782 862.66
Bénéfice total	13 339 335.92	-3 069 419.64
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	4 006 599.59	5 042 010.08
Résultat prévu pour réinvestissement	4 006 599.59	5 042 010.08

CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 691.71	2 162.16
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	29 195 386.00	84 995 938.56
Autres actifs	100 163.46	318 945.37
Fortune totale moins:	29 299 241.17	85 317 046.09
Autres engagements	8 621.17	20 315.91
Fortune nette	29 290 620.00	85 296 730.18
Valeur d'inventaire par droit	1 165.24	1 173.40
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	85 296 730.18	90 061 242.10
Emissions de droits	793 834.55	940 218.80
Rachats de droits	-56 146 714.30	-6 923 318.40
Autres transactions sur droits	-448 066.87	44 453.29
Bénéfice total	-205 163.56	1 174 134.39
Fortune nette à la fin de l'exercice	29 290 620.00	85 296 730.18
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	72 692	77 824
Droits émis	681	805
Droits rachetés	-48 236	-5 937
Nombre de droits en circulation	25 137	72 692
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.91	9.04

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	286 181.32	911 272.48
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1 124.41	-1 394.53
Total des revenus moins:	285 056.91	909 877.95
Intérêts passifs	0.00	0.57
Intérêts négatifs	30.83	14.95
Frais de gestion	198 166.50	263 410.10
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 111 958.78	-10 409.66
Total charges	86 238.55	253 015.96
Produit net	198 818.36	656 861.99
Gains et pertes en capital réalisés	-499 054.15	5 810.58
Bénéfice réalisé	-300 235.79	662 672.57
Gains et pertes en capital non réalisés	95 072.23	511 461.82
Bénéfice total	-205 163.56	1 174 134.39
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	198 818.36	656 861.99
Résultat prévu pour réinvestissement	198 818.36	656 861.99

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 085.13	3 403.63
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	153 266 857.38	191 915 454.38
Autres actifs	1 040 043.99	1 347 554.59
Fortune totale moins:	154 308 986.50	193 266 412.60
Autres engagements	35 640.55	45 877.50
Fortune nette	154 273 345.95	193 220 535.10
Valeur d'inventaire par droit	1 231.43	1 186.98
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	193 220 535.10	199 033 047.28
Emissions de droits	7 903 674.15	27 446 559.25
Rachats de droits	-51 247 235.75	-41 064 894.25
Autres transactions sur droits	-1 171 775.27	526 779.91
Bénéfice total	5 568 147.72	7 279 042.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	154 273 345.95	193 220 535.10
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	162 783	174 244
Droits émis	6 575	23 133
Droits rachetés	-44 078	-34 594
Nombre de droits en circulation	125 280	162 783
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	20.16	20.14

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 971 554.26	3 850 155.98
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-15 146.77	-38 350.24
Total des revenus moins:	2 956 407.49	3 811 805.74
Intérêts passifs	0.00	9.93
Intérêts négatifs	24.38	-534.83
Frais de gestion	468 991.66	595 023.19
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-38 350.93	-60 529.74
Total charges	430 665.11	533 968.55
Produit net	2 525 742.38	3 277 837.19
Gains et pertes en capital réalisés	-4 145 030.28	-202 314.33
Bénéfice réalisé	-1 619 287.90	3 075 522.86
Gains et pertes en capital non réalisés	7 187 435.62	4 203 520.05
Bénéfice total	5 568 147.72	7 279 042.91
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 525 742.38	3 277 837.19
Résultat prévu pour réinvestissement	2 525 742.38	3 277 837.19

CSF Global Bonds Hedged

N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L

N° de valeur 11 269 640

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 790.00	3 226.39
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	22 151 557.15	25 816 617.25
Autres actifs	173 109.33	227 899.44
Fortune totale moins:	22 326 456.48	26 047 743.08
Autres engagements	7 367.91	9 467.96
Fortune nette	22 319 088.57	26 038 275.12

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	26 038 275.12	23 251 111.05	26 026 966.72	23 239 668.26	11 308.40	11 442.79
Emissions de droits	405 940.60	9 094 688.15	405 940.60	9 094 688.15	0.00	0.00
Rachats de droits	–4 878 285.20	–5 963 548.75	–4 878 285.20	–5 963 548.75	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–46 428.94	–13 508.78	–46 428.94	–13 508.78	0.00	0.00
Bénéfice total	799 586.99	–330 466.55	799 157.55	–330 332.16	429.44	–134.39
Fortune nette à la fin de l'exercice	22 319 088.57	26 038 275.12	22 307 350.73	26 026 966.72	11 737.84	11 308.40

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	22 473	19 816	22 463	19 806	10	10
Droits émis	351	7 789	351	7 789	0	0
Droits rachetés	–4 251	–5 132	–4 251	–5 132	0	0
Nombre de droits en circulation	18 573	22 473	18 563	22 463	10	10

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 201.71	1 158.66	1 173.78	1 130.84
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	21.63	21.66	22.02	22.05

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Global Bonds Hedged

N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L

N° de valeur 11 269 640

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits L		1.7.2017– 30.6.2018 CHF
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	
Produits						
Produits des avoirs en banque	3.06	0.00	3.06	0.00	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	494 595.04	651 141.25	494 334.93	650 880.79	260.11	260.46
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–903.76	–20 120.74	–903.76	–20 120.74	0.00	0.00
Total des revenus moins:	493 694.34	631 020.51	493 434.23	630 760.05	260.11	260.46
Intérêts passifs	0.00	10.21	0.00	10.21	0.00	0.00
Intérêts négatifs	23.54	5.45	23.54	5.44	0.00	0.01
Frais de gestion	100 976.33	110 730.27	100 936.43	110 690.30	39.90	39.97
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–9 130.59	33 564.95	–9 130.59	33 564.95	0.00	0.00
Total charges	91 869.28	144 310.88	91 829.38	144 270.90	39.90	39.98
Produit net	401 825.06	486 709.63	401 604.85	486 489.15	220.21	220.48
Gains et pertes en capital réalisés	–635 813.97	–280 103.47	–635 479.66	–279 981.85	–334.31	–121.62
Bénéfice réalisé	–233 988.91	206 606.16	–233 874.81	206 507.30	–114.10	98.86
Gains et pertes en capital non réalisés	1 033 575.90	–537 072.71	1 033 032.36	–536 839.46	543.54	–233.25
Bénéfice total	799 586.99	–330 466.55	799 157.55	–330 332.16	429.44	–134.39
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	401 825.06	486 709.63	401 604.85	486 489.15	220.21	220.48
Résultat prévu pour réinvestissement	401 825.06	486 709.63	401 604.85	486 489.15	220.21	220.48

CSF Global Corporate Bonds Hedged

N° de valeur 13 953 439

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 720.59	2 156.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	20 465 535.69	35 481 794.45
Autres actifs	324 305.82	0.00
Fortune totale moins:	20 791 562.10	35 483 950.58
Autres engagements	8 522.78	15 664.69
Fortune nette	20 783 039.32	35 468 285.89
Valeur d'inventaire par droit	1 215.24	1 160.27
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	35 468 285.89	50 762 925.62
Emissions de droits	187 728.75	1 680 477.80
Rachats de droits	-15 679 913.10	-15 765 090.05
Autres transactions sur droits	-133 177.49	-247 497.37
Bénéfice total	940 115.27	-962 530.11
Fortune nette à la fin de l'exercice	20 783 039.32	35 468 285.89
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	30 569	42 595
Droits émis	165	1 437
Droits rachetés	-13 632	-13 463
Nombre de droits en circulation	17 102	30 569
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	34.54	0.00

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	926 588.05	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 316.54	-7 776.74
Total des revenus moins:	932 904.59	-7 776.74
Intérêts passifs	2.38	-2.13
Intérêts négatifs	89.49	13.33
Frais de gestion	129 712.51	252 959.18
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	212 467.16	-65 384.43
Total charges	342 271.54	187 585.95
Produit net	590 633.05	-195 362.69
Gains et pertes en capital réalisés	-929 477.93	-640 165.07
Bénéfice réalisé	-338 844.88	-835 527.76
Gains et pertes en capital non réalisés	1 278 960.15	-127 002.35
Bénéfice total	940 115.27	-962 530.11
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	590 633.05	-195 362.69
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	195 362.69
Résultat prévu pour réinvestissement	590 633.05	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Bonds EUR

N° de valeur 287 501

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 107.09	2 534.29
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	36 872 844.19	39 553 060.30
Autres actifs	263 502.25	340 413.64
Fortune totale moins:	37 138 453.53	39 896 008.23
Autres engagements	8 527.29	9 329.06
Fortune nette	37 129 926.24	39 886 679.17
Valeur d'inventaire par droit	1217.77	1 215.46
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	39 886 679.17	49 099 312.96
Emissions de droits	4 657 146.10	1 595 489.00
Rachats de droits	-7 321 487.20	-14 360 067.97
Autres transactions sur droits	-162 980.34	828 792.13
Bénéfice total	70 568.51	2 723 153.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	37 129 926.24	39 886 679.17
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	32 816	43 355
Droits émis	3 860	1 315
Droits rachetés	-6 186	-11 854
Nombre de droits en circulation	30 490	32 816
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	21.23	26.16

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	752 863.57	972 610.44
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	403.17	9 663.70
Total des revenus moins:	753 266.74	982 274.14
Intérêts passifs	0.00	0.58
Intérêts négatifs	28.39	13.61
Frais de gestion	114 881.88	132 111.07
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-8 960.35	-8 413.74
Total charges	105 949.92	123 711.52
Produit net	647 316.82	858 562.62
Gains et pertes en capital réalisés	-481 081.68	595 916.24
Bénéfice réalisé	166 235.14	1 454 478.86
Gains et pertes en capital non réalisés	-95 666.63	1 268 674.19
Bénéfice total	70 568.51	2 723 153.05
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	647 316.82	858 562.62
Résultat prévu pour réinvestissement	647 316.82	858 562.62

CSF Bonds USD

N° de valeur 392 578

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 844.91	2 907.46
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 800 580.36	30 146 796.72
Autres actifs	269 711.93	310 013.85
Fortune totale moins:	26 072 137.20	30 459 718.03
Autres engagements	7 045.00	8 422.57
Fortune nette	26 065 092.20	30 451 295.46
Valeur d'inventaire par droit	1 438.63	1 349.61
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	30 451 295.46	40 863 871.18
Emissions de droits	2 204 401.60	2 796 116.80
Rachats de droits	–8 256 526.25	–14 361 810.86
Autres transactions sur droits	53 107.04	337 899.49
Bénéfice total	1 612 814.35	815 218.85
Fortune nette à la fin de l'exercice	26 065 092.20	30 451 295.46
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	22 563	31 109
Droits émis	1 616	2 075
Droits rachetés	–6 061	–10 621
Nombre de droits en circulation	18 118	22 563
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	37.72	34.55

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	82.28
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	770 605.51	885 753.87
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–1 586.94	–2 510.54
Total des revenus moins:	769 018.57	883 325.61
Intérêts passifs	0.00	1.63
Intérêts négatifs	25.37	12.58
Frais de gestion	97 429.36	124 562.57
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–11 898.00	–20 706.88
Total charges	85 556.73	103 869.90
Produit net	683 461.84	779 455.71
Gains et pertes en capital réalisés	–661 196.89	–97 149.50
Bénéfice réalisé	22 264.95	682 306.21
Gains et pertes en capital non réalisés	1 590 549.40	132 912.64
Bénéfice total	1 612 814.35	815 218.85
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	683 461.84	779 455.71
Résultat prévu pour réinvestissement	683 461.84	779 455.71

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 897 797.37	1 775 121.81
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	49 686 937.66	68 603 319.37
– Produits structurés	945 279.53	0.00
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	9 551 025.95	3 824 431.07
Instruments financiers dérivés	–3 753.03	1 063.98
Autres actifs	115 707.13	107 430.46
Fortune totale moins:	63 192 994.61	74 311 366.69
Autres engagements	47 460.38	69 093.31
Fortune nette	63 145 534.23	74 242 273.38

Valeur d'inventaire par droit **2 631.94** **2 645.37**

Variation de la fortune nette

Fortune nette au début de l'exercice	74 242 273.38	84 846 921.73
Emissions de droits	1 798 184.34	771 030.62
Rachats de droits	–12 422 114.23	–18 011 860.37
Autres transactions sur droits	–150 654.87	989 533.99
Bénéfice total	–322 154.39	5 646 647.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	63 145 534.23	74 242 273.38

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	28 065	34 714
Droits émis	674	291
Droits rachetés	–4 747	–6 940
Nombre de droits en circulation	23 992	28 065

Résultat prévu pour réinvestissement par droit **1.64** **4.74**

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	26 285.29	15 335.34
Prêt de titres	98 880.10	150 173.90
Revenus provenant des paiements compensatoires	38 741.74	38 518.41
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	181 147.66	399 479.64
– Produits structurés	7 056.42	0.00
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	197 557.11	182 316.14
Autres revenus	41 429.61	45 682.19
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–395.12	508.90
Total des revenus moins:	590 702.81	832 014.52

Intérêts passifs 799.59 296.78
 Intérêts négatifs 7 970.41 5 369.50
 Frais de gestion 546 767.79 678 600.26
 Autres charges 116.73 147.38

Versement de revenus courus lors du rachat de droits –4 284.24 14 610.86

Total charges **551 370.28** **699 024.78**

Produit net **39 332.53** **132 989.74**

Gains et pertes en capital réalisés 3 094 031.76 2 976 189.64

Bénéfice réalisé **3 133 364.29** **3 109 179.38**

Gains et pertes en capital non réalisés –3 455 518.68 2 537 468.03

Bénéfice total **–322 154.39** **5 646 647.41**

Utilisation du résultat

Produit net de l'exercice 39 332.53 132 989.74

Résultat prévu pour réinvestissement **39 332.53** **132 989.74**

CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 068.62	3 117.29
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	316 816 001.94	297 738 378.96
Autres actifs	2 569 027.42	2 465 935.19
Fortune totale moins:	319 387 097.98	300 207 431.44
Autres engagements	152 432.00	151 009.01
Fortune nette	319 234 665.98	300 056 422.43

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	300 056 422.43	359 612 365.97	61 208 702.44	70 136 788.91	238 847 719.99	289 475 577.06
Emissions de droits	7 354 374.70	6 461 527.45	0.00	1 276 480.00	7 354 374.70	5 185 047.45
Rachats de droits	–23 889 418.50	–79 755 919.40	–7 103 028.95	–12 618 228.75	–16 786 389.55	–67 137 690.65
Autres transactions sur droits	138 299.73	3 589 094.14	101 396.99	394 903.11	36 902.74	3 194 191.03
Bénéfice total	35 574 987.62	10 149 354.27	6 744 376.34	2 018 759.17	28 830 611.28	8 130 595.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	319 234 665.98	300 056 422.43	60 951 446.82	61 208 702.44	258 283 219.16	238 847 719.99

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	117 186	145 303	24 775	29 357	92 411	115 946
Droits émis	2 790	2 465	0	500	2 790	1 965
Droits rachetés	–9 259	–30 582	–2 834	–5 082	–6 425	–25 500
Nombre de droits en circulation	110 717	117 186	21 941	24 775	88 776	92 411

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	2 777.97	2 470.58	2 909.38	2 584.62

Résultat prévu pour réinvestissement par droit

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
	45.58	40.21	50.68	44.92

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

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		
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 340 078.35	7 045 529.10	1 401 477.62	1 437 259.85	5 938 600.73	5 608 269.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–13 930.05	–28 962.17	0.00	–7 977.08	–13 930.05	–20 985.09
Total des revenus moins:	7 326 148.30	7 016 566.93	1 401 477.62	1 429 282.77	5 924 670.68	5 587 284.16
Intérêts passifs	2.59	14.00	0.52	2.88	2.07	11.12
Intérêts négatifs	33.51	44.70	6.53	8.85	26.98	35.85
Frais de gestion	1 890 260.45	2 117 958.82	419 835.05	479 528.96	1 470 425.40	1 638 429.86
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–63 062.41	–248 498.67	–18 543.36	–46 426.11	–44 519.05	–202 072.56
Total charges	1 827 234.14	1 869 518.85	401 298.74	433 114.58	1 425 935.40	1 436 404.27
Produit net	5 498 914.16	5 147 048.08	1 000 178.88	996 168.19	4 498 735.28	4 150 879.89
Gains et pertes en capital réalisés	–1 730 227.20	13 398 680.64	–330 112.10	2 734 410.02	–1 400 115.10	10 664 270.62
Bénéfice réalisé	3 768 686.96	18 545 728.72	670 066.78	3 730 578.21	3 098 620.18	14 815 150.51
Gains et pertes en capital non réalisés	31 806 300.66	–8 396 374.45	6 074 309.56	–1 711 819.04	25 731 991.10	–6 684 555.41
Bénéfice total	35 574 987.62	10 149 354.27	6 744 376.34	2 018 759.17	28 830 611.28	8 130 595.10
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 498 914.16	5 147 048.08	1 000 178.88	996 168.19	4 498 735.28	4 150 879.89
Résultat prévu pour réinvestissement	5 498 914.16	5 147 048.08	1 000 178.88	996 168.19	4 498 735.28	4 150 879.89

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

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 783.64	2 274.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	91 209 375.61	121 781 053.62
Autres actifs	441 386.14	544 885.73
Fortune totale moins:	91 652 545.39	122 328 213.35
Autres engagements	50 940.96	71 574.05
Fortune nette	91 601 604.43	122 256 639.30

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	122 256 639.30	148 368 388.80	44 381 358.72	58 033 981.82	77 875 280.58	90 334 406.98
Emissions de droits	23 883 464.00	8 588 096.80	2 092 612.50	1 979 397.80	21 790 851.50	6 608 699.00
Rachats de droits	-45 448 528.70	-48 158 633.05	-5 582 079.30	-21 230 298.45	-39 866 449.40	-26 928 334.60
Autres transactions sur droits	-4 193 979.24	2 361 987.59	-206 282.31	1 621 116.76	-3 987 696.93	740 870.83
Bénéfice total	-4 895 990.93	11 096 799.16	-2 108 650.55	3 977 160.79	-2 787 340.38	7 119 638.37
Fortune nette à la fin de l'exercice	91 601 604.43	122 256 639.30	38 576 959.06	44 381 358.72	53 024 645.37	77 875 280.58

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	40 802	54 498	15 071	21 647	25 731	32 851
Droits émis	8 073	2 834	773	684	7 300	2 150
Droits rachetés	-16 618	-16 530	-2 028	-7 260	-14 590	-9 270
Nombre de droits en circulation	32 257	40 802	13 816	15 071	18 441	25 731

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	2 792.19	2 944.82	2 875.37	3 026.52

Résultat prévu pour réinvestissement par droit

	14.68	12.99	20.79	19.25
--	-------	-------	-------	-------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

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		
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 261 103.26	1 556 816.36	538 474.57	569 146.98	722 628.69	987 669.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–42 042.35	–44 563.31	–8 405.94	–8 926.71	–33 636.41	–35 636.60
Total des revenus moins:	1 219 060.91	1 512 253.05	530 068.63	560 220.27	688 992.28	952 032.78
Intérêts passifs	4.98	2.24	1.60	0.94	3.38	1.30
Intérêts négatifs	58.72	52.91	25.34	20.36	33.38	32.55
Frais de gestion	811 504.39	959 414.71	340 074.86	451 294.10	471 429.53	508 120.61
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–178 719.24	–138 294.29	–12 815.80	–86 821.24	–165 903.44	–51 473.05
Total charges	632 848.85	821 175.57	327 286.00	364 494.16	305 562.85	456 681.41
Produit net	586 212.06	691 077.48	202 782.63	195 726.11	383 429.43	495 351.37
Gains et pertes en capital réalisés	3 034 350.18	10 096 244.95	1 278 589.84	3 667 738.23	1 755 760.34	6 428 506.72
Bénéfice réalisé	3 620 562.24	10 787 322.43	1 481 372.47	3 863 464.34	2 139 189.77	6 923 858.09
Gains et pertes en capital non réalisés	–8 516 553.17	309 476.73	–3 590 023.02	113 696.45	–4 926 530.15	195 780.28
Bénéfice total	–4 895 990.93	11 096 799.16	–2 108 650.55	3 977 160.79	–2 787 340.38	7 119 638.37
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	586 212.06	691 077.48	202 782.63	195 726.11	383 429.43	495 351.37
Résultat prévu pour réinvestissement	586 212.06	691 077.48	202 782.63	195 726.11	383 429.43	495 351.37

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

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 992.14	3 161.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	534 178 259.74	503 678 710.34
Autres actifs	2 875 531.15	2 143 011.82
Fortune totale moins:	537 055 783.03	505 824 883.87
Autres engagements	173 142.64	170 518.37
Fortune nette	536 882 640.39	505 654 365.50

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	505 654 365.50	506 463 770.14	123 378 983.07	127 728 542.53	382 275 382.43	378 735 227.61
Emissions de droits	36 345 287.00	43 482 043.65	10 544 173.30	20 073 359.95	25 801 113.70	23 408 683.70
Rachats de droits	–58 554 917.40	–65 615 741.95	–33 857 022.75	–29 914 181.95	–24 697 894.65	–35 701 560.00
Autres transactions sur droits	21 235.06	1 074 959.43	650 692.98	637 461.55	–629 457.92	437 497.88
Bénéfice total	53 416 670.23	20 249 334.23	11 040 177.38	4 853 800.99	42 376 492.85	15 395 533.24
Fortune nette à la fin de l'exercice	536 882 640.39	505 654 365.50	111 757 003.98	123 378 983.07	425 125 636.41	382 275 382.43

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	258 861	270 107	63 590	68 526	195 271	201 581
Droits émis	18 076	22 272	5 377	10 402	12 699	11 870
Droits rachetés	–29 514	–33 518	–17 057	–15 338	–12 457	–18 180
Nombre de droits en circulation	247 423	258 861	51 910	63 590	195 513	195 271

			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			2 152.90	1 940.23	2 174.41	1 957.67
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.79	13.83	25.01	15.91

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 215 803.28	6 122 890.92	1 759 871.87	1 493 886.69	6 455 931.41	4 629 004.23
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–47 915.38	–92 289.34	–18 301.36	–52 178.73	–29 614.02	–40 110.61
Total des revenus moins:	8 167 887.90	6 030 601.58	1 741 570.51	1 441 707.96	6 426 317.39	4 588 893.62
Intérêts passifs	3.18	–4.78	1.37	–1.49	1.81	–3.29
Intérêts négatifs	33.99	16.89	7.78	4.09	26.21	12.80
Frais de gestion	2 148 816.55	2 160 906.53	597 144.12	614 395.26	1 551 672.43	1 546 511.27
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–54 359.46	–116 404.32	–38 751.98	–52 265.25	–15 607.48	–64 139.07
Total charges	2 094 494.26	2 044 514.32	558 401.29	562 132.61	1 536 092.97	1 482 381.71
Produit net	6 073 393.64	3 986 087.26	1 183 169.22	879 575.35	4 890 224.42	3 106 511.91
Gains et pertes en capital réalisés	2 675 517.02	10 101 608.99	557 478.03	2 468 275.63	2 118 038.99	7 633 333.36
Bénéfice réalisé	8 748 910.66	14 087 696.25	1 740 647.25	3 347 850.98	7 008 263.41	10 739 845.27
Gains et pertes en capital non réalisés	44 667 759.57	6 161 637.98	9 299 530.13	1 505 950.01	35 368 229.44	4 655 687.97
Bénéfice total	53 416 670.23	20 249 334.23	11 040 177.38	4 853 800.99	42 376 492.85	15 395 533.24
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	6 073 393.64	3 986 087.26	1 183 169.22	879 575.35	4 890 224.42	3 106 511.91
Résultat prévu pour réinvestissement	6 073 393.64	3 986 087.26	1 183 169.22	879 575.35	4 890 224.42	3 106 511.91

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

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 377.61	6 281.41
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	197 349 517.22	233 847 589.57
Autres actifs	1 321 754.11	1 419 169.03
Fortune totale moins:	198 672 648.94	235 273 040.01
Autres engagements	94 384.95	125 142.48
Fortune nette	198 578 263.99	235 147 897.53

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	235 147 897.53	210 974 485.11	69 695 484.81	70 037 282.39	165 452 412.72	140 937 202.72
Emissions de droits	7 703 452.85	23 367 867.90	1 456 129.45	14 217 855.90	6 247 323.40	9 150 012.00
Rachats de droits	–30 065 731.30	–28 020 482.50	–15 768 834.40	–23 980 373.50	–14 296 896.90	–4 040 109.00
Autres transactions sur droits	–1 632 018.75	584 688.76	–1 625 896.74	1 093 202.60	–6 122.01	–508 513.84
Bénéfice total	–12 575 336.34	28 241 338.26	–3 238 906.16	8 327 517.42	–9 336 430.18	19 913 820.84
Fortune nette à la fin de l'exercice	198 578 263.99	235 147 897.53	50 517 976.96	69 695 484.81	148 060 287.03	165 452 412.72

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	123 308	123 776	25 257	28 825	98 051	94 951
Droits émis	4 549	10 598	563	5 168	3 986	5 430
Droits rachetés	–15 099	–11 066	–6 339	–8 736	–8 760	–2 330
Nombre de droits en circulation	112 758	123 308	19 481	25 257	93 277	98 051

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	2 593.19	2 759.45	1 587.32	1 687.41

Résultat prévu pour réinvestissement par droit

31.44	26.60	20.81	17.92
-------	-------	-------	-------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.80	6.61	0.20	2.19	0.60	4.42
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 776 439.51	4 054 768.65	960 740.99	1 322 165.64	2 815 698.52	2 732 603.01
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-21 958.08	-77 913.17	-4 068.30	-52 940.51	-17 889.78	-24 972.66
Total des revenus moins:	3 754 482.23	3 976 862.09	956 672.89	1 269 227.32	2 797 809.34	2 707 634.77
Intérêts passifs	2.41	-39.51	0.88	-13.02	1.53	-26.49
Intérêts négatifs	34.86	14.55	9.65	4.68	25.21	9.87
Frais de gestion	1 275 982.49	1 507 973.28	400 899.73	550 018.57	875 082.76	957 954.71
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-74 870.12	40 307.28	-56 666.11	47 410.90	-18 204.01	-7 103.62
Total charges	1 201 149.64	1 548 255.60	344 244.15	597 421.13	856 905.49	950 834.47
Produit net	2 553 332.59	2 428 606.49	612 428.74	671 806.19	1 940 903.85	1 756 800.30
Gains et pertes en capital réalisés	970 206.32	4 872 991.99	247 274.09	1 444 555.66	722 932.23	3 428 436.33
Bénéfice réalisé	3 523 538.91	7 301 598.48	859 702.83	2 116 361.85	2 663 836.08	5 185 236.63
Gains et pertes en capital non réalisés	-16 098 875.25	20 939 739.78	-4 098 608.99	6 211 155.57	-12 000 266.26	14 728 584.21
Bénéfice total	-12 575 336.34	28 241 338.26	-3 238 906.16	8 327 517.42	-9 336 430.18	19 913 820.84
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 553 332.59	2 428 606.49	612 428.74	671 806.19	1 940 903.85	1 756 800.30
Résultat prévu pour réinvestissement	2 553 332.59	2 428 606.49	612 428.74	671 806.19	1 940 903.85	1 756 800.30

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 987.77	3 548.41
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	161 827 005.16	153 372 934.05
Autres actifs	278 048.41	371 347.83
Fortune totale moins:	162 107 041.34	153 747 830.29
Autres engagements	61 640.30	61 599.66
Fortune nette	162 045 401.04	153 686 230.63
Valeur d'inventaire par droit	2 426.81	2 269.77
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	153 686 230.63	129 937 751.48
Emissions de droits	17 528 418.60	16 278 175.23
Rachats de droits	-19 283 280.55	-16 728 137.80
Autres transactions sur droits	-376 930.41	-420 457.52
Bénéfice total	10 490 962.77	24 618 899.24
Fortune nette à la fin de l'exercice	162 045 401.04	153 686 230.63
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	67 710	68 165
Droits émis	7 544	7 574
Droits rachetés	-8 481	-8 029
Nombre de droits en circulation	66 773	67 710
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.33	5.14

Compte de résultats

	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	0.79
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	794 424.03	1 060 993.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-48 161.83	-52 569.53
Total des revenus moins:	746 262.20	1 008 424.26
Intérêts passifs	35.47	4.91
Intérêts négatifs	26.52	16.78
Frais de gestion	755 478.37	698 796.17
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-31 074.04	-38 269.50
Total charges	724 466.32	660 548.36
Produit net	21 795.88	347 875.90
Gains et pertes en capital réalisés	3 467 032.62	3 018 071.41
Bénéfice réalisé	3 488 828.50	3 365 947.31
Gains et pertes en capital non réalisés	7 002 134.27	21 252 951.93
Bénéfice total	10 490 962.77	24 618 899.24
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	21 795.88	347 875.90
Résultat prévu pour réinvestissement	21 795.88	347 875.90

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 115 805.22	2 607 098.82
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	99 853 376.72	64 853 194.57
Autres actifs	157 836.34	99 017.76
Fortune totale moins:	101 127 018.28	67 559 311.15
Autres engagements	90 287.40	71 357.12
Fortune nette	101 036 730.88	67 487 954.03
Valeur d'inventaire par droit	1 252.94	1 267.40
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	67 487 954.03	37 933 461.55
Emissions de droits	44 583 747.77	32 141 022.79
Rachats de droits	-13 347 348.87	-6 212 722.54
Autres transactions sur droits	3 479 055.41	-3 236 316.39
Bénéfice total	-1 166 677.46	6 862 508.62
Fortune nette à la fin de l'exercice	101 036 730.88	67 487 954.03
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	53 249	33 318
Droits émis	38 034	24 763
Droits rachetés	-10 643	-4 832
Nombre de droits en circulation	80 640	53 249
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	2.16	4.08

Compte de résultats

	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 657.09	1 121.74
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	291 197.62	202 436.87
Produits des remboursements	583 690.82	363 918.49
Autres revenus	120 670.50	119 492.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	83 719.03	66 064.26
Total des revenus moins:	1 080 935.06	753 034.21
Intérêts passifs	513.46	1 036.29
Intérêts négatifs	16 601.70	3 270.77
Frais de gestion	871 753.47	520 789.98
Autres charges	85.05	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	17 989.18	10 883.59
Total charges	906 942.86	535 980.63
Produit net	173 992.20	217 053.58
Gains et pertes en capital réalisés	1 904 418.51	2 421 545.19
Bénéfice réalisé	2 078 410.71	2 638 598.77
Gains et pertes en capital non réalisés	-3 245 088.17	4 223 909.85
Bénéfice total	-1 166 677.46	6 862 508.62
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	173 992.20	217 053.58
Résultat prévu pour réinvestissement	173 992.20	217 053.58

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 101.

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 448.46	2 452.03
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	29 467 618.65	29 934 933.84
Autres actifs	164 711.03	136 336.25
Fortune totale moins:	29 633 778.14	30 073 722.12
Autres engagements	14 845.77	16 607.79
Fortune nette	29 618 932.37	30 057 114.33
Valeur d'inventaire par droit	1 447.72	1 470.43
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	30 057 114.33	25 968 008.88
Emissions de droits	1 499 095.55	4 971 372.25
Rachats de droits	-1 514 344.25	-3 135 302.20
Autres transactions sur droits	41 719.84	-141 764.61
Bénéfice total	-464 653.10	2 394 800.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	29 618 932.37	30 057 114.33
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	20 441	19 189
Droits émis	1 100	3 300
Droits rachetés	-1 082	-2 048
Nombre de droits en circulation	20 459	20 441
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.63	8.66

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	470 602.48	389 532.15
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-4 578.41	-13 191.91
Total des revenus moins:	466 024.07	376 340.24
Intérêts passifs	-0.46	-3.88
Intérêts négatifs	21.09	7.11
Frais de gestion	189 269.81	203 936.67
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-2 078.84	-4 694.70
Total charges	187 211.60	199 245.20
Produit net	278 812.47	177 095.04
Gains et pertes en capital réalisés	-166 152.45	580 774.31
Bénéfice réalisé	112 660.02	757 869.35
Gains et pertes en capital non réalisés	-577 313.12	1 636 930.66
Bénéfice total	-464 653.10	2 394 800.01
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	278 812.47	177 095.04
Résultat prévu pour réinvestissement	278 812.47	177 095.04

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 725.37	26 697.22
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	113 489 433.17	117 223 911.61
Autres actifs	968 838.74	1 057 625.63
Fortune totale moins:	114 464 997.28	118 308 234.46
Autres engagements	28 159.20	30 227.73
Fortune nette	114 436 838.08	118 278 006.73

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	118 278 006.73	262 055 411.50	85 307 701.51	93 101 712.77	32 970 305.22	168 953 698.73
Emissions de droits	6 967 174.70	7 560 699.65	5 752 777.04	6 395 319.40	1 214 397.66	1 165 380.25
Rachats de droits	–29 636 106.55	–156 116 901.33	–22 408 591.92	–14 234 449.20	–7 227 514.63	–141 882 452.13
Autres transactions sur droits	1 044 605.22	5 160 351.83	774 772.53	345 988.35	269 832.69	4 814 363.48
Bénéfice total	17 783 157.98	–381 554.92	12 750 086.07	–300 869.81	5 033 071.91	–80 685.11
Fortune nette à la fin de l'exercice	114 436 838.08	118 278 006.73	82 176 745.23	85 307 701.51	32 260 092.85	32 970 305.22

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	65 336	132 515	50 064	54 446	15 272	78 069
Droits émis	3 806	4 205	3 253	3 660	553	545
Droits rachetés	–15 787	–71 384	–12 573	–8 042	–3 214	–63 342
Nombre de droits en circulation	53 355	65 336	40 744	50 064	12 611	15 272

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	2 016.90	1 703.97	2 558.09	2 158.87
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	42.30	38.18	56.12	50.75

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

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		
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1.48	0.00	1.05	0.00	0.43	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 768 110.69	3 021 787.51	1 989 913.97	2 192 823.22	778 196.72	828 964.29
Autres revenus	3 640.75	16 446.88	2 665.34	8 343.52	975.41	8 103.36
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-5 989.44	34 623.30	-4 677.02	11 451.60	-1 312.42	23 171.70
Total des revenus moins:	2 765 763.48	3 072 857.69	1 987 903.34	2 212 618.34	777 860.14	860 239.35
Intérêts passifs	3.24	195.12	2.34	104.59	0.90	90.53
Intérêts négatifs	523.80	555.26	378.63	308.17	145.17	247.09
Frais de gestion	356 835.62	565 525.20	282 068.67	317 045.61	74 766.95	248 479.59
Autres charges	118.01	143.99	87.32	60.26	30.69	83.73
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-22 898.77	-179 989.61	-18 031.32	-16 312.48	-4 867.45	-163 677.13
Total charges	334 581.90	386 429.96	264 505.64	301 206.15	70 076.26	85 223.81
Produit net	2 431 181.58	2 686 427.73	1 723 397.70	1 911 412.19	707 783.88	775 015.54
Gains et pertes en capital réalisés	1 947 191.78	17 053 173.89	1 398 646.39	12 301 329.88	548 545.39	4 751 844.01
Bénéfice réalisé	4 378 373.36	19 739 601.62	3 122 044.09	14 212 742.07	1 256 329.27	5 526 859.55
Gains et pertes en capital non réalisés	13 404 784.62	-20 121 156.54	9 628 041.98	-14 513 611.88	3 776 742.64	-5 607 544.66
Bénéfice total	17 783 157.98	-381 554.92	12 750 086.07	-300 869.81	5 033 071.91	-80 685.11
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 431 181.58	2 686 427.73	1 723 397.70	1 911 412.19	707 783.88	775 015.54
Résultat prévu pour réinvestissement	2 431 181.58	2 686 427.73	1 723 397.70	1 911 412.19	707 783.88	775 015.54

CSF Euro Index

N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L

N° de valeur 1 870 549

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 248.96	32 395.74
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 544 919.34	19 812 945.37
Autres actifs	142 436.41	205 815.79
Fortune totale moins:	11 690 604.71	20 051 156.90
Autres engagements	3 639.36	6 041.60
Fortune nette	11 686 965.35	20 045 115.30

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	20 045 115.30	28 603 947.18	13 470 030.83	18 939 922.72	6 575 084.47	9 664 024.46
Emissions de droits	231 078.28	863 077.92	231 078.28	863 077.92	0.00	0.00
Rachats de droits	-7 641 299.59	-12 582 502.59	-1 643 729.59	-8 501 672.59	-5 997 570.00	-4 080 830.00
Autres transactions sur droits	-642 114.37	1 276 595.73	-80 985.63	906 989.35	-561 128.74	369 606.38
Bénéfice total	-305 814.27	1 883 997.06	-305 415.56	1 261 713.43	-398.71	622 283.63
Fortune nette à la fin de l'exercice	11 686 965.35	20 045 115.30	11 670 978.33	13 470 030.83	15 987.02	6 575 084.47

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	12 902	20 305	8 892	13 795	4 010	6 510
Droits émis	162	571	162	571	0	0
Droits rachetés	-5 148	-7 974	-1 148	-5 474	-4 000	-2 500
Nombre de droits en circulation	7 916	12 902	7 906	8 892	10	4 010

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 476.22	1 514.85	1 598.70	1 639.67
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	45.87	38.62	51.64	43.55

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

CSF Euro Index

N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L

N° de valeur 1 870 549

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	10.78	22.75	7.33	14.80	3.45	7.95
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	407 671.18	587 702.27	407 113.58	394 944.76	557.60	192 757.51
Autres revenus	2 916.81	6 094.72	2 411.88	4 013.44	504.93	2 081.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–301.48	–1 320.38	–301.48	–1 320.38	0.00	0.00
Total des revenus moins:	410 297.29	592 499.36	409 231.31	397 652.62	1 065.98	194 846.74
Intérêts passifs	0.05	30.94	0.03	20.41	0.02	10.53
Intérêts négatifs	125.79	286.02	94.96	187.09	30.83	98.93
Frais de gestion	58 944.00	97 211.57	48 790.09	70 527.32	10 153.91	26 684.25
Autres charges	118.23	143.00	83.96	97.98	34.27	45.02
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–12 042.55	–23 221.92	–2 373.10	–16 609.89	–9 669.45	–6 612.03
Total charges	47 145.52	74 449.61	46 595.94	54 222.91	549.58	20 226.70
Produit net	363 151.77	518 049.75	362 635.37	343 429.71	516.40	174 620.04
Gains et pertes en capital réalisés	232 844.00	2 065 504.42	232 525.73	1 388 205.98	318.27	677 298.44
Bénéfice réalisé	595 995.77	2 583 554.17	595 161.10	1 731 635.69	834.67	851 918.48
Gains et pertes en capital non réalisés	–901 810.04	–699 557.11	–900 576.66	–469 922.26	–1 233.38	–229 634.85
Bénéfice total	–305 814.27	1 883 997.06	–305 415.56	1 261 713.43	–398.71	622 283.63
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	363 151.77	518 049.75	362 635.37	343 429.71	516.40	174 620.04
Résultat prévu pour réinvestissement	363 151.77	518 049.75	362 635.37	343 429.71	516.40	174 620.04

CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	204.91	27 214.34
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 207 825.77	20 144 687.95
Autres actifs	121 399.39	137 105.05
Fortune totale moins:	15 329 430.07	20 309 007.34
Autres engagements	6 083.48	8 603.81
Fortune nette	15 323 346.59	20 300 403.53

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	20 300 403.53	18 400 447.35	20 286 453.82	18 388 251.89	13 949.71	12 195.46
Emissions de droits	670 458.45	10 356 431.98	670 458.45	10 356 431.98	0.00	0.00
Rachats de droits	–4 473 586.14	–11 869 463.50	–4 473 586.14	–11 869 463.50	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–194 256.52	888 484.14	–194 256.52	888 484.14	0.00	0.00
Bénéfice total	–979 672.73	2 524 503.56	–978 848.07	2 522 749.31	–824.66	1 754.25
Fortune nette à la fin de l'exercice	15 323 346.59	20 300 403.53	15 310 221.54	20 286 453.82	13 125.05	13 949.71

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	18 470	19 129	18 460	19 119	10	10
Droits émis	639	10 160	639	10 160	0	0
Droits rachetés	–4 276	–10 819	–4 276	–10 819	0	0
Nombre de droits en circulation	14 833	18 470	14 823	18 460	10	10

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 032.87	1 098.94	1 312.51	1 394.97
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.25	15.48	24.62	21.18

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits L		1.7.2017– 30.6.2018 CHF
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	348 266.76	393 711.87	347 966.94	393 443.57	299.82	268.30
Autres revenus	1 527.59	6 650.37	1 526.39	6 646.65	1.20	3.72
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	89.67	–14 556.15	89.67	–14 556.15	0.00	0.00
Total des revenus moins:	349 884.02	385 806.09	349 583.00	385 534.07	301.02	272.02
Intérêts passifs	0.47	3.33	0.47	3.33	0.00	0.00
Intérêts négatifs	132.55	212.19	132.46	212.07	0.09	0.12
Frais de gestion	93 142.71	125 547.28	93 088.04	125 491.61	54.67	55.67
Autres charges	118.23	9 863.99	118.15	9 859.55	0.08	4.44
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–14 242.32	–35 839.04	–14 242.32	–35 839.04	0.00	0.00
Total charges	79 151.64	99 787.75	79 096.80	99 727.52	54.84	60.23
Produit net	270 732.38	286 018.34	270 486.20	285 806.55	246.18	211.79
Gains et pertes en capital réalisés	–152 599.01	1 913 116.35	–152 468.31	1 911 795.41	–130.70	1 320.94
Bénéfice réalisé	118 133.37	2 199 134.69	118 017.89	2 197 601.96	115.48	1 532.73
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 097 806.10	325 368.87	–1 096 865.96	325 147.35	–940.14	221.52
Bénéfice total	–979 672.73	2 524 503.56	–978 848.07	2 522 749.31	–824.66	1 754.25
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	270 732.38	286 018.34	270 486.20	285 806.55	246.18	211.79
Résultat prévu pour réinvestissement	270 732.38	286 018.34	270 486.20	285 806.55	246.18	211.79

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	18 381 089.63	53 046 698.91
Instruments du marché monétaire	0.00	19 924 319.00
Hypothèques	1 571 131 278.24	1 572 642 733.52
Instruments financiers dérivés	–16 139 252.00	–6 601 549.00
Autres actifs	14 772 245.68	9 416 368.06
Fortune totale moins:	1 588 145 361.55	1 648 428 570.49
Autres engagements	101 627 392.47	117 703 803.55
Fortune nette	1 486 517 969.08	1 530 724 766.94
Valeur d'inventaire par droit	1 215.85	1 213.24
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 530 724 766.94	1 449 725 314.73
Emissions de droits	0.00	118 266 225.41
Rachats de droits	–47 430 103.40	–40 050 717.33
Autres transactions sur droits	31 254.63	–151 624.92
Bénéfice total	3 192 050.91	2 935 569.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 486 517 969.08	1 530 724 766.94
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 261 682	1 197 215
Droits émis	0	97 508
Droits rachetés	–39 068	–33 041
Nombre de droits en circulation	1 222 614	1 261 682
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.66	11.45

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	10.50	222.82
Produits des hypothèques	22 098 289.33	23 521 931.08
Autres revenus	131 514.02	449 257.96
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	509 646.98
Total des revenus moins:	22 229 813.85	24 481 058.84
Intérêts passifs	2 081 694.45	2 493 054.56
Intérêts négatifs	549 081.55	708 593.62
Frais de gestion	6 443 599.54	6 511 600.25
Autres charges	248.08	297.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	125 396.96	326 820.93
Total charges	9 200 020.58	10 040 367.20
Produit net	13 029 793.27	14 440 691.64
Gains et pertes en capital réalisés	–2 146 686.02	–16 559 585.46
Bénéfice réalisé	10 883 107.25	–2 118 893.82
Gains et pertes en capital non réalisés	–7 691 056.34	5 054 462.87
Bénéfice total	3 192 050.91	2 935 569.05
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	13 029 793.27	14 440 691.64
Résultat prévu pour réinvestissement	13 029 793.27	14 440 691.64

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 100.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M

N° de valeur 39 836 446

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018		30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF		CHF	CHF
Valeurs patrimoniales			Classe A		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit			VNI	4 400 566 939.81	4 277 242 515.27
– Dépôts à vue	34 248.32	89 223.00	Valeur du capital après les transactions	1 784.09	1 711.14
Titres, y compris titres prêtés, répartis comme suit			Résultat en capital	16.78	20.91
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	80 000 000.00	0.00	Valeur du capital par droit	1 800.86	1 732.05
Créances à court terme	69 136 194.66	68 738 509.42	Produit net de l'exercice par droit	66.95	60.93
Comptes de régularisation actifs	4 253 290.12	46 889 280.47	Valeur d'inventaire par droit avant distribution	1 867.81	1 792.97
Bien-fonds			Distribution	-66.11	0.00
– Immeubles en construction (y compris terrain)	437 180 000.00	616 650 000.00	Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 801.70	1 792.97
– Constructions achevées (y compris terrain)	6 819 102 000.00	6 439 680 000.00	Classe M		
Parts de copropriétés	210 880 000.00	213 763 000.00	VNI	1 252 506 088.08	1 195 911 214.32
Fortune totale moins:	7 620 585 733.10	7 385 810 012.89	Valeur du capital après les transactions	1 796.78	1 755.80
Engagements à court terme	148 396 886.63	121 378 279.54	Résultat en capital	16.90	21.46
Comptes de régularisation passifs	115 739 818.58	98 605 003.76	Valeur du capital par droit	1 813.68	1 777.26
Impôts latents	173 976 000.00	148 573 000.00	Produit net de l'exercice par droit	68.13	19.52
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 529 400 000.00	1 544 100 000.00	Valeur d'inventaire par droit avant distribution	1 881.82	1 796.78
Fortune nette	5 653 073 027.89	5 473 153 729.59	Distribution	-67.15	0.00
Variation de la fortune nette			Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 814.67	1 796.78
Fortune nette au début de l'exercice	5 473 153 729.59	5 266 800 539.50	Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 100.		
Emissions de droits	11 045 997.65	1 176 293 397.70			
Rachats de droits	-65 432 352.65	-1 224 516 825.59			
Autres transactions sur droits	-19 541 921.46	32 072 827.85			
Bénéfice total	253 847 574.76	222 503 790.13			
Fortune nette à la fin de l'exercice (consolidée)	5 653 073 027.89	5 473 153 729.59			
Fractionnement fortune nette classe A	4 400 566 939.81	4 277 242 515.27			
Fractionnement fortune nette classe M	1 252 506 088.08	1 195 911 214.32			
Evolution des droits en circulation (consolidés)					
Situation au début de l'exercice	3 051 142	3 078 830			
Droits émis	6 022	669 853			
Droits rachetés	-35 579	-697 541			
Nombre de droits en circulation	3 021 585	3 051 142			
Evolution des droits en circulation classe A					
Situation au début de l'exercice	2 385 558	3 078 830			
Droits émis	6 022	4 269			
Droits rachetés	-35 579	-697 541			
Nombre de droits en circulation	2 356 001	2 385 558			
Evolution des droits en circulation classe M					
Situation au début de l'exercice	665 584	0			
Droits émis	0	665 584			
Droits rachetés	0	0			
Nombre de droits en circulation	665 584	665 584			
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe A	0.00	57.16			
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe M	0.00	28.63			

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M

N° de valeur 39 836 446

Compte de résultats

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF		1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
– Produit des loyers théoriques	321 694 786.63	316 901 011.16	Utilisation du résultat (consolidé)		
– Logements vacants	–17 142 153.22	–19 224 992.81	Produit net de l'exercice	200 690 359.07	155 622 501.09
– Pertes d'encaissement sur loyers	–529 966.90	444 533.71	Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
Revenu locatif net	304 022 666.51	298 120 552.06	Report de l'année précédente	0.00	0.00
Produits des parts de copropriétés	9 595 724.93	9 690 128.23	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	–155 422 599.55
– Maintenance	–22 529 211.15	–21 454 957.80	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–217 710.70	–199 901.54
– Réparation	–16 151 653.37	–18 942 628.44	Résultat disponible pour la distribution	200 472 648.37	0.00
Entretien immeubles	–38 680 864.52	–40 397 586.24	Résultat prévu pour la distribution	–200 449 191.71	0.00
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–6 690 422.16	–6 274 507.69	Report sur le nouveau compte	23 456.66	0.00
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–5 365 111.97	–5 813 200.30	Utilisation du résultat classe A		
– Assurances	–2 847 399.24	–3 022 758.41	Produit net de l'exercice	155 946 793.77	136 545 273.68
– Frais d'administration	–11 808 965.68	–11 629 740.93	Report de l'année précédente	0.00	0.00
– Frais de location et d'insertion	–2 397 623.12	–2 208 734.09	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	–136 369 877.38
– Impôts et taxes	–3 612 910.01	–3 916 798.17	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–169 172.48	–175 396.30
– Autres charges d'exploitation	–602 794.10	–1 280 250.98	Résultat disponible pour la distribution	155 777 621.29	0.00
Charges d'exploitation	–33 325 226.28	–34 145 990.57	Résultat prévu pour la distribution	–155 755 226.11	0.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	241 612 300.64	233 267 103.48	Report sur le nouveau compte	22 395.18	0.00
– Intérêts actifs	3 638.10	6 431.80	Utilisation du résultat classe M		
– Produits des rentes de droits de superficie	208 512.44	256 466.76	Produit net de l'exercice	44 743 565.30	19 077 227.41
– Autres produits	2 185 775.88	855 392.19	Report de l'année précédente	0.00	0.00
Autres revenus	2 397 926.42	1 118 290.75	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	–19 052 722.17
– Intérêts hypothécaires	–17 389 356.58	–18 379 279.83	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–48 538.22	–24 505.24
– Autres intérêts passifs	–61 129.81	–103 034.62	Résultat disponible pour la distribution	44 695 027.08	0.00
– Rentes de droits de superficie payées	–1 512 412.55	–1 426 903.40	Résultat prévu pour la distribution	–44 693 965.60	0.00
Charge de financement	–18 962 898.94	–19 909 217.85	Report sur le nouveau compte	1 061.48	0.00
– Frais de gestion (classe A)	–22 615 226.79	–25 625 719.39			
– Frais de gestion (classe M)	0.00	0.00			
– Autres frais d'administration	–354 134.09	–260 230.53			
Frais d'administration	–22 969 360.88	–25 885 949.92			
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	248 202.57	185 985.59			
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 635 810.74	–33 153 710.96			
Revenus / Charges des droits de mutation	–1 387 608.17	–32 967 725.37			
Produit net (consolidé)	200 690 359.07	155 622 501.09			
Gains et pertes en capital réalisés	28 850 293.42	8 869 367.91			
Bénéfice réalisé	229 540 652.49	164 491 869.00			
Gains et pertes en capital non réalisés	49 709 922.27	55 429 921.13			
Variation des impôts latents	–25 403 000.00	2 582 000.00			
Bénéfice total (consolidé)	253 847 574.76	222 503 790.13			

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	9 707.16	28 309.70
Créances à court terme	15 645 857.87	16 406 128.97
Comptes de régularisation actifs	1 247 464.79	1 800 567.87
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	129 780 000.00	113 740 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 525 050 000.00	1 398 000 000.00
Fortune totale moins:	1 671 733 029.82	1 529 975 006.54
Engagements à court terme	21 863 236.60	22 909 284.39
Comptes de régularisation passifs	10 927 057.34	21 573 046.13
Impôts latents	6 054 000.00	5 839 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)		
	351 300 000.00	188 600 000.00
Fortune nette	1 281 588 735.88	1 291 053 676.02
Valeur d'inventaire par droit	1 497.89	1 439.87
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 291 053 676.02	1 028 018 810.70
Emissions de droits	459 374.56	228 859 570.78
Rachats de droits	-61 043 536.40	-10 982 895.27
Autres transactions sur droits	4 169 478.33	-15 338 375.91
Bénéfice total	46 949 743.37	60 496 565.72
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 281 588 735.88	1 291 053 676.02
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	896 646	744 030
Droits émis	317	160 492
Droits rachetés	-41 367	-7 876
Nombre de droits en circulation	855 596	896 646
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	49.87	59.61

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 100.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	70 631 746.53	70 339 781.12
– Logements vacants	-5 796 411.12	-4 251 426.99
– Pertes d'encaissement sur loyers	-263 000.00	-458 137.04
Revenu locatif net	64 572 335.41	65 630 217.09
– Maintenance	-2 071 338.73	-2 713 136.90
– Réparation	-3 175 534.56	-1 613 979.46
Entretien immeubles	-5 246 873.29	-4 327 116.36
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-837 489.84	-883 286.68
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-1 241 671.73	-960 247.33
– Assurances	-655 865.68	-616 414.78
– Frais d'administration	-2 066 502.50	-2 041 458.10
– Frais de location et d'insertion	-562 564.55	-581 888.83
– Impôts et taxes	-796 079.09	-759 552.32
– Autres charges d'exploitation	-1 116 106.72	534 253.39
Charges d'exploitation	-6 276 280.11	-5 308 594.65
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	53 049 182.01	55 994 506.08
– Intérêts actifs	58.85	3 840.80
– Produits des rentes de droits de superficie	87 618.90	87 154.20
– Autres produits	1 166 074.55	1 433 571.57
Autres revenus	1 253 752.30	1 524 566.57
– Intérêts hypothécaires	-3 313 830.43	-4 114 206.80
– Autres intérêts passifs	-10 720.86	-18 634.51
– Rentes de droits de superficie payées	-84 300.00	-84 300.00
Charge de financement	-3 408 851.29	-4 217 141.31
– Frais de gestion	-6 427 913.05	-5 873 806.98
– Autres frais d'administration	-74 886.53	-39 379.10
Frais d'administration	-6 502 799.58	-5 913 186.08
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 935.78	7 109 952.39
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 480 475.85	-93 931.93
Revenus / Charges des droits de mutation	-1 477 540.07	7 016 020.46
Produit net	42 913 743.37	54 404 765.72
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	42 913 743.37	54 404 765.72
Gains et pertes en capital non réalisés	4 251 000.00	1 519 800.00
Variation des impôts latents	-215 000.00	4 572 000.00
Bénéfice total	46 949 743.37	60 496 565.72
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	42 913 743.37	54 404 765.72
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-242 245.34	-951 946.74
Résultat prévu pour réinvestissement	42 671 498.03	53 452 818.98

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	85 549.37	618 786.47
Créances à court terme	8 329 594.28	8 659 748.66
Comptes de régularisation actifs	72 129.55	96 427.15
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	47 110 000.00	17 121 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	904 455 000.00	881 917 700.00
Parts de copropriétés	16 067 700.00	15 858 600.00
Fortune totale moins:	976 119 973.20	924 272 262.28
Engagements à court terme	18 674 362.21	11 461 520.19
Comptes de régularisation passifs	20 450 761.23	12 685 502.85
Impôts latents	17 753 000.00	15 955 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	207 700 000.00	193 800 000.00
Fortune nette	711 541 849.76	690 370 239.24
Valeur d'inventaire par droit	1 802.54	1 729.64
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	690 370 239.24	606 499 720.96
Emissions de droits	0.00	92 626 292.60
Rachats de droits	–7 855 231.17	–38 101 551.11
Autres transactions sur droits	–6 251 619.05	2 144 084.00
Bénéfice total	35 278 460.74	27 201 692.79
Fortune nette à la fin de l'exercice	711 541 849.76	690 370 239.24
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	399 141	366 944
Droits émis	0	54 854
Droits rachetés	–4 397	–22 657
Nombre de droits en circulation	394 744	399 141
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	49.67	53.93

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 100.

Compte de résultats

	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	41 805 907.36	39 561 849.36
– Logements vacants	–4 805 205.56	–3 795 708.71
– Pertes d'encaissement sur loyers	–31 827.45	–5 975.17
Revenu locatif net	36 968 874.35	35 760 165.48
Produits des parts de copropriétés	473 700.74	615 900.97
– Maintenance	–3 561 657.87	–3 002 665.73
– Réparation	–3 889 989.08	–3 987 345.98
Entretien immeubles	–7 451 646.95	–6 990 011.71
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–452 183.33	–410 150.39
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–1 071 540.86	–669 754.92
– Assurances	–387 932.45	–333 173.10
– Frais d'administration	–1 460 656.08	–1 379 410.20
– Frais de location et d'insertion	–241 243.89	–180 579.02
– Impôts et taxes	–361 989.02	–344 424.31
– Autres charges d'exploitation	–588 209.85	–468 114.21
Charges d'exploitation	–4 563 755.48	–3 785 606.15
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	25 427 172.66	25 600 448.59
– Intérêts actifs	293.30	191.10
– Autres produits	147 966.47	164 098.01
Autres revenus	148 259.77	164 289.11
– Intérêts hypothécaires	–1 886 628.97	–1 910 715.78
– Autres intérêts passifs	–13 814.75	–12 292.12
Charge de financement	–1 900 443.72	–1 923 007.90
– Frais de gestion	–3 743 748.95	–3 500 860.65
– Autres frais d'administration	–65 611.75	–18 100.00
Frais d'administration	–3 809 360.70	–3 518 960.65
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	1 961 407.21
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–227 164.44	–605 741.57
Revenus / Charges des droits de mutation	–227 164.44	1 355 665.64
Produit net	19 638 463.57	21 678 434.79
Gains et pertes en capital réalisés	5 398 605.44	1 001 958.00
Bénéfice réalisé	25 037 069.01	22 680 392.79
Gains et pertes en capital non réalisés	12 039 391.73	7 645 300.00
Variation des impôts latents	–1 798 000.00	–3 124 000.00
Bénéfice total	35 278 460.74	27 201 692.79
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	19 638 463.57	21 678 434.79
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–31 424.07	–152 170.61
Résultat prévu pour réinvestissement	19 607 039.50	21 526 264.18

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	52 143 889.00	38 740 547.00
Créances à court terme	3 338 974.00	58 614 963.00
Comptes de régularisation actifs	374 808.00	211 659.00
Bien-fonds		
– Constructions achevées (y compris terrain)	593 382 561.00	508 463 401.00
Fortune totale moins:	649 240 232.00	606 030 570.00
Engagements à court terme	2 529 511.00	2 872 065.00
Comptes de régularisation passifs	5 678 122.00	3 159 958.00
Impôts latents	11 143 629.00	7 378 210.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	153 669 672.00	135 524 392.00
Fortune nette	476 219 298.00	457 095 945.00
Valeur d'inventaire par droit	1 263.79	1 247.65
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	457 095 945.00	357 897 966.00
Emissions de droits	21 845 522.00	61 836 273.00
Rachats de droits	–8 955 916.00	–417 543.00
Autres transactions sur droits	0.00	0.00
Bénéfice total	6 233 746.00	37 779 249.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	476 219 297.00	457 095 945.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	366 365.000	316 290.000
Droits émis	17 901.633	50 444.000
Droits rachetés	–7 447.000	–369.000
Nombre de droits en circulation	376 820.633	366 365.000
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	49.07	40.09

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 100. Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement voir annexe page 94.

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	29 502 115.00	21 133 203.00
– Logements vacants	–1 609 767.00	–1 014 691.00
– Pertes d'encaissement sur loyers	–37 131.00	20 132.00
Revenu locatif net	27 855 217.00	20 138 644.00
– Maintenance	–1 867 494.00	–1 762 929.00
– Réparation	–425 424.00	–305 745.00
Entretien immeubles	–2 292 918.00	–2 068 674.00
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–9 697.00	–8 436.00
– Assurances	–19 382.00	0.00
– Frais d'administration	–579 596.00	–450 588.00
– Frais de location et d'insertion	–3 570.00	–13 464.00
– Impôts et taxes	–292 428.00	–275 411.00
– Autres charges d'exploitation	–706 379.00	–627 745.00
Charges d'exploitation	–1 611 052.00	–1 375 644.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	23 951 247.00	16 694 326.00
– Intérêts actifs	0.00	0.00
– Autres produits	410 515.00	752 263.00
Autres revenus	410 515.00	752 263.00
– Intérêts hypothécaires	–1 218 261.00	–849 460.00
– Autres intérêts passifs	–707 628.00	–322 764.00
Charge de financement	–1 925 889.00	–1 172 224.00
– Frais de gestion	–3 727 800.00	–2 860 651.00
– Frais d'estimation et frais d'audit	–209 764.00	–167 476.00
Frais d'administration	–3 937 564.00	–3 028 127.00
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	233 747.00	1 488 602.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–239 681.00	–45 681.00
Revenus / Charges des droits de mutation	–5 934.00	1 442 921.00
Produit net	18 492 375.00	14 689 159.00
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Gains/pertes de change réalisés	6 133.00	–20 223.00
Bénéfice réalisé	18 498 508.00	14 668 936.00
Gains et pertes en capital non réalisés	11 984 956.00	2 841 905.00
Gains/pertes de change non réalisés	–20 484 299.00	22 550 255.00
Variation des impôts latents	–3 765 419.00	–2 281 847.00
Bénéfice total	6 233 746.00	37 779 249.00
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	18 492 375.00	14 689 159.00
Résultat prévu pour réinvestissement	18 492 375.00	14 689 159.00

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	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	118 417 752.49	153 109 921.33
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	298 403 205.13	249 028 695.95
Autres actifs	3 926 009.05	2 479 007.70
Fortune totale moins:	420 746 966.67	404 617 624.98
Engagements bancaires	113 928.11	850 201.02
Autres engagements	2 061 337.58	114 816.41
Fortune nette	418 571 700.98	403 652 607.55

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF

Variation de la fortune nette

Fortune nette au début de l'exercice								
	403 652 607.55	439 837 877.43	77 927 672.29	77 699 219.92	171 851 903.94	186 697 861.44	153 873 031.12	175 440 795.89
Emissions de droits	50 764 998.37	34 709 176.66	7 733 363.61	17 674 994.59	39 538 985.88	15 276 748.92	3 492 648.88	1 757 433.15
Rachats de droits	-74 773 563.30	-71 279 065.10	-17 356 994.58	-17 480 331.65	-43 272 794.88	-29 672 296.66	-14 143 773.84	-24 126 436.79
Autres transactions sur droits	1 512 205.62	-274 555.84	-376 675.74	101 984.02	1 500 265.47	-411 962.90	388 615.89	35 423.04
Bénéfice total	37 415 452.74	659 174.38	6 460 316.86	-68 194.59	16 353 919.55	-38 446.86	14 601 216.33	765 815.83

Fortune nette à la fin de l'exercice

	418 571 700.98	403 652 607.55	74 387 682.44	77 927 672.29	185 972 279.96	171 851 903.94	158 211 738.38	153 873 031.12
--	-----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	202 333	220 691	39 837	39 671	86 955	94 443	75 541	86 577
Droits émis	25 707	17 839	3 840	9 206	20 111	7 769	1 756	864
Droits rachetés	-36 986	-36 197	-8 949	-9 040	-21 216	-15 257	-6 821	-11 900

Nombre de droits en circulation

	191 054	202 333	34 728	39 837	85 850	86 955	70 476	75 541
--	----------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

		(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit		2 142.01	1 956.16	2 166.25	1 976.33	2 244.90	2 036.95	

Résultat prévu pour réinvestissement par droit

		29.34	28.51	32.05	30.06	43.10	41.42	
--	--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits								
Produits des avoirs en banque	0.00	3.48	0.00	0.67	0.00	1.49	0.00	1.32
Prêt de titres	0.00	3 386.05	0.00	619.30	0.00	1 409.58	0.00	1 357.17
Revenus provenant des paiements compensatoires	0.00	10 335.00	0.00	1 829.12	0.00	4 419.18	0.00	4 086.70
Revenus des titres, répartis comme suit:								
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	1 144 651.00	1 221 530.00	197 874.54	242 456.68	540 253.20	506 254.14	406 523.26	472 819.18
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 320 767.09	7 424 692.81	1 237 070.92	1 398 077.27	3 397 396.18	3 094 463.64	2 686 299.99	2 932 151.90
Produits des remboursements	0.00	3 263.44	0.00	609.40	0.00	1 342.29	0.00	1 311.75
Autres revenus	249 051.04	202 436.07	48 847.25	67 775.76	164 898.96	89 938.80	35 304.83	44 721.51
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	142 568.28	170 004.75	38 437.28	58 639.48	90 964.73	77 858.02	13 166.27	33 507.25
Total des revenus moins:	8 857 037.41	9 035 651.60	1 522 229.99	1 770 007.68	4 193 513.07	3 775 687.14	3 141 294.35	3 489 956.78
Intérêts passifs	11 672.82	6 335.37	2 076.95	1 198.10	5 217.15	2 677.04	4 378.72	2 460.23
Intérêts négatifs	2 436.62	5 044.37	418.81	918.66	1 107.78	2 126.06	910.03	1 999.65
Frais de gestion	1 469 092.68	1 486 310.72	458 239.80	507 165.37	1 010 838.57	979 121.74	14.31	23.61
Autres charges	117.61	149.19	18.29	26.84	54.86	62.36	44.46	59.99
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	566 070.15	659 460.21	42 639.56	125 132.44	424 649.76	177 892.50	98 780.83	356 435.27
Total charges	2 049 389.88	2 157 299.86	503 393.41	634 441.41	1 441 868.12	1 161 879.70	104 128.35	360 978.75
Produit net	6 807 647.53	6 878 351.74	1 018 836.58	1 135 566.27	2 751 644.95	2 613 807.44	3 037 166.00	3 128 978.03
Gains et pertes en capital réalisés	17 729 591.79	14 300 039.05	3 154 628.13	2 763 689.95	7 883 446.46	6 092 438.51	6 691 517.20	5 443 910.59
Bénéfice réalisé	24 537 239.32	21 178 390.79	4 173 464.71	3 899 256.22	10 635 091.41	8 706 245.95	9 728 683.20	8 572 888.62
Gains et pertes en capital non réalisés	12 878 213.42	-20 519 216.41	2 286 852.15	-3 967 450.81	5 718 828.14	-8 744 692.81	4 872 533.13	-7 807 072.79
Bénéfice total	37 415 452.74	659 174.38	6 460 316.86	-68 194.59	16 353 919.55	-38 446.86	14 601 216.33	765 815.83
Utilisation du résultat								
Produit net de l'exercice	6 807 647.53	6 878 351.74	1 018 836.58	1 135 566.27	2 751 644.95	2 613 807.44	3 037 166.00	3 128 978.03
Résultat prévu pour réinvestissement	6 807 647.53	6 878 351.74	1 018 836.58	1 135 566.27	2 751 644.95	2 613 807.44	3 037 166.00	3 128 978.03

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

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 922 890.92	3 988 784.47
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	525 553 589.97	781 196 073.69
Autres actifs	85 269.53	141 182.72
Fortune totale moins:	528 561 750.42	785 326 040.88
Autres engagements	385 234.83	2 361 047.89
Engagements bancaires	0.93	0.90
Fortune nette	528 176 514.66	782 964 992.09

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	782 964 992.09	823 690 309.47	283 557 919.13	294 553 321.31	227 050 436.39	280 628 238.44
Emissions de droits	52 676 494.65	206 416 442.09	25 352 476.00	42 935 576.09	0.00	24 316 379.15
Rachats de droits	-261 295 642.40	-125 139 873.05	-95 900 491.15	-12 014 323.10	-42 670 117.85	-41 739 309.00
Autres transactions sur droits	-8 528 581.72	6 885 632.29	-2 389 756.42	5 552 739.44	-2 391 112.33	2 351 004.53
Bénéfice total	-37 640 747.96	-128 887 518.68	-15 307 177.57	-47 469 394.61	-11 253 151.52	-38 505 876.73
Fortune nette à la fin de l'exercice	528 176 514.66	782 964 992.09	195 312 969.99	283 557 919.13	170 736 054.69	227 050 436.39

Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	625 398.002	565 271.000	230 259.000	204 941.000	181 001.002	192 079.000
Droits émis	43 756.163	145 495.002	21 172.593	33 854.000	-0.130	17 491.002
Droits rachetés	-216 911.072	-85 368.000	-81 206.236	-8 536.000	-35 199.836	-28 569.000
Nombre de droits en circulation	452 243.093	625 398.002	170 225.357	230 259.000	145 801.036	181 001.002

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 147.38	1 231.47	1 171.02	1 254.42
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
82 849 797.97	139 781 396.36	189 506 838.68	108 727 353.41
27 324 018.65	27 782 069.40	0.00	111 382 417.45
-30 092 632.80	-71 386 240.95	-92 632 400.60	0.00
-138 651.56	71 537.79	-3 609 061.41	-1 089 649.47
-5 154 695.87	-13 398 964.63	-5 925 723.00	-29 513 282.71
74 787 836.39	82 849 797.97	87 339 653.67	189 506 838.68
65 211.000	94 660.000	148 927.000	73 591.000
22 583.700	18 814.000	0.000	75 336.000
-24 872.000	-48 263.000	-75 633.000	0.000
62 922.700	65 211.000	73 294.000	148 927.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 188.57	1 270.49	1 191.63	1 272.48
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

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des remboursements	715 133.48	877 381.23	12 997.83	7.18	182 673.80	226 686.76
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-146 959.41	-158 534.74	-112 798.34	-172 203.09	0.00	-29 159.94
Total des revenus moins:	568 174.07	718 846.49	-99 800.51	-172 195.91	182 673.80	197 526.82
Intérêts passifs	0.03	0.01	-22.46	-4.47	19.33	2.08
Intérêts négatifs	117 615.48	36 307.87	43 246.37	12 389.25	35 859.73	10 743.75
Frais de gestion	2 987 794.13	3 400 139.03	1 384 992.86	1 492 125.89	893 070.79	1 034 843.33
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-492 026.18	45 614.00	-329 218.80	-16 022.58	-91 595.16	7 722.53
Total charges	2 613 383.46	3 482 060.91	1 098 997.97	1 488 488.09	837 354.69	1 053 311.69
Produit net	-2 045 209.39	-2 763 214.42	-1 198 798.48	-1 660 684.00	-654 680.89	-855 784.87
Gains et pertes en capital réalisés	-37 467 247.78	-3 406 993.63	-13 897 266.77	-271 054.68	-12 058 915.05	-3 250 804.09
Bénéfice réalisé	-39 512 457.17	-6 170 208.05	-15 096 065.25	-1 931 738.68	-12 713 595.94	-4 106 588.96
Gains et pertes en capital non réalisés	1 871 709.21	-122 717 310.63	-211 112.32	-45 537 655.93	1 460 444.42	-34 399 287.77
Bénéfice total	-37 640 747.96	-128 887 518.68	-15 307 177.57	-47 469 394.61	-11 253 151.52	-38 505 876.73
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-2 045 209.39	-2 763 214.42	-1 198 798.48	-1 660 684.00	-654 680.89	-855 784.87
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 045 209.39	2 763 214.42	1 198 798.48	1 660 684.00	654 680.89	855 784.87
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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
157 471.61	178 179.59	361 990.24	472 507.70
-34 161.07	63 733.59	0.00	-20 905.30
123 310.54	241 913.18	361 990.24	451 602.40
2.36	0.74	0.80	1.66
15 070.22	4 009.13	23 439.16	9 165.74
276 227.49	312 349.14	433 502.99	560 820.67
-37 622.45	53 914.05	-33 589.77	0.00
253 677.62	370 273.06	423 353.18	569 988.07
-130 367.08	-128 359.88	-61 362.94	-118 385.67
-5 311 023.18	120 514.20	-6 200 042.78	-5 649.06
-5 441 390.26	-7 845.68	-6 261 405.72	-124 034.73
286 694.39	-13 391 118.95	335 682.72	-29 389 247.98
-5 154 695.87	-13 398 964.63	-5 925 723.00	-29 513 282.71
-130 367.08	-128 359.88	-61 362.94	-118 385.67
130 367.08	128 359.88	61 362.94	118 385.67
0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	757 532.45	423 257.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	152 890 363.84	98 737 178.67
Autres actifs	54 670.85	22 000.20
Fortune totale moins:	153 702 567.14	99 182 435.87
Autres engagements	79 568.23	41 924.11
Fortune nette	153 622 998.91	99 140 511.76

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018–	31.7.2017–	1.7.2018–	31.7.2017–	1.7.2018–	31.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	99 140 511.76	0.00	9 874 591.20	0.00	8 515.96	0.00
Emissions de droits	65 160 100.40	105 019 999.15	0.00	10 009 999.15	0.00	10 000.00
Autres transactions sur droits	484 154.22	1 606 775.87	0.00	1 606 775.87	0.00	0.00
Bénéfice total	-11 161 767.47	-7 486 263.26	-711 534.55	-1 742 183.82	-597.21	-1 484.04
Fortune nette à la fin de l'exercice	153 622 998.91	99 140 511.76	9 163 056.65	9 874 591.20	7 918.75	8 515.96

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	106 626.717	0.000	11 616.717	0.000	10.000	0.000
Droits émis	65 490.316	106 626.717	0.000	11 616.717	0.000	10.000
Nombre de droits en circulation	172 117.033	106 626.717	11 616.717	11 616.717	10.000	10.000

			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			788.78	850.03	791.88	851.60

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit			0.00	0.00	0.00	0.00
------------------	--	--	-------------	-------------	-------------	-------------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2018– 30.6.2019	31.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	31.5.2018– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
34 128 102.55	0.00	55 129 302.05	0.00
0.00	40 000 000.00	65 160 100.40	55 000 000.00
0.00	0.00	484 154.22	0.00
-2 327 737.85	-5 871 897.45	-8 121 897.86	129 302.05
31 800 364.70	34 128 102.55	112 651 658.81	55 129 302.05
40 000.000	0.000	55 000.000	0.000
0.000	40 000.000	65 490.316	55 000.000
40 000.000	40 000.000	120 490.316	55 000.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
795.01	853.20	934.94	1 002.35
0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		
	1.7.2018– 30.6.2019	31.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	31.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	31.7.2017– 30.6.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	
Produits							
Produits des remboursements	299 046.96	73 921.52	0.00	0.00	8.20	7.83	
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-16 819.44	-38 894.11	0.00	-38 894.11	0.00	0.00	
Total des revenus moins:	282 227.52	35 027.41	0.00	-38 894.11	8.20	7.83	
Intérêts passifs	0.00	0.00	352.42	323.93	0.30	0.42	
Intérêts négatifs	6 008.28	9 605.21	359.20	719.99	0.31	1.22	
Frais de gestion	445 023.15	138 113.52	53 441.29	13 915.42	37.34	36.40	
Total charges	451 031.43	147 718.73	54 152.91	14 959.34	37.95	38.04	
Produit net	-168 803.91	-112 691.32	-54 152.91	-53 853.45	-29.75	-30.21	
Gains et pertes en capital réalisés	-24 075.77	0.85	-1 437.70	0.19	-1.24	0.00	
Bénéfice réalisé	-192 879.68	-112 690.47	-55 590.61	-53 853.26	-30.99	-30.21	
Gains et pertes en capital non réalisés	-10 968 887.79	-7 373 572.79	-655 943.94	-1 688 330.56	-566.22	-1 453.83	
Bénéfice total	-11 161 767.47	-7 486 263.26	-711 534.55	-1 742 183.82	-597.21	-1 484.04	
Utilisation du résultat							
Produit net de l'exercice	-168 803.91	-112 690.47	-54 152.91	-53 853.26	-29.75	-30.21	
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	168 803.91	112 690.47	54 152.91	53 853.26	29.75	30.21	
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.5.2018– 30.6.2018 CHF
65 293.02	63 038.08	233 745.74	10 875.61
0.00	0.00	-16 819.44	0.00
65 293.02	63 038.08	216 926.30	10 875.61
1 218.61	1 659.42	-1 571.33	-1 983.77
1 244.71	4 869.35	4 404.06	4 014.65
114 357.97	111 219.26	277 186.55	12 942.44
116 821.29	117 748.03	280 019.28	14 973.32
-51 528.27	-54 709.95	-63 092.98	-4 097.71
-4 984.37	0.66	-17 652.46	0.00
-56 512.64	-54 709.29	-80 745.44	-4 097.71
-2 271 225.21	-5 817 188.16	-8 041 152.42	133 399.76
-2 327 737.85	-5 871 897.45	-8 121 897.86	129 302.05
-51 528.27	-54 709.29	-63 092.98	-4 097.71
51 528.27	54 709.29	63 092.98	4 097.71
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 fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 490 935.59	10 152 506.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	71 230 180.00	69 466 265.00
Participations (valorisés)	1 037 750 945.83	503 863 632.07
Autres actifs	11 211 431.89	5 199 737.67
Fortune totale moins:	1 126 683 493.31	588 682 141.18
Autres engagements	2 876 818.60	2 001 817.06
Fortune nette	1 123 806 674.71	586 680 324.12

	Consolidation		Classe de droits A	Classe de droits L	Classe de droits M		
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	21.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette							
Fortune nette au début de l'exercice	586 680 323.99	544 131 145.16	0.00	447 163 744.68	416 344 262.80	139 516 579.31	127 786 882.36
Emissions de droits	497 592 000.00	25 020 000.00	38 376 000.00	396 216 000.00	19 020 000.00	63 000 000.00	6 000 000.00
Autres transactions sur droits	–8 067 323.99	–224 746.46	0.00	–6 267 906.75	–129 088.69	–1 799 417.25	–95 657.77
Bénéfice total	47 601 674.71	17 753 925.42	–5 091.86	34 746 327.40	11 928 570.62	12 860 439.18	5 825 354.80
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 123 806 674.71	586 680 324.12	38 370 908.14	871 858 165.33	447 163 744.73	213 577 601.24	139 516 579.39
Evolution des droits en circulation							
Situation au début de l'exercice	471 737.994	451 347.325	0.000	361 122.692	345 577.266	110 615.302	105 770.059
Droits émis	385 876.179	20 390.669	38 376.000	301 073.227	15 545.426	46 426.952	4 845.243
Nombre de droits en circulation	857 614.173	471 737.994	38 376.000	662 195.919	361 122.692	157 042.254	110 615.302
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			999.87	1 316.62	1 238.26	1 360.00	1 261.28
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			1.16	20.07	4.17	40.39	23.81

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	Classe de droits M		
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	21.5.2019– 30.6.2019	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits							
Revenus des titres, répartis comme suit:							
– Actions (valorisées au cours boursier)	20 193 729.00	10 350 400.00	50 465.23	15 474 171.36	7 929 666.78	4 669 092.41	2 420 733.22
Revenus des participations (valorisés)		1 476 684.00			1 125 518.48		351 165.52
Autres revenus	25 000.00	19 750.00	213.59	19 203.81	15 120.22	5 582.60	4 629.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	8 067 323.99	224 746.46	0.00	6 267 906.75	129 088.69	1 799 417.25	95 657.77
Total des revenus moins:	28 286 052.99	12 071 580.46	50 678.82	21 761 281.92	9 199 394.17	6 474 092.26	2 872 186.29
Intérêts passifs	13 666.67	35 646.84	466.97	10 606.10	27 291.48	2 593.60	8 355.36
Intérêts négatifs	148 559.17	71 469.42	1 810.04	114 282.50	54 712.62	32 466.63	16 756.80
Frais de gestion	8 324 263.75	7 137 490.13	91 541.55	8 184 782.90	7 085 180.58	47 939.30	52 309.55
Autres charges	210 788.74	685 981.32	1 396.88	161 751.76	525 214.61	47 640.10	160 766.71
Total charges	8'697'278.33	7 930 587.71	95'215.44	8'471'423.26	7 692 399.29	130'639.63	238 188.42
Produit net	19 588 774.66	4 140 992.75	-44 536.62	13 289 858.66	1 506 994.88	6 343 452.63	2 633 997.87
Gains en capital réalisés	227.99	0.00	0.00	174.52	0.00	53.47	0.00
Bénéfice réalisé	19 589 002.65	4 140 992.75	-44 536.62	13 290 033.18	1 506 994.88	6 343 506.10	2 633 997.87
Gains et pertes en capital non réalisés	28 012 672.06	13 612 932.67	39 444.76	21 456 294.22	10 421 575.74	6 516 933.08	3 191 356.93
Bénéfice total	47 601 674.71	17 753 925.42	-5 091.86	34 746 327.40	11 928 570.62	12 860 439.18	5 825 354.80
Utilisation du résultat							
Produit net de l'exercice	19 588 774.66	4 140 992.75	-44 536.62	13 289 858.66	1 506 994.88	6 343 452.63	2 633 997.87
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	0.00	44 536.62	0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	19 588 774.66	4 140 992.75	0.00	13 289 858.66	1 506 994.88	6 343 452.63	2 633 997.87

CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 043 126.37	1 028 487.87
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 004 639.45	1 669 008.50
Prêts	1 200 000.00	1 200 000.00
Instruments financiers dérivés	906.75	2 224.16
Autres actifs	21 010.75	21 011.21
Fortune totale moins:	4 269 683.32	3 920 731.74
Autres engagements	1 319 098.45	1 681 165.23
Fortune nette	2 950 584.87	2 239 566.51
Valeur d'inventaire par droit	76.41	58.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	2 239 566.51	3 269 050.52
Distribution du capital	0.00	-772 280.00
Bénéfice total	711 018.02	-257 204.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 950 584.87	2 239 566.51
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	38 614	38 614
Nombre de droits en circulation	38 614	38 614
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	30.77	18.64
Total des revenus moins:	30.77	18.64
Total charges		
Intérêts négatifs	86.41	6 987.75
Frais de gestion	38 146.61	49 594.63
Autres charges	12 697.46	28 007.46
Total charges	50 930.48	84 589.84
Produit net	-50 899.71	-84 571.20
Bénéfice réalisé		
Gains et pertes en capital réalisés	21 801.91	-98 621.61
Bénéfice réalisé	-29 097.80	-183 192.81
Bénéfice total		
Gains et pertes en capital non réalisés	740 115.82	-74 011.20
Bénéfice total	711 018.02	-257 204.01
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-50 899.71	-84 571.20
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	50 899.71	84 571.20
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

* Informations relatives au remboursement du capital et aux provisions, voir annexe pages 93/94.

CSF Capital de dotation

Bilan

	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2018
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	1 005 610.85		1 052 719.52	
Placements	108 942.50		96 025.49	
Autres actifs	13 381.31		6 261.26	
Autres engagements		1 615.50		1 615.50
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		-27 071.61		-21 947.28
Bénéfice reporté de l'année précédente		899 990.77		921 938.05
	1 127 934.66	1 127 934.66	1 155 006.27	1 155 006.27

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2018
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts négatifs	0.00		0.00	
Autres charges	29 988.62		22 870.73	
Gains et pertes en capital réalisés		0.00		796.50
Gains et pertes en capital non réalisés		2 917.01		126.95
Gain / perte	-27 071.61		-21 947.28	
	2 917.01	2 917.01	923.45	923.45

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/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.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; 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 Hypothèques Suisse

avobis CREDIT SERVICES AG

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

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

Frais d'administration

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 (y c. TVA éventuelle) ou d'une combinaison de frais de gestion et d'autres coûts (voir également les éventuels prospectus). En fonction du groupe de placement, ces coûts peuvent

être affichés dans le compte de résultats parmi d'autres frais ou de manière individuelle.

Dans la pratique, on demande généralement la quote-part des charges d'exploitation des groupes de placement. C'est pourquoi la direction a décidé de n'afficher que la quote-part des charges d'exploitation (TER_{CAFP}/TER_{ISA}) dans l'aperçu des conditions (page 103). Le TER_{CAFP}/TER_{ISA} est un concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Outre les frais de gestion mentionnés ici, la quote-part des charges d'exploitation comprend également des coûts/frais supplémentaires (y c. coûts d'éventuels fonds cibles) qui sont directement ou indirectement imputés à un groupe de placement au cours de l'exercice. La quote-part des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune moyenne du groupe de placement.

Notes relatives à l'évaluation et à la consolidation

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.

Pour les titres sans prix de marché valable, l'évaluation s'effectue au coût d'acquisition, déduction faite d'éventuelles dépréciations d'actifs.

Hypothèques

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

Immobilier – Suisse et Allemagne

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

Experts en évaluation: Wüest Partner AG à Zurich, Francfort-sur-le-Main, Berlin, Hambourg et Munich.

Méthode d'évaluation: 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. Depuis le 30 juin 2016, les constructions entamées sont évaluées aux valeurs de marché.

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.

Experts en évaluation: Ernst & Young AG à Zurich.

Méthode d'évaluation: L'évaluation des objets d'investissement du groupe de placement s'effectue aux valeurs vénales correspondant à la date d'évaluation. Pour les actifs sans négoce régulier accessible au public sur marché liquide avec publications de cours observables, les valeurs vénales sont estimées selon une méthode d'évaluation généralement reconnue. Cette méthode inclut notamment l'utilisation des prix qui ont été payés dans le cadre de transactions entre des acteurs du marché compétents et indépendants, ainsi que la méthode du discounted cashflow (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, et 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.

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 sous-jacents difficilement valorisables (comme les obligations catastrophe). La tarification est établie régulièrement par des courtiers indépendants. Celle-ci, ainsi que la détermination de la valeur de marché, dépendent cependant d'événements imprévisibles (séismes, ouragans, etc.).

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.8 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (securities lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants.

Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est exclusivement consenti 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.

	30.6.2019	30.6.2018
Securities lending au 30.6.2019	CHF	CHF
CSF Equity Linked Bonds	20 252 902	18 481 934
CSF Mixta-LPP Basic	0	53 145
Total des positions prêtées	20 252 902	18 535 079

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 aux pages 101 et 102, qui renseignent sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2019.

Capitalisation

Lors de leur assemblée extraordinaire du 2 mai 2007, les investisseurs ont pris la décision de ne plus distribuer les revenus courus, mais de les utiliser pour augmenter la fortune du groupe de placement (capitalisation). La procédure de comptabilisation de la capitalisation a lieu chaque année le 30 juin. Le revenu couru jusqu'à cette date est alors ajouté à la valeur capitalisée. La valeur d'inventaire reste inchangée (ceteris paribus). Certains groupes de placements peuvent s'en écarter sur décision du Conseil de fondation. Les investisseurs concernés seront informés rapidement et sous la forme adéquate.

Provisions au 30 juin 2019

	30.6.2019 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2018 en CHF	en % de la fortune placée
CSF Mezzanine				
Provisions sur crédits	1 221 000.00	38,09	1 221 000.00	42,53
CSF Hypothèques Suisse				
Pour prêts défaillants	9 840 000.00	0,64	9 840 000.00	0,62
CSF Real Estate Switzerland				
Impôts de liquidation	173 976 000.00	2,33	148 573 000.00	2,04
CSF Real Estate Switzerland Commercial				
Impôts de liquidation	6 054 000.00	0,37	5 839 000.00	0,39
CSF Real Estate Switzerland Residential				
Impôts de liquidation	17 753 000.00	1,83	15 955 000.00	1,74
CSF Real Estate Germany				
Impôts de liquidation	11 143 629.00	1,88	7 378 210.00	1,45

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

Informations sur les décisions et événements importants concernant les sociétés affiliées CSF Real Estate Germany

- 6 août 2018: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Schlavenhorst Bocholt (Zürich) AG, modification des statuts du 2 août 2018.

Transactions après le jour de clôture du bilan

CSF Real Estate Switzerland Residential

Engagements	Buchs, Bahnhofstrasse 17-27	CHF 35 030 000.00
d'achat		

Dépassement des limites par société d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2019

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland

Partners Group Holding AG	6,24%
---------------------------	-------

CSF Equity Switzerland

Nestlé SA	19,54%
Novartis AG	16,14%
Roche Holding AG	11,32%

CSF Fund Selection Equity Switzerland

Nestlé SA	15,37%
Roche Holding AG	12,40%
Novartis AG	10,19%

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

Tencent Holdings Ltd	6,22%
Alibaba Group Holding Ltd	5,46%

CSF Fund Selection Equity USA

Microsoft Corp	6,09%
----------------	-------

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

Swiss Prime Site AG	10,01%
PSP Swiss Property	5,14%

CSF Swiss Index

Novartis AG	17,81%
Nestlé SA	17,75%
Roche Holding AG	17,66%
Zurich Insurance Group AG	5,48%

Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2019

CSF Fund Selection Equity Switzerland

Total	2,7%
-------	------

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

Total	9,2%
-------	------

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

Total	7,6%
-------	------

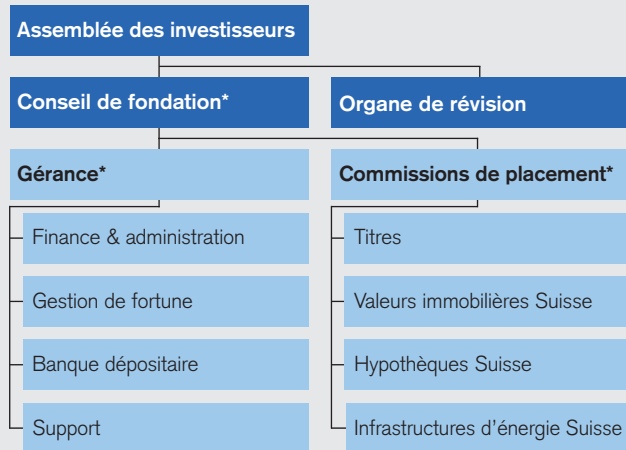
CSF Fund Selection Equity USA

Total	4,2%
-------	------

Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2019

Aucune

Corporate Governance



* Composition voir pages 107 et 108.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation désigne un gérant et 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 107 et 108. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les statuts, le Règlement, le Règlement d'organisation et les directives.

Commissions de placement

Le Conseil de fondation décide de l'institution d'une commission de placement et régit ses compétences. Outre les compétences spéciales selon le règlement d'organisation, les commissions de placement exercent une fonction consultative. 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.

Assemblée des investisseurs

L'Assemblée des investisseurs, composée de l'ensemble des investisseurs, est l'organe suprême de la Fondation. 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, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de fondation, sous réserve du droit de nomination reconnu au Fondateur;
- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et de prendre connaissance du rapport de l'organe de révision;
- de donner décharge au Conseil de fondation.

Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation 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.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à la gérance (mandat de gestion des affaires) et à des commissions de placement 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.

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 ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier. Si la Fondation de placement investit indirectement via des fonds de placement, le droit de vote revient à la direction du fonds concernée dans la mesure où celle-ci ne propose pas à la Fondation de placement d'exercer les droits de vote sur les actions détenues de manière indirecte.

Intégrité et loyauté

La Fondation est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), une personne exerçant une fonction d'organe est impérativement tenue d'en informer la Fondation et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. La Fondation 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. 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 et la commission de placement compétente 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 2019 en vertu de l'art. 1.4 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre/nominal	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement
1	CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 653 073 028	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Soleure. Tout acquéreur d'un bien immobilier situé dans la vieille ville de Soleure, laquelle est interdite aux voitures, est contraint d'acheter des actions de la société Parking AG Solothurn. Le niveau de la participation dépend du nombre de places de parking dont le bien immobilier concerné a besoin.
2	CSF Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 653 073 028	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Lucerne. Les dispositions sur la construction de la ville de Lucerne n'autorisent certaines constructions neuves qu'avec une participation correspondante dans la société gérant le système de gestion du stationnement.

Composition de la fortune par catégorie^{1, 2}

CSF Mixta-LPP Basic*, CSF Mixta-LPP Basic I*, CSF Mixta-LPP Basic L2*, CSF Mixta-LPP Basic L3*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	37,00%	37,59%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,75%	1,15%
Actions Suisse	0,00%	0,00%
Actions Etranger	0,00%	0,00%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	29,03%	30,19%
Valeurs immobilières Suisse	28,51%	29,74%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,71%	1,33%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	0,00%	0,00%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	0,00%	0,00%

CSF Mixta-LPP 15 E* CSF Mixta-LPP 15 G*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	45,02%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	6,87%	
Actions Suisse	8,91%	
Actions Etranger	7,54%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	
Valeurs immobilières Suisse	19,05%	
Valeurs immobilières Etranger	6,05%	
Placements alternatifs	0,00%	
Liquidités / autres actifs	6,56%	
Total	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	16,45%	
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	15,01%	

CSF Mixta-LPP 15 Plus E* CSF Mixta-LPP 15 Plus I*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	32,52%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	22,37%	
Actions Suisse	5,17%	
Actions Etranger	11,12%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	
Valeurs immobilières Suisse	11,29%	
Valeurs immobilières Etranger	3,13%	
Placements alternatifs	9,90%	
Liquidités / autres actifs	4,50%	
Total	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	16,29%	
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	12,18%	

CSF Mixta-LPP Défensif*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	41,02%	41,56%
Obligations monnaies étrangères (ME)	5,10%	5,77%
Actions Suisse	12,99%	13,71%
Actions Etranger	12,35%	13,26%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,62%	3,91%
Valeurs immobilières Suisse	11,64%	11,83%
Valeurs immobilières Etranger	5,94%	5,01%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	7,34%	4,95%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,34%	26,97%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	18,72%	18,77%

CSF Mixta-LPP* CSF Mixta-LPP I*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	36,90%	34,29%
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,34%	4,90%
Actions Suisse	18,00%	18,59%
Actions Etranger	17,68%	18,69%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,44%	3,42%
Valeurs immobilières Suisse	10,78%	10,41%
Valeurs immobilières Etranger	6,77%	5,55%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	2,09%	4,15%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,68%	37,28%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	23,36%	23,34%

CSF Mixta-LPP Maxi*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	30,55%	28,80%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,36%	3,89%
Actions Suisse	23,00%	23,61%
Actions Etranger	22,37%	23,77%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,31%	3,34%
Valeurs immobilières Suisse	10,43%	10,20%
Valeurs immobilières Etranger	5,88%	4,66%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	1,10%	1,73%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	45,37%	47,38%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	27,38%	27,51%

CSF Mixta-LPP Equity 75*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	9,43%	9,11%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,57%	0,00%
Actions Suisse	30,10%	30,58%
Actions Etranger	44,89%	46,49%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	9,74%	12,66%
Valeurs immobilières Etranger	0,97%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,30%	1,16%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	74,99%	77,07%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	27,31%	25,66%

CSF Mixta-LPP Index 25	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	44,71%	45,27%
Obligations monnaies étrangères (ME)	24,71%	24,94%
Actions Suisse	10,18%	9,90%
Actions Etranger	15,20%	14,81%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,20%	5,08%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,38%	24,71%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	14,54%	14,80%

¹ En raison de l'intégration croissante des marchés et des placements, les tableaux ne présenteront plus, à l'avenir, séparément les «Obligations Suisse en CHF» et les «Obligations Etranger en CHF».

² Dans la répartition par catégorie de placement une possible couverture des risques de change n'est pas prise en compte. La part de monnaie étrangère effective d'après la couverture des risques de change est spécifiée séparément.

* Les groupes de placement peuvent contenir des dérivés, qui sont évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 105).

CSF Mixta-LPP Index 35	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	34,68%	35,07%
Obligations monnaies étrangères (ME)	24,80%	25,11%
Actions Suisse	14,18%	13,86%
Actions Etranger	21,21%	20,83%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,13%	5,13%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,39%	34,69%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	20,45%	20,82%

CSF Mixta-LPP Index 45	30.6.2019	30.6.2018
CSF Mixta-LPP Index 45 I		
Obligations en CHF	24,90%	24,99%
Obligations monnaies étrangères (ME)	24,60%	25,00%
Actions Suisse	18,19%	17,99%
Actions Etranger	27,13%	27,03%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,18%	4,99%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	45,32%	45,02%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	26,24%	26,99%

CSF Mixta-LPP Index 75	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	7,89%	8,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	11,61%	11,99%
Actions Suisse	37,97%	37,46%
Actions Etranger	37,44%	37,43%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,09%	5,12%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	75,41%	74,89%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	20,82%	21,40%

CSF LPP 25-45 Dynamic I	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	15,64%	16,14%
Obligations monnaies étrangères (ME)	27,02%	27,14%
Actions Suisse	17,89%	17,51%
Actions Etranger	27,07%	27,38%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	12,38%	11,83%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	44,96%	44,89%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	0,00%	0,00%

Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2019	30.6.2018
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	43,7%	43,7%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	28,7%	28,6%
Immeubles à usage mixte	18,8%	16,1%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	5,9%	8,5%
Immeubles en droit de superficie	0,0%	0,0%
Parts de copropriétés	2,8%	2,9%
Propriété par étage en vente	0,1%	0,2%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés consolidés

Taux des pertes sur loyers	5,33%	5,75%
Quote-part des fonds étrangers	20,48%	21,24%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	77,52%	75,81%
Rendement sur distribution	3,55%	–
Quote-part de distribution	99,89%	–
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,66%	3,84%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,45%/3,97%	3,61%/4,13%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,30–5,00%	2,50–5,00%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	2,81–5,53%	3,01–5,53%

Données-clés spécifiques à la classe A

Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,55%	0,56%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,73%	0,74%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,69%	4,82%
Rendement des placements	4,17%	4,81%

Données-clés spécifiques à la classe M

Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,16%	0,16%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,21%	0,22%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,73%	2,33%
Rendement des placements	4,73%	2,52%

Apports en nature de caisses de pension

Aucun

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2019	30.6.2018
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	84,2%	91,4%
Immeubles à usage mixte	8,0%	1,1%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	7,8%	7,5%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	8,57%	6,69%
Quote-part des fonds étrangers	21,23%	12,48%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	78,81%	80,96%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,52%	0,54%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,66%	0,72%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	3,82%	4,86%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,03%	4,21%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,19%	3,90%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,58%/4,10%	3,73%/4,25%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,65–4,20%	3,00–4,25%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,16–4,72%	3,52–4,77%

Apports en nature de caisses de pension

Aucun

CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2019	30.6.2018
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	81,9%	85,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	3,1%	3,4%
Immeubles à usage mixte	8,4%	8,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	4,9%	1,9%
Parts de copropriétés	1,7%	1,7%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	11,44%	9,46%
Quote-part des fonds étrangers	21,46%	21,18%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	69,40%	73,36%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,55%	0,56%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,74%	0,75%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,17%	4,12%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,21%	4,65%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,98%	3,20%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,36%/3,88%	3,47%/3,99%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,00–4,50%	3,00–4,50%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,52–5,02%	3,52–5,02%

Apports en nature de caisses de pension

Aucun

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2019	30.6.2018
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	22,5%	23,3%
Immeubles commerciaux	43,3%	42,1%
Immeubles à usage mixte	26,3%	27,3%
Maisons familiales / propriété par étage	7,8%	7,3%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Germany	30.6.2019	30.6.2018
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	100,0%	100,0%
Immeubles à usage mixte	0,0%	0,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	0,0%	0,0%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	5,58%	4,71%
Quote-part des fonds étrangers	25,90%	26,65%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	74,85%	73,11%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,81%	0,85%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	1,11%	1,03%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	1,33%	9,01%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	1,29%	10,26%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	1,27%	7,75%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,87%/5,43%	3,97%/5,52%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,00–5,10%	3,25–5,20%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	4,55–6,68%	4,80–6,78%

Données détaillées sur la performance et la volatilité annualisées: voir page 13.

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

CSF Low-Risk Bond Strategy CHF	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,9%
Autres actifs	0,1%
Total	100,0%

CSF Money Market CHF	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Money Market CHF	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2019
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 Short Term Bonds CHF	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Medium Term Bonds CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Foreign Bonds CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Mid Yield Bonds CHF	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF International Bonds	30.6.2019
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 Global Bonds Hedged	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Global Bonds Core	99,2%
Autres actifs	0,8%
Total	100,0%

CSF Global Corporate Bonds Hedged	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CS (CH) Global Corporate Bond Fund	98,4%
Autres actifs	1,6%
Total	100,0%

CSF Bonds EUR	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Bonds EUR	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Bonds USD	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Bonds USD	99,0%
Autres actifs	1,0%
Total	100,0%

CSF Equity Switzerland	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Equity Switzerland	99,2%
Autres actifs	0,8%
Total	100,0%

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity USA	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Autres actifs	0,2%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	30.6.2019
Dépôts à vue	1,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund A-USD	19,3%
– Fidelity Funds – Emerging Asia Fund A-USD	19,9%
– Fidelity Funds – ASEAN Fund A-USD	10,3%
– M&G (Lux) Asian Fund USD A Accumulation	5,0%
– T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Ex-Japan Equity Fund A	10,6%
– iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF USD (Dist) Share Class	16,2%
– Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	10,2%
– HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	7,2%
Autres actifs	0,2%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,4%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Swiss Index	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,1%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Euro Index	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	39,8%
– CSIF (CH) Equity EMU	59,0%
Autres actifs	1,2%
Total	100,0%

CSF Nippon Index	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,2%
Autres actifs	0,8%
Total	100,0%

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	30.6.2019
Dépôts à vue	-0,5%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	28,3%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Baloise Swiss Property Fund	0,0%
– Bonhôte-Immobilier	0,7%
– Cronos Immo Fund	0,2%
– CSF Real Estate Switzerland	4,5%
– CSF Real Estate Switzerland Residential	2,0%
– CSF Real Estate Switzerland Commercial	0,5%
– CS 1a Immo PK	0,6%
– CS Real Estate Fund Hospitality	1,2%
– CS Real Estate Fund Interswiss	2,4%
– CS Real Estate Fund LivingPlus	2,5%
– CS Real Estate Fund Siat	5,1%
– CS Real Estate Fund Green Property	3,2%
– Dominicé Swiss Property Fund	0,3%
– Edmond de Rothschild Real Estate SICAV – Swiss	1,6%
– FIR Fonds Immobilier Romand	3,1%
– Good Buildings Swiss Real Estate Fund	0,3%
– Helvetica Swiss Commercial	1,1%
– Immo Helvetic	2,1%
– Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2,4%
– La Foncière	2,5%
– Patrimonium Swiss Real Estate Fund	0,1%
– Polymen Fonds Immobilier	0,2%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,6%
– Procimmo Swiss Commercial Fund II C	0,4%
– Procimmo Swiss Commercial Fund 56	0,5%
– Realstone Swiss Property	0,9%
– Realstone Development Fund	0,6%
– Residentia	0,0%
– Schroder ImmoPLUS	3,7%
– SF Commercial Properties Fund	0,5%
– SF Retail Properties Fund	0,7%
– SF Sustainable Property Fund	0,8%
– SOLVALOR 61 Fonds de Placement Immobilier	0,2%
– Streetbox Real Estate Fund	0,2%
– Swiss Central City Real Estate Fund	0,1%
– Swissinvest Real Estate Investment Fund	0,8%
– Swissscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,8%
– Swissscanto (CH) Real Estate Fund Swiss Commercial	0,1%
– UBS (CH) Property Fund – Léman Residential «Foncipars»	2,1%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed «Sima»	13,0%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Residential «Anfos»	4,0%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Commercial «Swissreal»	2,5%
– UBS (CH) Property Fund – Direct Residential	0,4%
– UBS (CH) Property Fund – Direct Urban	0,0%
– VALRES Swiss Romande Fonds	0,1%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2019
Dépôts à vue	0,6%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS Iris C Fund Limited	99,4%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2019
Dépôts à vue	0,5%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2019

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{CAP} *	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Frac-tions	Souscrip-tion minimale	Structure du portefeuille	Evaluation 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	1,14	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,20 ⁽³⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMBVG SW	1,38 ⁽³⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,49 ⁽³⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Equity 75 ⁽⁸⁾	38 261 482	CSBE75B SW	1,48 ⁽³⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAM125 SW	0,89	Ecart	0,23	0,04	12h00	oui	x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAM135 SW	0,90	Ecart	0,20	0,04	12h00	oui	x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAM145 SW	0,90	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui	x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 75 ⁽⁸⁾	38 261 472	CSAB75B SW	1,00 ⁽³⁾	Ecart	0,11	0,05	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	0,48	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,46	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	25	x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVL3 SW	0,44	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	x	1	2
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,56 ⁽³⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 E ⁽¹¹⁾	45 868 145	CSMB15E SW	0,45 ⁽¹⁰⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 G	46 505 676	VNI	0,30 ⁽¹⁰⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 Plus E ⁽¹¹⁾	43 663 719	CSAM15E SW	0,56 ⁽⁹⁾⁽¹³⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	46 329 594	CSAM15I SW	0,65 ⁽⁹⁾⁽¹³⁾	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52	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
Portefeuilles à taux fixe												
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI	0,00	0,00	13h30	non	x	x	1	1
CSF Low-Risk Bond Strategy CHF E ⁽¹¹⁾	43 663 477	CSALRCE SW	0,15 ⁽⁵⁾	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	oui	x	x	1	2
CSF Low-Risk Bond Strategy CHF G	47 884 957	VNI ⁽⁴⁾	0,07 ⁽¹⁰⁾	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 Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,20	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 Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSALLBC SW	0,31	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2
CSF International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,31	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2
CSF Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,43	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2
CSF Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,35	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	10	x	1	2
CSF Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,55	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2
CSF Bonds EUR	287 501	CSAOBEL SW	0,30	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2
CSF Bonds USD	392 578	CSAOBUS SW	0,35	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,79 ⁽³⁾	SSP	0,24	0,25	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	0,61	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	10	x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	14h30	non	x	x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 063	CSASMCI SW	0,65	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	14h30	non	10	x	1	2
CSF Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,83	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,73	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	10	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,56	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,46	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	10	x	2	3
CSF Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,06	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	x	x	2	3

Aperçu des conditions au 30.6.2019

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{CAP} *	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Fractions minimales	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
					Report	Déport	en mio. CHF	Placem. collectifs*** directs	Du jour de la transaction suivante	Journal de la transaction + nb. de jours	nb. de jours
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,73 ⁽³⁾	SSP	0,21	0,38	non	x	x	1	3
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,52	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	non	x	x	2	3
Portefeuilles d'actions (gestion passive)											
CSF Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,35	Ecart	0,01	0,01	non	x	x	1	2
CSF Swiss Index L	1 870 547	CSASWII SW	0,25	Ecart	0,01	0,01	non	5	x	1	2
CSF Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	0,42	Ecart	0,27	0,03	non	x	x	1	2
CSF Euro Index L	1 870 549	CSAEUII SW	0,31	Ecart	0,27	0,03	non	5	x	1	2
CSF Nippon Index	349 351	CSANIIX SW	0,52	Ecart	0,03	0,03	non	x	x	2	3
CSF Nippon Index L	1 870 546	CSANIIL SW	0,42	Ecart	0,03	0,03	non	5	x	2	3
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers											
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Ecart	0,25	0,25	non	x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAMM2 SW	0,55 ⁽²⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	oui	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland M⁽¹⁾	39 836 446	CSRESWM SW	0,16 ⁽²⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	oui	800	1	2
CSF Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSRESDN SW	0,55 ⁽²⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	oui	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,52 ⁽²⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	oui	x	1	2
CSF Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	0,81 ⁽²⁾	Ecart	1,00	1,00	trimestriel ⁽³⁾	oui	x	3	3
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,24	SSP	0,20	0,20	14h00	non	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,14	SSP	0,20	0,20	14h00	non	10	1	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M⁽¹⁾	20 025 324	CSARESM SW	0,60	SSP	0,20	0,20	14h00	non	x	1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives											
CSF Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,16	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	x	3	3
CSF Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	0,96	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	10	x	3
CSF Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	0,75	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	25	x	3
CSF Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,65	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	50	x	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAILSA SW	1,51	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	x	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L	37 362 637	CSAILFL SW	1,30	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	10	x	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2	37 362 640	CSAIFL2 SW	1,10	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	25	x	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3	37 362 648	CSAIFL3 SW	0,99	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	50	x	3
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A	35 328 126	-	2,20 ⁽¹²⁾	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ⁽³⁾	oui	1	x	3
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	22 656 688	-	1,69	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ⁽³⁾	oui	5	x	3
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M⁽¹⁾	35 328 307	-	0,07	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ⁽³⁾	oui	200	x	3
Actif immobilisé avec remboursement du capital					n/d	n/d	fermé	non	x	x	
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	2,50	n/d	n/d	n/d	fermé	non	x	x	

Méthodes de décompte

- VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire sans supplément d'émission ou décade de rachat.
- Ecart = 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 TER_{ISA} 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.
- ** Ecart/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_{ISA}) se base sur la fortune moyenne totale (TER_{ISA} FTP).
- 3) Concernant le TER_{ISA} VNI, se référer à l'annexe page 100.
- 4) Selon le chiffre 6 du prospectus.
- 5) S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.
- 6) La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 14.12.2018-30.6.2019 et a été actualisée.
- 7) Selon le chiffre 5 du prospectus.
- 8) Le montant du supplément d'émission sera fixé à chaque ouverture et publié à l'avance.
- 9) A partir du 1.8.2019, admis en plus pour les fondations de libre passage.
- 10) La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 28.02.2019-30.6.2019 et a été actualisée.
- 11) La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 31.05.2019-30.6.2019 et a été actualisée.
- 12) Les classes «E» sont réservées aux institutions de prévoyance (fondations 1e) qui, conformément à l'art. 1e OPP2, assurent exclusivement la partie de salaire supérieure à une fois et demie le montant-limite supérieur fixé à l'art. 8, al. 1 LPP.
- 13) La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 21.5.2019-30.6.2019 et a été actualisée.
- 14) La valeur TER_{CAP} indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2019

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF Equity Linked Bonds	Long Termin	3	-3.76	943.77	938.03	-	-	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP	Long Future	5		37 513.86	37 591.37	37 591.37	53 143.33	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	-67.46	4 066.94	4 095.07	-	-	Banque dépositaire
CSF Mezzanine	Long Termin	2	-1.02	267.80	268.57	-	-	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Défensif	Long Future	5		13 600.14	13 623.44	13 623.44	31 133.59	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	-2.90	1 742.98	1 755.03	-	-	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Maxi	Long Future	4		26 246.30	26 312.03	26 312.03	28 058.85	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	-205.29	12 297.66	12 382.72	-	-	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Equity 75	Long Future	4		2 569.95	2 569.66	2 569.66	3 902.39	Bourses de dérivés
	Long Termin	3	-0.79	274.14	275.43	-	-	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Long Future	3		966.22	965.64	965.64	1 348.94	Bourses de dérivés

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2019

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Equity Linked Bonds	Short Termin	1	-2.16	-342.64	-342.11	342.11	696.26	AUD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-1.60	-604.89	-599.05	599.05	1 655.59	HKD	Banque dépositaire
CSF Hypothèques Suisse	Swap de taux d'intérêt	6	-16 139.25	-174 317.22	-160 000.00	160 000.00	853 724.63	CHF	Over-the-counter
CSF Mixta-LPP	Short Termin	1	409.54	-38 050.67	-38 085.01	38 085.01	68 659.79	EUR	Banque dépositaire
CSF Mezzanine	Short Termin*	1	2.81	-399.08	-400.25	400.25	144.01	NOK	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-0.96	-1 165.43	-1 166.47	1 166.47	1 175.00	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin	1	0.07	-449.43	-449.69	449.69	541.28	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Défensif	Short Termin	1	124.52	-11 648.16	-11 658.68	11 658.68	19 103.98	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Maxi	Short Termin	1	269.36	-24 738.48	-24 760.81	24 760.81	52 173.76	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Equity 75	Short Termin	1	3.99	-366.09	-366.42	366.42	838.15	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	0.29	-103.88	-104.46	104.46	304.72	CAD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	2.49	-298.26	-298.64	298.64	717.29	JPY	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Short Termin	1	6.04	-554.67	-555.18	555.18	907.63	EUR	Banque dépositaire

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 30.6.2019.

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

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

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

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

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

Remboursements, rémunérations commerciales et administratives

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2018/2019.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2018/2019:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments S.A. T. Rowe Price International Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	583 690.82	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 63).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies	715 133.48	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 et 83).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	299 046.96	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 86 et 87).

Organes

Gérance de CSF

- **Alexandrine Kiechler**, gérante
- **André Baumann** (jusqu'au 31.1.2019), gérant suppléant
- **Ernst Kessler** (à partir du 22.5.2019), gérant suppléant

Conseil de fondation

Président

- **Beat Zeller**, responsable Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentants des investisseurs

- **Heinz Eigenmann**, responsable Asset Management de la coopérative de prévoyance ProPublic, Flawil
- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Urs Hunziker** (jusqu'au 30.9.2018), responsable de la prévoyance interentreprise d'AXA Winterthur, président du Conseil de fondation des fondations Rendita
- **Rolf Lüscher** (jusqu'au 7.8.2018), gérant de la fondation de prévoyance FUTURA Vorsorge, Brugg
- **Heinz Risi**, président du Conseil de fondation de la Caisse de pension Schindler
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO et VP EMEA Renewals de SAP (Suisse) SA et président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (à partir du 26.11.2018), responsable Fondations propres aux entreprises d'AXA, Winterthour
- **Emmanuel Vauclair** (à partir du 26.11.2018), directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini** (à partir du 26.11.2018), gérance de la fondation Pro Medico, prévoyance corporative du 2^e pilier, Zurich et partenaire et copropriétaire Mark & Michel, conseil en prévoyance et en assurance, Zurich
- **René Wieser** (à partir du 26.11.2018), président du Conseil de fondation de la fondation de prévoyance SWISS pour le personnel au sol, Bâle

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselsbrecht**, responsable Client Coverage Asset Management CH/EMEA, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

- **Martin Aggeler** (jusqu'au 11.9.2018), directeur de la Caisse de prévoyance du Groupe Ringier, Zofingue
- **Andreas Kissling**, président de la Caisse de pension de Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, directeur 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

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

- **Claudio Campestrin**, Vice-Président des fonds de pension Novartis 1 et 2
- **Nicola Fuso**, responsable immobilier de CSS Assurance SA, Lucerne
- **Andreas Kappeler** (jusqu'au 30.9.2018), CFO du groupe de cliniques privées Hirslanden, Zurich
- **Werner Buchmann** (à partir du 20.9.2018), membre de la direction de la caisse de pension des Grisons, Coire
- **Claude Streit** (du 20.9.2018 au 31.12.2018), membre du CA de la caisse de pension Hirslanden et membre du Comité de placement

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Stefan Meili**, responsable Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Andreas Roth**, Portfolio Manager Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich
- **Raymond Rüttimann**, responsable Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

- **Roland Keller** (jusqu'au 31.12.2018), directeur de la caisse de pension du Groupe Emil Frey, Zurich
- **Christof Beusch** (à partir du 17.10.2018), directeur de la caisse de pension Bucherer SA, Lucerne
- **Diego Liechti** (à partir du 17.10.2018), responsable Placements de NEST Fondation collective, Zurich

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Fredy Hasenmaile**, responsable Real Estate Economics, Credit Suisse AG, Zurich
- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, 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

- **Martin Schüpbach** (jusqu'au 30.9.2018), Portfolio Manager de la Caisse de pension saint-galloise, Saint-Gall
- **Hendrik van der Bie**, directeur d'IFR SA, St-Gall / président de la Commission de placement des fondations collectives de Swisscanto, Bâle
- **Adrian Weibel**, gérant de fortune de la Caisse de pension de Thurgovie, Kreuzlingen
- **Nils Ohlhorst** (à partir du 22.1.2019), directeur de Raiffeisen Caisse de retraite société coopérative, Saint-Gall

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Dominik Bollier**, Portfolio Manager, CSEIP, Zurich
- **Roland Dörig**, Portfolio Manager, CSEIP, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Credit Suisse Fondation de placement, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte des résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 20 à 106 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2019.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 juin 2019 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux Directives de placement;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Raffael Simone
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 3 Octobre 2019

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.

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



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

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

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



Credit Suisse Fondation de placement

2^e pilier (CSF 2)

- Exonération de l'impôt à la source sur les dividendes d'actions américaines
- Plus de 265 institutions de prévoyance professionnelle affiliées
- Sont admis les investisseurs suivants:
 - institutions de prévoyance professionnelle enregistrées conformément à l'art. 48 LPP
 - institutions de prévoyance (fondations 1e) au sens de l'art. 1^e OPP 2 et de l'art. 1, let. a, OFP
 - institutions de prévoyance complémentaire assorties de prestations réglementées
 - fondations collectives et communes
 - fondations de libre passage

Bref portrait

Année de fondation	2006
Fondateur	Credit Suisse (Suisse) SA
Nombre de produits	13
Fortune nette	CHF 3 000 845 (en 1 000 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): 8
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 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	www.credit-suisse.com/anlagestiftung www.cafp.ch
Reuters	CSAMA
Bloomberg	CSAM

Sommaire

Evolution de la Fondation de placement	5	Annexe	
Aperçu des groupes /classes de placement	7	Indications et explications générales	40
Changements d'indice de référence	8	Corporate Governance	43
		Surveillance des directives de placement et justification des écarts	44
		Composition de la fortune par catégorie	45
		Chiffres clés	47
		Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	47
		Aperçu des conditions	48
		Aperçu des dérivés	49
		Remboursements, rémunérations commerciales et administratives	50
		Organes	51
		Rapport de l'organe de révision	52
Comptes annuels			
Portefeuilles mixtes			
CSF 2 Mixta-LPP 25	10–13		
CSF 2 Mixta-LPP 25 S	10–13		
CSF 2 Mixta-LPP 25 E	10–13		
CSF 2 Mixta-LPP 25 G	10–13		
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	14/15		
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E	14/15		
CSF 2 Mixta-LPP 35	16–19		
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	16–19		
CSF 2 Mixta-LPP 35 E	16–19		
CSF 2 Mixta-LPP 35 G	16–19		
CSF 2 Mixta-LPP 45	20–23		
CSF 2 Mixta-LPP 45 E	20–23		
CSF 2 Mixta-LPP 45 G	20–23		
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	20–23		
CSF 2 Mixta-LPP 75 E	24/25		
CSF 2 Mixta-LPP 75 G	24/25		
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E	26		
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E	27		
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E	28		
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E	29		
Portefeuilles d'actions (gestion active)			
CSF 2 World Index	30/31		
CSF 2 World Index L	30/31		
CSF 2 US Index	32/33		
CSF 2 US Index L	32/33		
Portefeuilles immobiliers			
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	34–37		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	34–37		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	34–37		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S	34–37		
Portefeuilles de valeurs alternatives			
CSF 2 Private Equity	38		
CSF 2 Capital de dotation	39		

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Novembre 2018

L'Assemblée des investisseurs a élu Stefan Schedle, Emmanuel Vaclair, René Wieser et Gion Pagnoncini au sein du Conseil de fondation et décidé de réélire quatre membres pour un mandat de quatre ans.

Janvier 2019

La Fondation de placement a lancé de nouveaux groupes de placement qui complètent la gamme de produits 1e:

CSF 2 Mixta-LPP Index 25

CSF 2 Mixta-LPP Index 35

CSF 2 Mixta-LPP Index 45

CSF 2 Mixta-LPP Index 75

Mars 2019

Le groupe de placement CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global a reçu des engagements de versement de capital à hauteur de 250 mio. CHF au cours de l'exercice courant. La fortune du groupe de placement et les engagements de versement de capital ont dépassé pour la première fois un milliard de francs.

Mai 2019

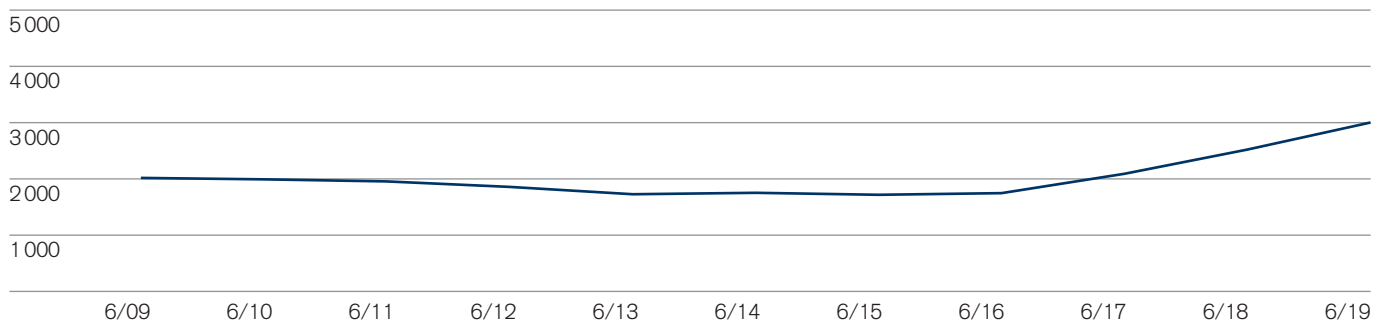
Le Conseil de fondation a nommé Ernst Kessler pour prendre la succession d'André Baumann en tant que gérant suppléant.

La Fondation de placement a lancé le nouveau groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 75.

Variation de la fortune 2018/2019

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	2 727
Emissions de droits	623
Rachats de droits	-306
Autres transactions sur droits	-11
Bénéfice total	168
Liquidations	0
Total intermédiaire	3 201
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-115
World Index	-85
Fortune nette (correction des doubles comptages) à la fin de l'exercice 2018/2019	3 001
Variation par rapport à l'exercice précédent	19,0%

Evolution de la fortune nette (correction des doubles comptages) de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2)



■ Fortune nette en mio. CHF

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2019

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles mixtes						
CSF 2 Mixta-LPP 25	4,4%	3,8%	4,6%	3,1%	3,3%	4,0%
CSF 2 Mixta-LPP 25 E ¹⁾			5,8%			
CSF 2 Mixta-LPP 25 G ¹⁾			1,0%			
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus		3,0%	3,6%		3,3%	4,3%
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E ¹⁾			2,5%			
CSF 2 Mixta-LPP 35	5,1%	4,5%	4,9%	4,2%	4,5%	5,6%
CSF 2 Mixta-LPP 35 E ¹⁾			7,2%			
CSF 2 Mixta-LPP 35 G ¹⁾			1,3%			
CSF 2 Mixta-LPP 35 S		4,6%	5,0%		4,5%	5,6%
CSF 2 Mixta-LPP 45	5,8%	4,9%	5,0%	5,2%	5,5%	7,1%
CSF 2 Mixta-LPP 45 E ¹⁾			8,2%			
CSF 2 Mixta-LPP 45 G ¹⁾			1,6%			
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3		5,1%	5,2%		5,5%	7,1%
CSF 2 Mixta-LPP 75 E ¹⁾			3,0%			
CSF 2 Mixta-LPP 75 G ¹⁾			3,1%			
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E ¹⁾			6,3%			
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E ¹⁾			7,5%			
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E ¹⁾			8,7%			
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E ¹⁾			11,8%			
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF 2 World Index	9,4%	8,5%	2,8%	12,5%	13,2%	18,2%
CSF 2 World Index L	9,5%	8,6%	2,9%	12,5%	13,2%	18,2%
CSF 2 US Index	13,0%	12,2%	7,7%	13,2%	13,9%	19,2%
CSF 2 US Index L	13,1%	12,4%	7,9%	13,2%	13,9%	19,2%
Portefeuilles immobiliers						
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ²⁾			6,7%			1,2%
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ²⁾			7,6%			1,2%
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ²⁾			6,8%			1,2%
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ²⁾			6,9%			1,2%
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF 2 Private Equity	7,0%	6,0%	4,9%	4,8%	5,1%	4,3%

¹⁾ 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.

²⁾ Le rendement du placement net affiché est calculé d'après la «methode Dietz modifiée».

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	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	310,7	204,6	51,8	196 815	135 588	45,2	1 578.80	1 509.26
CSF 2 Mixta-LPP 25 E²⁾ N° de valeur 43 665 396 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	23,6	–	–	22 359	–	–	1 057.70	–
CSF 2 Mixta-LPP 25 G³⁾ N° de valeur 46 505 677 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	–	–	10	–	–	1 009.80	–
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	91,3	89,3	2,2	67 119	68 033	-1,3	1 359.64	1 312.55
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E⁴⁾ N° de valeur 43 663 749 CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	–	–	15	–	–	1 025.07	–
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	599,5	576,6	4,0	390 972	394 370	-0,9	1 533.25	1 462.02
CSF 2 Mixta-LPP 35 E⁵⁾ N° de valeur 43 665 406 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	2,9	–	–	2 690	–	–	1 072.32	–
CSF 2 Mixta-LPP 35 G³⁾ N° de valeur 46 505 678 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	–	–	10	–	–	1 013.24	–
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	43,4	39,3	10,3	28 066	26 705	5,1	1 544.97	1 471.73
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	341,5	257,1	32,8	217 758	172 171	26,5	1 568.35	1 493.16
CSF 2 Mixta-LPP 45 E²⁾ N° de valeur 43 665 413 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	3,1	–	–	2 836	–	–	1 081.93	–
CSF 2 Mixta-LPP 45 G³⁾ N° de valeur 46 505 679 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	–	–	10	–	–	1 016.37	–
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	85,3	81,0	5,2	63 820	63 820	0,0	1 336.13	1 269.80
CSF 2 Mixta-LPP 75 E³⁾ N° de valeur 43 665 420 CB CSF 2 Mixta-LPP 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	–	–	42	–	–	1 030.42	–
CSF 2 Mixta-LPP 75 G³⁾ N° de valeur 46 505 680 CB CSF 2 Mixta-LPP 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	5,2	–	–	5 000	–	–	1 030.53	–
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E²⁾ N° de valeur 43 665 425 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	6,5	–	–	6 095	–	–	1 063.23	–
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E²⁾ N° de valeur 43 665 431 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	16,2	–	–	15 057	–	–	1 074.89	–
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E²⁾ N° de valeur 43 668 934 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	4,7	–	–	4 350	–	–	1 087.03	–
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E²⁾ N° de valeur 43 668 938 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	4,1	–	–	3 671	–	–	1 117.67	–
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	75,7	78,1	-3,0	35 366	37 456	-5,6	2 141.70	2 083.89
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	75,9	85,6	-11,3	34 460	39 977	-13,8	2 202.34	2 140.60

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
CSF 2 US Index N° de valeur 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	10,6	12,5	-15,3	3 928	4 997	-21,4	2 704.95	2 510.66
CSF 2 US Index L N° de valeur 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	195,4	189,2	3,3	72 653	75 863	-4,2	2 689.20	2 493.37
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A¹⁾ N° de valeur 32 336 250 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	90,6	68,1	33,1	78 517	62 870	24,9	1 153.65	1 082.72
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L¹⁾ N° de valeur 32 336 252 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	173,6	99,6	74,3	150 083	91 851	63,4	1 156.63	1 084.11
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾ N° de valeur 32 336 258 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	350,1	240,6	45,5	288 837	213 131	35,5	1 211.97	1 128.92
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾ N° de valeur 32 336 245 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	303,2	283,9	6,8	253 831	253 831	0,0	1 194.34	1 118.51
CSF 2 Private Equity¹⁾ N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	388,3	394,3	-1,5	199 492	212 377	-6,1	1 946.64	1 856.46

¹⁾ Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

²⁾ Lancement au 7.1.2019.

³⁾ Lancement au 31.5.2019.

⁴⁾ Lancement au 28.2.2019.

⁵⁾ Lancement au 4.1.2019.

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 48.

Changements d'indice de référence

Pas de modification de la référence pour cet exercice

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

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

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 957 864.91	12 062 902.40
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	325 688 095.54	219 269 305.46
Instruments financiers dérivés	-15 618.57	48 839.15
Autres actifs	804 218.60	509 101.23
Fortune totale moins:	334 434 560.48	231 890 148.24
Autres engagements	45 157.26	26 519.26
Fortune nette	334 389 403.22	231 863 628.98

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	25.1.2019	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	231 863 628.98	261 147 623.47	204 637 422.64	194 873 366.34	27 226 206.34	66 274 257.13
Emissions de droits	157 670 388.10	55 417 221.60	130 488 319.05	51 569 926.95	1 197 771.55	3 847 294.65
Rachats de droits	-67 200 716.02	-92 420 549.75	-35 737 529.75	-47 870 697.30	-28 452 240.97	-44 549 852.45
Autres transactions sur droits	-2 920 109.16	839 339.28	-2 343 855.14	16 089.22	28 263.08	823 250.06
Bénéfice total	14 976 211.32	6 879 994.38	13 685 971.92	6 048 737.43	0.00	831 256.95
Fortune nette à la fin de l'exercice	334 389 403.22	231 863 628.98	310 730 328.72	204 637 422.64	0.00	27 226 206.34

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	153 507.023	178 036.117	135 588.023	133 044.117	17 919.000	44 992.000
Droits émis	110 767.445	36 994.694	84 716.332	34 431.694	792.000	2 563.000
Droits rachetés	-45 091.029	-61 523.788	-23 489.725	-31 887.788	-18 711.000	-29 636.000
Nombre de droits en circulation	219 183.439	153 507.023	196 814.630	135 588.023	0.000	17 919.000

Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 578.80	1 509.26	0.00	1 519.40

Résultat prévu pour réinvestissement par droit

			10.45	8.25	0.00	9.88
--	--	--	--------------	-------------	-------------	-------------

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

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 E	Classe de droits G
7.1.2019– 30.6.2019	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF
0.00	0.00
25 974 297.50	10 000.00
-3 010 945.30	0.00
-604 517.10	0.00
1 290 141.42	97.98
23 648 976.52	10 097.98
0.000	0.000
25 249.113	10.000
-2 890.304	0.000
22 358.809	10.000
(CHF)	(CHF)
1 057.70	1 009.80
7.08	5.21

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

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 S		1.7.2017– 30.6.2018 CHF
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 25.1.2019 CHF	
Produits						
Produits des avoirs en banque	26 125.02	13 384.87	24 347.15	11 081.11	671.16	2 303.76
Prêt de titres	363.20	0.00	339.89	0.00	0.00	0.00
Revenus provenant des paiements compensatoires	114 800.00	0.00	101 656.80	0.00	13 143.20	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 458 028.86	1 673 781.89	2 291 990.08	1 472 479.52	13 472.97	201 302.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	71 318.92	4 810.82	54 402.60	3 003.96	1 284.10	1 806.86
Total des revenus moins:	2 670 636.00	1 691 977.58	2 472 736.52	1 486 564.59	28 571.43	205 412.99
Intérêts passifs	40.32	11 176.81	37.13	9 773.38	0.86	1 403.43
Intérêts négatifs	79 237.59	63 455.01	72 278.70	54 086.91	3 898.31	9 368.10
Frais de gestion	346 345.10	322 569.96	334 475.41	303 503.97	5 085.14	19 065.99
Autres charges	116.73	167.12	103.22	143.27	13.51	23.85
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	29 337.29	–1 160.26	8 600.37	277.81	19 573.61	–1 438.07
Total charges	455 077.03	396 208.64	415 494.83	367 785.34	28 571.43	28 423.30
Produit net	2 215 558.97	1 295 768.94	2 057 241.69	1 118 779.25	0.00	176 989.69
Gains et pertes en capital réalisés	1 181 730.80	6 382 671.04	1 163 666.97	5 634 651.97	0.00	748 019.07
Bénéfice réalisé	3 397 289.77	7 678 439.98	3 220 908.66	6 753 431.22	0.00	925 008.76
Gains et pertes en capital non réalisés	11 578 921.55	–798 445.60	10 465 063.26	–704 693.79	0.00	–93 751.81
Bénéfice total	14 976 211.32	6 879 994.38	13 685 971.92	6 048 737.43	0.00	831 256.95
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 215 558.97	1 295 768.94	2 057 241.69	1 118 779.25	0.00	176 989.69
Résultat prévu pour réinvestissement	2 215 558.97	1 295 768.94	2 057 241.69	1 118 779.25	0.00	176 989.69

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

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 E	Classe de droits G
7.1.2019– 30.6.2019	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF
1 106.64	0.07
23.31	0.00
0.00	0.00
152 513.34	52.47
15 632.22	0.00
169 275.51	52.54
2.33	0.00
3 059.87	0.71
6 784.82	-0.27
0.00	0.00
1 163.31	0.00
11 010.33	0.44
158 265.18	52.10
18 085.83	-22.00
176 351.01	30.10
1 113 790.41	67.88
1 290 141.42	97.98
158 265.18	52.10
158 265.18	52.10

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

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 366 439.16	3 945 146.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	86 660 210.44	85 088 868.52
Instruments financiers dérivés	30 879.43	35 033.10
Autres actifs	237 800.87	258 672.14
Fortune totale moins:	91 295 329.90	89 327 720.71
Autres engagements	22 581.41	25 301.46
Engagements bancaires	0.00	6 064.10
Fortune nette	91 272 748.49	89 296 355.15

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	89 296 355.15	92 809 454.13	89 296 355.15	92 809 454.13	0.00
Emissions de droits	8 813 775.50	14 092 238.65	8 788 328.45	14 092 238.65	25 447.05
Rachats de droits	–9 864 334.55	–20 171 439.75	–9 854 205.55	–20 171 439.75	–10 129.00
Autres transactions sur droits	–134 293.23	223 242.99	–134 149.23	223 242.99	–144.00
Bénéfice total	3 161 245.62	2 342 859.13	3 160 865.20	2 342 859.13	380.42
Fortune nette à la fin de l'exercice	91 272 748.49	89 296 355.15	91 257 194.02	89 296 355.15	15 554.47
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	68 032.792	72 614.509	68 032.792	72 614.509	0.000
Droits émis	6 643.665	10 773.320	6 618.491	10 773.320	25.174
Droits rachetés	–7 542.751	–15 355.037	–7 532.751	–15 355.037	–10.000
Nombre de droits en circulation	67 133.706	68 032.792	67 118.532	68 032.792	15.174

Valeur d'inventaire par droit	(CHF) 1 359.64	(CHF) 1 312.55	(CHF) 1 025.07
--------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.50	6.83	5.72
-------------------------------------------------------	------	------	------

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

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

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	5 739.37	6 253.86	5 739.16	6 253.86	0.21
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	709 197.60	768 708.19	709 114.96	768 708.19	82.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–4 191.34	349.52	–4 228.83	349.52	37.49
Total des revenus moins:	710 745.63	775 311.57	710 625.29	775 311.57	120.34
Intérêts passifs	238.33	–70.37	238.29	–70.37	0.04
Intérêts négatifs	21 547.56	15 389.26	21 545.81	15 389.26	1.75
Frais de gestion	252 661.90	228 097.22	252 655.23	228 097.22	6.67
Autres charges	115.90	167.12	115.89	167.12	0.01
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–210.69	67 245.95	–235.77	67 245.95	25.08
Total charges	274 353.00	310 829.18	274 319.45	310 829.18	33.55
Produit net	436 392.63	464 482.39	436 305.84	464 482.39	86.79
Gains et pertes en capital réalisés	203 760.03	2 659 626.87	203 757.78	2 659 626.87	2.25
Bénéfice réalisé	640 152.66	3 124 109.26	640 063.62	3 124 109.26	89.04
Gains et pertes en capital non réalisés	2 521 092.96	–781 250.13	2 520 801.58	–781 250.13	291.38
Bénéfice total	3 161 245.62	2 342 859.13	3 160 865.20	2 342 859.13	380.42
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	436 392.63	464 482.39	436 305.84	464 482.39	86.79
Résultat prévu pour réinvestissement	436 392.63	464 482.39	436 305.84	464 482.39	86.79

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

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 278 614.61	48 574 904.60
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	638 262 136.67	566 112 822.30
Instruments financiers dérivés	-81 999.06	120 812.63
Autres actifs	1 334 871.71	1 201 997.90
Fortune totale moins:	645 793 623.93	616 010 537.43
Autres engagements	79 446.83	77 130.51
Engagements bancaires	0.00	53 946.67
Fortune nette	645 714 177.10	615 879 460.25

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	615 879 460.25	598 665 866.23	576 576 585.41	560 879 512.15	39 302 874.84	37 786 354.08
Emissions de droits	66 637 523.60	51 408 918.60	57 326 366.75	51 288 919.85	2 199 997.70	1 199 998.75
Rachats de droits	-66 618 215.85	-58 225 601.25	-62 138 674.80	-58 070 600.75	-1 199 999.70	-1 155 000.50
Autres transactions sur droits	-293 823.28	339 272.08	-164 391.27	336 586.78	-77 440.10	2 685.30
Bénéfice total	30 109 232.38	23 691 004.59	27 859 029.84	22 142 167.38	2 055 531.76	1 548 837.21
Fortune nette à la fin de l'exercice	645 714 177.10	615 879 460.25	599 458 915.93	576 576 585.41	43 360 964.50	39 302 874.84

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	421 075.153	425 680.778	394 370.012	398 952.778	26 705.141	26 728.000
Droits émis	46 960.337	35 410.087	38 629.329	35 327.873	1 444.391	82.214
Droits rachetés	-46 298.406	-40 015.712	-42 027.731	-39 910.639	-83.711	-105.073
Nombre de droits en circulation	421 737.084	421 075.153	390 971.610	394 370.012	28 065.821	26 705.141

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 533.25	1 462.02	1 544.97	1 471.73
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.75	6.48	9.28	8.05

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

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
4.1.2019– 30.6.2019	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF
0.00	0.00
7 101 159.15	10 000.00
-4 359 541.35	0.00
-51 991.91	0.00
194 538.40	132.38
2 884 164.29	10 132.38
0.000	0.000
6 876.617	10.000
-4 186.964	0.000
2 689.653	10.000
(CHF)	(CHF)
1 072.32	1 013.24
6.47	4.35

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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	61 629.53	30 114.29	57 489.01	28 197.27	3 981.48	1 917.02
Prêt de titres	1 361.60	9.20	1 272.32	8.61	87.50	0.59
Revenus provenant des paiements compensatoires	270 000.00	0.00	252 453.13	0.00	17 546.87	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 147 764.35	3 865 749.81	3 857 413.98	3 618 842.71	273 560.41	246 907.10
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-10 897.78	-9 090.50	-15 633.68	-9 065.46	3 710.04	-25.04
Total des revenus moins:	4 469 857.70	3 886 782.80	4 152 994.76	3 637 983.13	298 886.30	248 799.67
Intérêts passifs	3.48	10 177.74	3.26	9 525.17	0.22	652.57
Intérêts négatifs	208 635.85	172 811.56	194 927.73	161 735.97	13 547.00	11 075.59
Frais de gestion	960 028.50	948 904.13	934 499.39	926 909.83	24 823.04	21 994.30
Autres charges	116.73	147.38	109.09	138.11	7.64	9.27
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-5 898.73	-15 890.59	-5 559.21	-15 890.36	-2.93	-0.23
Total charges	1 162 885.83	1 116 150.22	1 123 980.26	1 082 418.72	38 374.97	33 731.50
Produit net	3 306 971.87	2 770 632.58	3 029 014.50	2 555 564.41	260 511.33	215 068.17
Gains et pertes en capital réalisés	7 742 099.03	16 563 979.55	7 207 994.07	15 507 599.75	520 595.29	1 056 379.80
Bénéfice réalisé	11 049 070.90	19 334 612.13	10 237 008.57	18 063 164.16	781 106.62	1 271 447.97
Gains et pertes en capital non réalisés	19 060 161.48	4 356 392.46	17 622 021.27	4 079 003.22	1 274 425.14	277 389.24
Bénéfice total	30 109 232.38	23 691 004.59	27 859 029.84	22 142 167.38	2 055 531.76	1 548 837.21
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 306 971.87	2 770 632.58	3 029 014.50	2 555 564.41	260 511.33	215 068.17
Résultat prévu pour réinvestissement	3 306 971.87	2 770 632.58	3 029 014.50	2 555 564.41	260 511.33	215 068.17

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
4.1.2019– 30.6.2019	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF
158.95	0.09
1.78	0.00
0.00	0.00
16 746.79	43.17
1 025.86	0.00
17 933.38	43.26
0.00	0.00
160.76	0.36
706.70	-0.63
0.00	0.00
-336.59	0.00
530.87	-0.27
17 402.51	43.53
13 525.40	-15.73
30 927.91	27.80
163 610.49	104.58
194 538.40	132.38
17 402.51	43.53
17 402.51	43.53

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

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	11 139 570.34	23 915 305.50
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	417 856 520.26	313 537 278.25
Instruments financiers dérivés	-14 406.17	116 600.96
Autres actifs	946 078.93	589 603.24
Fortune totale moins:	429 927 763.36	338 158 787.95
Autres engagements	57 346.79	40 998.64
Fortune nette	429 870 416.57	338 117 789.31

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E
	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2018–	1.7.2017–	7.1.2019–
	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	338 117 789.31	296 869 354.95	257 079 097.72	219 509 538.49	0.00
Emissions de droits	107 777 392.25	60 348 277.90	101 928 428.95	60 348 277.90	5 838 963.30
Rachats de droits	-35 929 195.35	-32 834 692.15	-32 929 561.15	-32 834 692.15	-2 999 634.20
Autres transactions sur droits	-932 952.32	-1 166 047.67	-929 646.91	-1 166 047.67	-3 305.41
Bénéfice total	20 837 382.68	14 900 896.28	16 371 485.44	11 222 021.15	232 354.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	429 870 416.57	338 117 789.31	341 519 804.05	257 079 097.72	3 068 378.10
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	235 990.622	217 543.544	172 170.622	153 723.544	0.000
Droits émis	73 157.533	40 755.652	67 450.586	40 755.652	5 696.947
Droits rachetés	-24 724.264	-22 308.574	-21 863.328	-22 308.574	-2 860.936
Nombre de droits en circulation	284 423.891	235 990.622	217 757.880	172 170.622	2 836.011

	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 568.35	1 493.16	1 081.93
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.49	5.44	6.65

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

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	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
31.5.2019– 30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018
CHF	CHF	CHF
0.00	81 038 691.59	77 359 816.46
10 000.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00
163.69	4 233 379.14	3 678 875.13
10 163.69	85 272 070.73	81 038 691.59
0.000	63 820.000	63 820.000
10.00	0.000	0.000
0.000	0.000	0.000
10.000	63 820.000	63 820.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 016.37	1 336.13	1 269.80
4.13	8.69	6.89

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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits					
Produits des avoirs en banque	40 647.09	15 273.51	31 970.21	11 429.21	236.59
Prêt de titres	895.25	0.00	703.68	0.00	6.51
Revenus provenant des paiements compensatoires	180 000.00	0.00	141 711.67	0.00	
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 766 221.86	1 920 833.11	2 189 999.01	1 451 635.89	19 782.40
Produits des remboursements	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-32 579.11	-19 766.72	-32 498.64	-19 766.72	-80.47
Total des revenus moins:	2 955 185.09	1 916 339.92	2 331 885.93	1 443 298.38	19 945.03
Intérêts passifs	120.43	6 857.64	94.55	5 127.92	0.11
Intérêts négatifs	156 569.23	100 023.69	122 678.82	74 959.34	412.31
Frais de gestion	616 056.64	450 816.12	600 029.53	444 119.17	860.28
Autres charges	116.73	147.38	91.82	108.38	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-21 694.23	-16 845.78	-21 502.62	-16 845.78	-191.61
Total charges	751 168.80	540 999.05	701 392.10	507 469.03	1 081.09
Produit net	2 204 016.29	1 375 340.87	1 630 493.83	935 829.35	18 863.94
Gains et pertes en capital réalisés	2 442 330.15	8 013 804.35	1 946 494.71	6 094 025.16	10 523.37
Bénéfice réalisé	4 646 346.44	9 389 145.22	3 576 988.54	7 029 854.51	29 387.31
Gains et pertes en capital non réalisés	16 191 036.24	5 511 751.06	12 794 496.90	4 192 166.64	202 967.10
Bénéfice total	20 837 382.68	14 900 896.28	16 371 485.44	11 222 021.15	232 354.41
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	2 204 016.29	1 375 340.87	1 630 493.83	935 829.35	18 863.94
Résultat prévu pour réinvestissement	2 204 016.29	1 375 340.87	1 630 493.83	935 829.35	18 863.94

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	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
31.5.2019– 30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018
CHF	CHF	
0.07	8 440.22	3 844.30
0.00	185.06	0.00
	38 288.33	0.00
40.78	556 399.67	469 197.22
0.00	0.00	0.02
0.00	0.00	
40.85	603 313.28	473 041.54
0.00	25.77	1 729.72
0.43	33 477.67	25 064.35
-0.83	15 167.66	6 696.95
0.00	24.91	39.00
0.00	0.00	
-0.40	48 696.01	33 530.02
41.25	554 617.27	439 511.52
-14.89	485 326.96	1 919 779.19
26.36	1 039 944.23	2 359 290.71
137.33	3 193 434.91	1 319 584.42
163.69	4 233 379.14	3 678 875.13
41.25	554 617.27	439 511.52
41.25	554 617.27	439 511.52

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

	<u>30.6.2019</u>
	<u>CHF</u>
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	69 452.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 110 807.16
Instruments financiers dérivés	5 480.40
Autres actifs	9 849.08
Fortune totale moins:	5 195 589.43
Autres engagements	90.85
Fortune nette	5 195 498.58

	<u>Consolidation</u>	<u>Classe de droits E</u>	<u>Classe de droits G</u>
	<u>31.5.2019–</u>	<u>31.5.2019–</u>	<u>31.5.2019–</u>
	<u>30.6.2019</u>	<u>30.6.2019</u>	<u>30.6.2019</u>
	<u>CHF</u>	<u>CHF</u>	<u>CHF</u>
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	5 041 499.10	41 499.10	5 000 000.00
Autres transactions sur droits	60.84	60.84	0.00
Bénéfice total	153 938.64	1 264.23	152 674.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	5 195 498.58	42 824.17	5 152 674.41

Evolution des droits en circulation

Droits émis	5 041.560	41.560	5 000.000
Nombre de droits en circulation	5 041.560	41.560	5 000.000

	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 030.42	1 030.53

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit	5.53	5.65
------------------	-------------	-------------

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

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
	31.5.2019– 30.6.2019	31.5.2019– 30.6.2019	31.5.2019– 30.6.2019
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	49.74	0.42	49.32
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	28 291.83	233.21	28 058.62
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-0.25	-0.25	0.00
Total des revenus moins:	28 341.32	233.38	28 107.94
Intérêts passifs	0.12	0.00	0.12
Intérêts négatifs	67.70	0.56	67.14
Frais de gestion	-212.13	2.83	-214.96
Total charges	-144.31	3.39	-147.70
Produit net	28 485.63	229.99	28 255.64
Gains et pertes en capital réalisés	14 199.78	117.12	14 082.66
Bénéfice réalisé	42 685.41	347.11	42 338.30
Gains et pertes en capital non réalisés	111 253.23	917.12	110 336.11
Bénéfice total	153 938.64	1 264.23	152 674.41
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	28 485.63	229.99	28 255.64
Résultat prévu pour réinvestissement	28 485.63	229.99	28 255.64

CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E

N° de valeur 43 665 425

Compte de fortune

	30.6.2019
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	217.65
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 446 388.09
Autres actifs	34 387.58
Fortune totale moins:	6 480 993.32
Autres engagements	968.62
Fortune nette	6 480 024.70
Valeur d'inventaire par droit	1 063.23
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	6 273 568.12
Autres transactions sur droits	–178 905.35
Bénéfice total	385 361.93
Fortune nette à la fin de l'exercice	6 480 024.70
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	6 094.654
Nombre de droits en circulation	6 094.654
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	
	23.02

Compte de résultats

	7.1.2019–
	30.6.2019
	CHF
Produits	
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	98 250.20
Autres revenus	14 426.63
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	31 725.30
Total des revenus moins:	144 402.13
Intérêts négatifs	23.85
Frais de gestion	4 072.72
Total charges	4 096.57
Produit net	140 305.56
Gains et pertes en capital réalisés	–64 358.46
Bénéfice réalisé	75 947.10
Gains et pertes en capital non réalisés	309 414.83
Bénéfice total	385 361.93
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	140 305.56
Résultat prévu pour réinvestissement	140 305.56

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E

N° de valeur 43 665 431

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	6 850.24
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	16 088 040.10
Autres actifs	92 324.11
Fortune totale moins:	16 187 214.45
Autres engagements	2 407.00
Fortune nette	16 184 807.45
Valeur d'inventaire par droit	1 074.89
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	15 661 111.61
Rachats de droits	–10 662.94
Autres transactions sur droits	–593 393.69
Bénéfice total	1 127 752.47
Fortune nette à la fin de l'exercice	16 184 807.45
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	15 067.09
Droits rachetés	–9.98
Nombre de droits en circulation	15 057.110
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	21.10

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

Compte de résultats

	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits	
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	263 783.17
Autres revenus	31 347.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	33 169.33
Total des revenus moins:	328 300.28
Intérêts négatifs	29.48
Frais de gestion	10 545.63
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	38.96
Total charges	10 614.07
Produit net	317 686.21
Gains et pertes en capital réalisés	–170 652.93
Bénéfice réalisé	147 033.28
Gains et pertes en capital non réalisés	980 719.19
Bénéfice total	1 127 752.47
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	317 686.21
Résultat prévu pour réinvestissement	317 686.21

CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 43 668 934

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	2 094.47
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 702 138.69
Autres actifs	24 986.49
Fortune totale moins:	4 729 219.65
Autres engagements	685.69
Fortune nette	4 728 533.96
Valeur d'inventaire par droit	1 087.03
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	4 475 991.29
Rachats de droits	–643.47
Autres transactions sur droits	–125 389.91
Bénéfice total	378 576.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	4 728 533.96
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	4 350.569
Droits rachetés	–0.603
Nombre de droits en circulation	4 349.966
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	21.29

Compte de résultats

	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits	
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	71 389.95
Autres revenus	8 062.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	16 426.54
Total des revenus moins:	95 878.87
Intérêts négatifs	12.34
Frais de gestion	3 258.23
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1.60
Total charges	3 272.17
Produit net	92 606.70
Gains et pertes en capital réalisés	–53 111.87
Bénéfice réalisé	39 494.83
Gains et pertes en capital non réalisés	339 081.22
Bénéfice total	378 576.05
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	92 606.70
Résultat prévu pour réinvestissement	92 606.70

Composition de la fortune, voir annexe page 45.

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

N° de valeur 43 668 938

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	2 061.34
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 073 385.57
Autres actifs	28 528.63
Fortune totale moins:	4 103 975.54
Autres engagements	558.76
Fortune nette	4 103 416.78
Valeur d'inventaire par droit	1 117.67
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	3 985 945.11
Rachats de droits	–56 322.15
Autres transactions sur droits	–258 240.47
Bénéfice total	432 034.29
Fortune nette à la fin de l'exercice	4 103 416.78
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	3 722.907
Droits rachetés	–51.492
Nombre de droits en circulation	3 671.415
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	24.77

Composition de la fortune, voir annexe page 46.

Compte de résultats

	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits	
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	81 510.39
Autres revenus	4 401.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	8 510.37
Total des revenus moins:	94 422.70
Intérêts négatifs	7.55
Frais de gestion	2 425.72
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 060.94
Total charges	3 494.21
Produit net	90 928.49
Gains et pertes en capital réalisés	–52 030.65
Bénéfice réalisé	38 897.84
Gains et pertes en capital non réalisés	393 136.45
Bénéfice total	432 034.29
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	90 928.49
Résultat prévu pour réinvestissement	90 928.49

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	29 422.11	121 212.70
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	34 440.75	92 418.97
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	150 967 687.89	162 825 955.99
Autres actifs	638 874.00	630 953.56
Fortune totale moins:	151 670 424.75	163 670 541.22
Autres engagements	34 498.08	39 301.94
Engagements bancaires	0.00	2 290.04
Fortune nette	151 635 926.67	163 628 949.24

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	163 628 949.24	157 473 247.03	78 054 234.39	79 235 198.22	85 574 714.85	78 238 048.81
Emissions de droits	11 903 282.09	6 490 877.30	8 528 043.28	5 710 726.35	3 375 238.81	780 150.95
Rachats de droits	-28 335 685.66	-25 051 611.25	-12 889 566.26	-19 153 598.62	-15 446 119.40	-5 898 012.63
Autres transactions sur droits	261 973.34	2 069 683.76	767.30	1 490 459.65	261 206.04	579 224.11
Bénéfice total	4 177 407.66	22 646 752.40	2 049 777.00	10 771 448.79	2 127 630.66	11 875 303.61
Fortune nette à la fin de l'exercice	151 635 926.67	163 628 949.24	75 743 255.71	78 054 234.39	75 892 670.96	85 574 714.85

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	77 433	86 541	37 456	44 102	39 977	42 439
Droits émis	5 911	3 304	4 227	2 933	1 684	371
Droits rachetés	-13 518	-12 412	-6 317	-9 579	-7 201	-2 833
Nombre de droits en circulation	69 826	77 433	35 366	37 456	34 460	39 977

Valeur d'inventaire par droit	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
	2 141.7	2 083.89	2202.34	2 140.60

Résultat prévu pour réinvestissement par droit

18.83	15.86	21.65	18.46
--------------	--------------	--------------	--------------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 47.

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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	291.75	140.50	140.76	67.71	150.99	72.79
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	0.00	612.03	0.00	304.74	0.00	307.29
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 827 959.60	1 803 584.34	913 408.31	863 653.06	914 551.29	939 931.28
Autres revenus	23 243.27	16 507.77	11 451.60	8 104.52	11 791.67	8 403.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-15 193.44	-2 975.81	-10 929.86	-4 227.25	-4 263.58	1 251.44
Total des revenus moins:	1 836 301.18	1 817 868.83	914 070.81	867 902.78	922 230.37	949 966.05
Intérêts passifs	0.88	65.08	0.43	32.28	0.45	32.80
Intérêts négatifs	572.76	209.89	282.48	102.02	290.28	107.87
Frais de gestion	458 457.07	487 295.15	266 322.21	283 107.28	192 134.86	204 187.87
Autres charges	116.71	147.38	56.69	73.27	60.02	74.11
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-34 848.69	-1 988.25	-18 500.50	-9 488.61	-16 348.19	7 500.36
Total charges	424 298.73	485 729.25	248 161.31	273 826.24	176 137.42	211 903.01
Produit net	1 412 002.45	1 332 139.58	665 909.50	594 076.54	746 092.95	738 063.04
Gains et pertes en capital réalisés	7 759 663.95	8 511 213.50	3 878 183.50	4 063 408.70	3 881 480.45	4 447 804.80
Bénéfice réalisé	9 171 666.40	9 843 353.08	4 544 093.00	4 657 485.24	4 627 573.40	5 185 867.84
Gains et pertes en capital non réalisés	-4 994 258.74	12 803 399.32	-2 494 316.00	6 113 963.55	-2 499 942.74	6 689 435.77
Bénéfice total	4 177 407.66	22 646 752.40	2 049 777.00	10 771 448.79	2 127 630.66	11 875 303.61
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 412 002.45	1 332 139.58	665 909.50	594 076.54	746 092.95	738 063.04
Résultat prévu pour réinvestissement	1 412 002.45	1 332 139.58	665 909.50	594 076.54	746 092.95	738 063.04

CSF 2 US Index

N° de valeur 349 353

CSF 2 US Index L

N° de valeur 1 916 281

Compte de fortune

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	18 413.90	60 314.92
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	204 688 144.47	200 491 740.90
Autres actifs	1 360 138.16	1 216 796.56
Fortune totale moins:	206 066 696.53	201 768 852.38
Autres engagements	48 342.29	50 797.00
Engagements bancaires	14 699.47	17 813.81
Fortune nette	206 003 654.77	201 700 241.57

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	201 700 241.57	192 458 471.42	12 545 769.02	12 955 112.06	189 154 472.55	179 503 359.36
Emissions de droits	24 056 608.13	14 227 212.07	436 623.90	140 458.20	23 619 984.23	14 086 753.87
Rachats de droits	–35 273 543.25	–38 685 172.09	–3 212 087.77	–2 845 260.60	–32 061 455.48	–35 839 911.49
Autres transactions sur droits	529 298.60	2 418 011.63	91 567.80	360 525.30	437 730.80	2 057 486.33
Bénéfice total	14 991 049.72	31 281 718.54	763 154.91	1 934 934.06	14 227 894.81	29 346 784.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	206 003 654.77	201 700 241.57	10 625 027.86	12 545 769.02	195 378 626.91	189 154 472.55

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	80 860	91 313	4 997	6 101	75 863	85 212
Droits émis	9 400	6 035	160	60	9 240	5 975
Droits rachetés	–13 679	–16 488	–1 229	–1 164	–12 450	–15 324
Nombre de droits en circulation	76 581	80 860	3 928	4 997	72 653	75 863

Valeur d'inventaire par droit	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
	2 704.95	2 510.66	2 689.20	2 493.37

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit	41.12	34.46	43.64	36.73
------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 47.

CSF 2 US Index

N° de valeur 349 353

CSF 2 US Index L

N° de valeur 1 916 281

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	428.45	636.81	21.61	44.17	406.84	592.64
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 901 427.98	3 475 864.85	198 569.66	238 354.57	3 702 858.32	3 237 510.28
Autres revenus	17 768.67	15 887.97	912.52	1 089.73	16 856.15	14 798.24
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–25 184.40	103 195.28	2 225.71	–416.20	–27 410.11	103 611.48
Total des revenus moins:	3 894 440.70	3 595 584.91	201 729.50	239 072.27	3 692 711.20	3 356 512.64
Intérêts passifs	12.32	0.00	0.61	0.00	11.71	0.00
Intérêts négatifs	401.77	422.83	20.49	29.16	381.28	393.67
Frais de gestion	607 422.24	616 929.92	41 735.72	56 088.03	565 686.52	560 841.89
Autres charges	118.23	147.38	5.97	10.37	112.26	137.01
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–45 846.73	19 357.70	–1 542.97	10 759.97	–44 303.76	8 597.73
Total charges	562 107.83	636 857.83	40 219.82	66 887.53	521 888.01	569 970.30
Produit net	3 332 332.87	2 958 727.08	161 509.68	172 184.74	3 170 823.19	2 786 542.34
Gains et pertes en capital réalisés	5 270 576.42	6 262 285.37	272 044.69	389 407.26	4 998 531.73	5 872 878.11
Bénéfice réalisé	8 602 909.29	9 221 012.45	433 554.37	561 592.00	8 169 354.92	8 659 420.45
Gains et pertes en capital non réalisés	6 388 140.43	22 060 706.09	329 600.54	1 373 342.06	6 058 539.89	20 687 364.03
Bénéfice total	14 991 049.72	31 281 718.54	763 154.91	1 934 934.06	14 227 894.81	29 346 784.48
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 332 332.87	2 958 727.08	161 509.68	172 184.74	3 170 823.19	2 786 542.34
Résultat prévu pour réinvestissement	3 332 332.87	2 958 727.08	161 509.68	172 184.74	3 170 823.19	2 786 542.34

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

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 499 385.44	4 810 210.75
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	3 459 844.06	2 965 757.45
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	912 927 854.29	689 651 571.06
Instruments financiers dérivés	4 554 586.87	–6 270 172.57
Autres actifs	16 013.75	1 833 447.19
Fortune totale moins:	928 457 684.41	692 990 813.88
Autres engagements	11 064 485.53	822 680.86
Fortune nette	917 393 198.88	692 168 133.02

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	3.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	3.7.2017– 30.6.2018 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	692 168 133.02	273 453 109.26	68 070 885.41	0.00	99 576 274.73	0.00
Emissions de droits	194 138 381.42	388 254 573.28	38 920 000.00	64 320 000.00	66 368 381.42	94 500 000.00
Rachats de droits	–21 268 384.37	–15 229 573.67	–21 268 384.37	0.00	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–7 332 190.16	–14 668 947.34	–709 762.32	–1 449 854.54	–3 238 951.19	–2 649 282.55
Bénéfice total	59 687 258.97	60 358 971.49	5 569 046.81	5 200 739.95	10 884 061.96	7 725 557.28
Fortune nette à la fin de l'exercice	917 393 198.88	692 168 133.02	90 581 785.53	68 070 885.41	173 589 766.92	99 576 274.73

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	621 682.585	264 987.290	62 869.978	0.000	91 850.974	0.000
Droits émis	168 338.305	371 467.234	34 400.484	62 869.978	58 231.606	91 850.974
Droits rachetés	–18 753.076	–14 771.939	–18 753.076	0.000	0.000	0.000
Nombre de droits en circulation	771 267.814	621 682.585	78 517.386	62 869.978	150 082.580	91 850.974

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 153.65	1 082.72	1 156.63	1 084.11

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit	24.85	15.58	26.36	16.94
------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
240 607 254.65	67 444 310.30	283 913 718.23	206 008 798.96
88 850 000.00	158 519 573.28	0.00	70 915 000.00
0.00	0.00	0.00	-15 229 573.67
-3 383 476.65	-8 896 610.51	0.00	-1 673 199.74
23 986 935.77	23 539 981.58	19 247 214.43	23 892 692.68
350 060 713.77	240 607 254.65	303 160 932.66	283 913 718.23
213 130.568	65 168.321	253 831.065	199 818.969
75 706.215	147 962.247	0.000	68 784.035
0.000	0.000	0.000	-14 771.939
288 836.783	213 130.568	253 831.065	253 831.065
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 211.97	1 128.92	1 194.34	1 118.51
34.89	25.74	28.19	18.07

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	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	3.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	3.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	28 514.27	10 813.85	2 851.86	972.43	5 056.55	1 321.06
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	24 067 322.53	13 041 268.93	2 358 646.00	1 142 844.35	3 780 528.83	1 538 754.69
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 855 386.66	2 197 252.22	523 857.54	230 047.93	1 043 425.81	457 989.91
Total des revenus moins:	26 951 223.46	15 249 335.00	2 885 355.40	1 373 864.71	4 829 011.19	1 998 065.66
Intérêts passifs	52 014.58	6.56	4 797.45	0.65	8 600.08	0.94
Intérêts négatifs	9 776.61	6 474.45	995.74	584.27	1 546.73	787.43
Frais de gestion	2 977 074.64	2 263 526.10	587 475.22	362 173.61	785 802.79	401 137.70
Autres charges	476 967.48	386 520.61	47 853.20	31 386.31	76 529.48	40 114.33
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	293 438.21	-14 148.48	293 438.21	0.00	0.00	0.00
Total charges	3 809 271.52	2 642 379.24	934 559.82	394 144.84	872 479.08	442 040.40
Produit net	23 141 951.94	12 606 955.76	1 950 795.58	979 719.87	3 956 532.11	1 556 025.26
Gains et pertes en capital réalisés	-4 253 266.66	-16 039 848.67	-422 204.51	-1 534 045.56	-807 644.42	-2 242 555.83
Bénéfice réalisé	18 888 685.28	-3 432 892.91	1 528 591.07	-554 325.69	3 148 887.69	-686 530.57
Gains et pertes en capital non réalisés	40 798 573.69	63 791 864.40	4 040 455.74	5 755 065.64	7 735 174.27	8 412 087.85
Bénéfice total	59 687 258.97	60 358 971.49	5 569 046.81	5 200 739.95	10 884 061.96	7 725 557.28
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	23 141 951.94	12 606 955.76	1 950 795.58	979 719.87	3 956 532.11	1 556 025.26
Résultat prévu pour réinvestissement	23 141 951.94	12 606 955.76	1 950 795.58	979 719.87	3 956 532.11	1 556 025.26

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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
10 859.86	3 348.12	9 746.00	5 172.24
8 981 645.56	4 021 498.88	8 946 502.14	6 338 171.01
1 288 103.31	1 575 095.33	0.00	-65 880.95
10 280 608.73	5 599 942.33	8 956 248.14	6 277 462.30
19 787.48	2.28	18 829.57	2.69
3 714.81	1 967.50	3 519.33	3 135.25
994.08	0.00	1 602 802.55	1 500 214.79
177 482.98	112 764.90	175 101.82	202 255.07
0.00	0.00	0.00	-14 148.48
201 979.35	114 734.68	1 800 253.27	1 691 459.32
10 078 629.38	5 485 207.65	7 155 994.87	4 586 002.98
-1 614 588.26	-5 707 273.70	-1 408 829.47	-6 555 973.58
8 464 041.12	-222 066.05	5 747 165.40	-1 969 970.60
15 522 894.65	23 762 047.63	13 500 049.03	25 862 663.28
23 986 935.77	23 539 981.58	19 247 214.43	23 892 692.68
10 078 629.38	5 485 207.65	7 155 994.87	4 586 002.98
10 078 629.38	5 485 207.65	7 155 994.87	4 586 002.98

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 039 982.18	21 545 405.94
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	406 503 322.57	396 763 293.90
Instruments financiers dérivés	7 956 625.35	–1 140 636.63
Autres actifs	2 204 676.41	1 101 799.87
Fortune totale moins:	426 704 606.51	418 269 863.08
Autres engagements	38 365 834.74	24 001 139.29
Fortune nette	388 338 771.77	394 268 723.79
Valeur d'inventaire par droit	1 946.64	1 856.46
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	394 268 723.79	403 552 396.16
Emissions de droits	17 038 248.05	17 051 245.25
Rachats de droits	–41 011 439.59	–62 805 370.38
Autres transactions sur droits	934 529.58	2 169 479.76
Bénéfice total	17 108 709.94	34 300 973.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	388 338 771.77	394 268 723.79
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	212 377.000	238 926
Droits émis	8 965.606	9 805
Droits rachetés	–21 851.000	–36 354
Nombre de droits en circulation	199 491.606	212 377
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2018
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	38 852.84	3 629.16
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	2 193 212.58	3 591 217.69
Autres revenus	580 544.94	798 584.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–413 696.06	–226 074.77
Total des revenus moins:	2 398 914.30	4 167 356.26
Intérêts passifs	700 227.74	255 227.80
Intérêts négatifs	725.80	3.73
Frais de gestion	14 952 208.77	16 396 777.13
Autres charges	326 419.90	676 236.43
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–983 214.16	–1 123 497.96
Total charges	14 996 368.05	16 204 747.13
Produit net	–12 597 453.75	–12 037 390.87
Performance fee	–214 638.39	0.00
Bénéfice réalisé	–12 812 092.14	–12 037 390.87
Gains et pertes en capital non réalisés	29 920 802.08	46 338 363.87
Bénéfice total	17 108 709.94	34 300 973.00
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–12 597 453.75	–12 037 390.87
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	12 597 453.75	12 037 390.87
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 40.

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2018
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	62 079.57		86 038.90	
Placements	41 892.32		17 331.97	
Autres engagements		1 615.50		1 615.50
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		601.02		-2 694.03
Bénéfice reporté de l'année précédente		1 755.37		4 449.40
	103 971.89	103 971.89	103 370.87	103 370.87

Compte de résultats

	1.7.2018–	1.7.2018–	1.7.2017–	1.7.2017–
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2018
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts négatifs	0.00		0.00	
Autres charges	1 945.48		3 954.31	
Gains/pertes de change non réalisés		2 546.50		1 260.28
Gain / perte	601.02			2 694.03
	2 546.50	2 546.50	3 954.31	3 954.31

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.

- les institutions de prévoyance enregistrées au sens de l'art. 48 LPP,
- les institutions de prévoyance (fondations 1e) au sens de l'art. 1e OPP 2 et de l'art. 1, let. a, OPP, 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 subobligatoire dont les prestations sont définies dans un règlement,
- les fondations collectives et communes,
- les fondations de libre passage,

qui sont domiciliées en Suisse et qui sont 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/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.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; 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, Zoug
----------------------	-------------------------

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

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

Frais d'administration

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 (y c. TVA éventuelle) ou d'une combinaison de frais de gestion et d'autres coûts (voir également les éventuels prospectus). En fonction du groupe de placement, ces coûts peuvent être affichés dans le compte de résultats parmi d'autres frais ou de manière individuelle.

Dans la pratique, on demande généralement la quote-part des charges d'exploitation des groupes de placement. C'est pourquoi la direction a décidé de n'afficher que la quote-part des charges d'exploitation (TER_{CAFP}/TER_{ISA}) dans l'aperçu des conditions (page 48). Le TER_{CAFP}/TER_{ISA} est un concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Outre les frais de gestion mentionnés ici, la quote-part des charges d'exploitation comprend également des coûts/frais supplémentaires (y c. coûts d'éventuels fonds cibles) qui sont directement ou indirectement imputés à un groupe de placement au cours de l'exercice. La quote-part des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune moyenne du groupe de placement.

Notes relatives à l'évaluation

Titres

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

Private Equity

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

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

Placements en private equity: la valeur d'inventaire du portefeuille d'actions est calculée par le groupe de placement CSF 2 Private Equity conformément aux International Financial Reporting Standards. Le calcul de la valeur des placements en private equity intervient sur la base des rapports rédigés par ces sociétés, pour autant qu'ils soient disponibles et utilisables, si nécessaire avec adaptation à la valeur de marché (fair value) des valeurs patrimoniales et engagements financiers.

L'évaluation des partnership-investments et des 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'évalua-

tion généralement reconnues, comme le dernier financement, des analyses multiples, la méthode DCF et des évaluations de tiers ainsi que les prix sur le marché, sont utilisées. Dans l'évaluation de la fair value de tels investissements, on se sert des données observables sur le marché et des données du cash-flow. Il est par ailleurs tenu compte du fait que l'évaluation de l'ensemble du portefeuille correspond aux données observables sur le marché et à l'évolution générale du marché. Dans la mesure du possible, tout est entrepris pour obtenir les dernières informations disponibles relatives aux placements.

Placements immobiliers indirects

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'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, ladite valeur de marché reposant principalement sur l'évaluation du placement immobilier indirect.

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.8 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (securities lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants.

Dans le cas de CSF 2 (prêteur), le prêt est exclusivement consenti 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.

	30.6.2019	30.6.2018
Securities lending au 30.6.2019	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 47, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2019.

Capitalisation

Lors de leur assemblée extraordinaire du 2 mai 2007, les investisseurs ont pris la décision de ne plus distribuer les revenus courus, mais de les utiliser pour augmenter la fortune du groupe de placement (capitalisation). La procédure de comptabilisation de la capitalisation a lieu chaque année le 30 juin. Le revenu couru jusqu'à cette date est alors ajouté à la valeur capitalisée. La valeur d'inventaire reste inchangée (ceteris paribus). Certains groupes de placements peuvent s'en écarter sur décision du Conseil de fondation. Les investisseurs concernés seront informés rapidement et sous la forme adéquate.

CSF 2 Private Equity Engagements de paiement	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
Engagements réalisés (au cours de la transaction)	1 065 725 522	1 007 745 078
Engagements non réalisés (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	141 727 635	201 539 876
Influence de change	-14 423 537	-11 980 870
Total des engagements de paiement (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	1 193 029 620	1 197 304 084
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global Engagements de versement de capital à l'égard	30.06.2019 CHF	30.06.2018 CHF
Total des engagements de versement de capital émis	842 725 305	717 649 177
Engagements de versement de capital ouverts	49 488 854	92 295 815

**Dépassement des limites par société
(d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2019**

Aucune

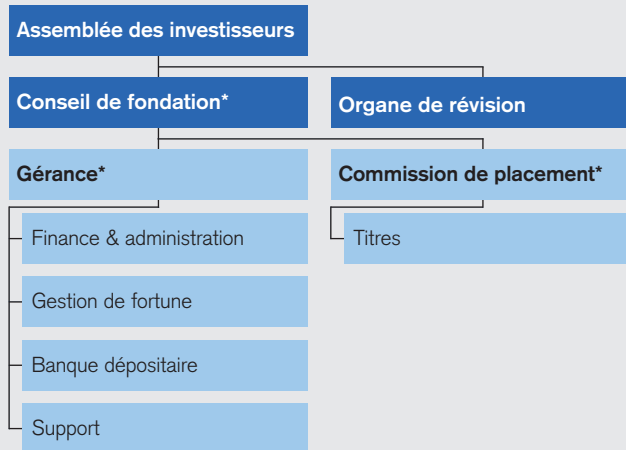
**Quote-part des sociétés ne figurant pas
dans l'indice de référence au 30 juin 2019**

Aucune

**Dépassement de la limite par débiteur
(d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2019**

Aucune

Corporate Governance



* Composition voir page 51.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation désigne un gérant et 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 51. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les statuts, le Règlement, le Règlement d'organisation et les directives.

Commissions de placement

Le Conseil de fondation décide de l'institution d'une commission de placement et régit ses compétences. Outre les compétences spéciales selon le règlement d'organisation, les commissions de placement exercent une fonction consultative. 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.

Assemblée des investisseurs

L'Assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la Fondation; elle se compose des représentants du Fondateur et 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, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de fondation, sous réserve du droit de nomination reconnu au Fondateur;
- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et de prendre connaissance du rapport de l'organe de révision;
- de donner décharge au Conseil de fondation.

Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation 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.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à la gérance (mandat de gestion des affaires) et à des commissions de placement 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.

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 ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier. Si la Fondation de placement investit indirectement via des fonds de placement, le droit de vote revient à la direction du fonds concernée dans la mesure où celle-ci ne propose pas à la Fondation de placement d'exercer les droits de vote sur les actions détenues de manière indirecte.

Intégrité et loyauté

La Fondation est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), une personne exerçant une fonction d'organe est impérativement tenue d'en informer la Fondation et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. La Fondation 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. 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 et la commission de placement compétente 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 2019 en vertu de l'art. 1.4 des Directives de placement

Aucune

Composition de la fortune par catégorie^{1) 2)}

CSF 2 Mixta-LPP 25*		
CSF 2 Mixta-LPP 25 E*		
CSF 2 Mixta-LPP 25 G*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	41,91%	41,55%
Obligations monnaies étrangères (ME)	5,48%	5,80%
Actions Suisse	12,97%	13,68%
Actions Etranger	12,33%	13,40%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,48%	4,88%
Valeurs immobilières Suisse	11,78%	12,85%
Valeurs immobilières Etranger	5,63%	5,76%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	6,42%	2,08%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,30%	27,08%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	19,15%	18,81%

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus*		
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	19,07%	19,35%
Obligations monnaies étrangères (ME)	16,56%	14,41%
Actions Suisse	9,73%	10,62%
Actions Etranger	15,85%	16,25%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	7,96%	8,06%
Valeurs immobilières Suisse	16,24%	15,84%
Valeurs immobilières Etranger	3,24%	3,85%
Placements alternatifs	9,82%	9,81%
Liquidités / autres actifs	1,53%	1,81%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,58%	26,87%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	17,15%	15,36%

CSF 2 Mixta-LPP 35*		
CSF 2 Mixta-LPP 35 E*		
CSF 2 Mixta-LPP 35 G*		
CSF 2 Mixta-LPP 35 S*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	35,72%	34,29%
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,32%	4,82%
Actions Suisse	18,00%	18,69%
Actions Etranger	17,95%	18,50%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,24%	3,40%
Valeurs immobilières Suisse	10,15%	10,22%
Valeurs immobilières Etranger	6,32%	5,63%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,30%	4,45%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,95%	37,19%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	23,70%	23,05%

CSF 2 Mixta-LPP 45*		
CSF 2 Mixta-LPP 45 E*		
CSF 2 Mixta-LPP 45 G*		
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	29,14%	28,41%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,29%	3,77%
Actions Suisse	22,82%	23,36%
Actions Etranger	22,07%	22,83%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,35%	2,95%
Valeurs immobilières Suisse	8,00%	9,06%
Valeurs immobilières Etranger	5,23%	4,47%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	7,10%	5,15%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	44,89%	46,19%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	26,32%	26,21%

CSF 2 Mixta-LPP 75 E*	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	5,93%	0,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	29,94%	29,94%
Actions Etranger	43,80%	43,80%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	12,52%	12,52%
Valeurs immobilières Etranger	1,07%	1,07%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	6,74%	6,74%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	73,74%	73,74%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	28,67%	28,67%

CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	47,72%	47,72%
Obligations monnaies étrangères (ME)	26,90%	26,90%
Actions Suisse	10,23%	10,23%
Actions Etranger	15,15%	15,15%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,38%	25,38%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	14,42%	14,42%

CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	37,76%	37,76%
Obligations monnaies étrangères (ME)	26,58%	26,58%
Actions Suisse	14,67%	14,67%
Actions Etranger	20,99%	20,99%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,66%	35,66%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	20,15%	20,15%

CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	27,55%	27,55%
Obligations monnaies étrangères (ME)	26,28%	26,28%
Actions Suisse	18,54%	18,54%
Actions Etranger	27,63%	27,63%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	46,17%	46,17%
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	26,68%	26,68%

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E	30.6.2019	30.6.2018
Obligations en CHF	9,94%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	14,72%	
Actions Suisse	37,43%	
Actions Etranger	37,91%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	
Valeurs immobilières Suisse	0,00%	
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	
Placements alternatifs	0,00%	
Liquidités / autres actifs	0,00%	
Total	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	75,34%	
Part en monnaies étrangères (après couverture des risques de change)	20,69%	

¹⁾ En raison de l'intégration croissante des marchés et des placements, les tableaux ne présenteront plus, à l'avenir, séparément les «Obligations Suisse en CHF» et les «Obligations Etranger en CHF».

²⁾ Dans la répartition par catégorie de placement une possible couverture des risques de change n'est pas prise en compte. La part de monnaie étrangère effective d'après la couverture des risques de change est spécifiée séparément.

* Les groupes de placement peuvent contenir des dérivés, qui sont évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 49).

Chiffres clés

Données détaillées sur la performance et la volatilité annualisées: voir page 6.

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

CSF 2 World Index	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSF 2 US Index L	56,4%
– CSIF (CH) Equity Canada	3,1%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	6,5%
– CSIF (CH) Equity EMU	9,8%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	7,1%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,9%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	12,8%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF 2 US Index	30.6.2019
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2019

Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{CAFF} *	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Fractions minimales	Souscription minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
Portefeuilles mixtes												
CSF 2 Mixta-LPP 25	887 902	CSABV25 SW	0,46 ⁹⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 E ⁵⁾	43 665 396	CS2M25E SW	0,42 ⁹⁾⁽⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 G	46 505 677		0,29 ¹⁾⁽⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,66 ⁹⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E ⁵⁾	43 668 749	CSAMIXE SW	0,57 ⁹⁾⁽⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35	887 904	CSABV35 SW	0,55 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 E ⁵⁾	43 665 406	CS2M35E SW	0,45 ⁹⁾⁽⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 G	46 505 678		0,31 ¹⁾⁽⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,45 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	25	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45	887 909	CSABV45 SW	0,59 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 E ⁵⁾	43 665 413	CS2M45E SW	0,45 ⁹⁾⁽⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 G	46 505 679		0,29 ¹⁾⁽⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	23 113 662	CSABV13 SW	0,41 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	50	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 75 E ⁵⁾	43 665 420	CS2M75E SW	0,44 ¹⁾	VNI	0,00	0,00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-BVG 75 G	46 505 680		0,29 ¹⁾	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 ⁹⁾	VNI	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 ⁹⁾	VNI	0,20	0,04	oui	x	x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E ⁵⁾	43 668 934	CBC245E SW	0,20 ⁹⁾	VNI	0,18	0,05	oui	x	x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E ⁵⁾	43 668 938	CS2I75E SW	0,21 ⁸⁾	VNI	0,11	0,05	oui	x	x	x	2	3
Portefeuilles Immobiliers												
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,10 ⁹⁾⁽⁴⁾	Ecart	0,00	2,00	oui	trimestriel ²⁾	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	1,97 ⁹⁾⁽⁴⁾	Ecart	0,00	2,00	oui	10	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	32 336 258	CSAMREM SW	1,35 ⁹⁾⁽⁴⁾	Ecart	0,00	2,00	oui	20	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁹⁾	32 336 245	CSAMRES SW	1,89 ⁹⁾⁽⁴⁾	Ecart	0,00	2,00	oui	trimestriel ²⁾	x	x	2)	2)
Portefeuilles d'actions (gestion passive)												
CSF 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,53	Ecart	0,10	0,04	non	15h00	x	x	2	3
CSF 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,43	Ecart	0,10	0,04	non	5	x	x	2	3
CSF 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41	Ecart	0,03	0,03	non	13h00	x	x	1	2
CSF 2 US Index L	1 916 281	CSAUSIL SW	0,30	Ecart	0,03	0,03	non	5	x	x	1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives												
CSF 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	7,22 ¹⁾	Ecart	1,00	1,00	non	trimestriel ⁹⁾	x	x	9)	9)

Méthodes de décompte
VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire sans supplément d'émission ou décade de rachat.
Ecart = décompte à la valeur nette d'inventaire avec un supplément d'émission ou une décade de rachat.

- * Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{CAFF}.
 - ** Ecart = supplément d'émission ou décade 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_{CAFF} au 30.6.2018: au moment de la publication, le TER définitif au 30.6.2019 n'était pas encore disponible. Il sera précisé dans le fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2019).
 - 2) Selon le chiffre 6 du prospectus.
 - 3) La valeur prend en compte les TER des fonds cibles utilisés conformément aux comptes annuels vérifiés ou aux documents de référence des fonds. Les frais totaux sur encours (TER) des fonds cibles 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_{CAFF} indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.
 - 5) 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.
 - 6) La valeur TER_{CAFF} indiquée se rapporte à la période du 4.1.2019-30.6.2019 et a été actualisée.
 - 7) La 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.
 - 8) La valeur TER_{CAFF} indiquée se rapporte à la période du 7.1.2019-30.6.2019 et a été actualisée.
 - 9) Selon le chiffre 5 du prospectus.
 - 10) La valeur TER_{CAFF} indiquée se rapporte à la période du 28.2.2019-30.6.2019 et a été actualisée.
 - 11) La valeur TER_{CAFF} indiquée se rapporte à la période du 31.5.2019-30.6.2019 et a été actualisée.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2019

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long Future	5	–	6 859.61	6 869.48	6 869.48	7 957.86	Bourses de dérivés
	Long Termin	5	–71.11	5 662.54	5 698.47	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Long Future	4	–	3 812.27	3 813.72	3 813.72	4 366.44	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long Future	5	–	13 325.00	13 350.69	13 350.69	39 486.05	Bourses de dérivés
	Long Termin	5	–218.74	15 209.55	15 285.37	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long Future	5	–	9 558.18	9 583.41	9 583.41	11 139.57	Bourses de dérivés
	Long Termin	2	–80.06	5 777.76	5 807.51	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 75	Long Future	2	–	522.04	522.38	522.38	855.94	Bourses de dérivés
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	6	–0.16	1 267.94	1 270.69	–	–	Banque dépositaire

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2019

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Short Termin	1	55.44	–5 213.94	–5 218.65	5 218.65	9 001.92	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Short Termin	1	30.85	–2 884.31	–2 886.91	2 886.91	3 171.08	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 35	Short Termin	1	136.62	–12 757.51	–12 769.03	12 769.03	23 197.95	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 45	Short Termin	1	65.59	–6 101.42	–6 106.93	6 106.93	14 692.71	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 75	Short Termin	1	0.38	–45.19	–45.25	45.25	159.30	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	1	0.99	–88.75	–88.83	88.83	212.59	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	4.09	–188.82	–190.13	190.13	264.86	USD	Banque dépositaire
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	3	1.83	–2 976.23	–2 976.91	2 976.91	4 295.60	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin	1	49.36	–7 072.78	–7 073.99	7 073.99	7 658.09	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	2	299.31	–27 704.35	–27 719.05	27 719.05	30 556.77	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	3	2 854.36	–296 941.45	–296 985.31	296 985.31	316 061.72	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	2	380.46	–76 775.55	–76 830.91	76 830.91	81 770.26	AUD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	85.59	–8 508.80	–8 517.73	8 517.73	9 158.77	HKD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	47.77	–8 394.97	–8 402.84	8 402.84	9 391.27	SGD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	832.78	–416 608.33	–417 751.17	417 751.17	447 085.05	USD	Banque dépositaire
CSF 2 Private Equity	Short Termin	1	839.50	–15 247.34	–15 262.97	15 262.97	27 183.71	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	2	5 727.19	–174 783.09	–175 600.67	175 600.67	213 586.32	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	1 497.23	–102 311.30	–102 374.27	102 374.27	132 035.18	EUR	Banque dépositaire

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 30.6.2019.

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

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

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

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

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

Remboursements, rémunérations commerciales et administratives

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2018/2019.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement n'a reçu aucun remboursement au cours de l'exercice 2018/2019.

Organes

Gérance de CSF 2

- **Alexandrine Kiechler**, gérante
- **André Baumann** (jusqu'au 31.1.2019), gérant suppléant
- **Ernst Kessler** (à partir du 22.5.2019), gérant suppléant

Conseil de fondation

Président

- **Beat Zeller**, responsable Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentants des investisseurs

- **Heinz Eigenmann**, responsable Asset Management de la coopérative de prévoyance ProPublic, Flawil
- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Urs Hunziker** (jusqu'au 30.9.2018), responsable de la prévoyance interentreprise d'AXA Winterthur, président du Conseil de fondation des fondations Rendita
- **Rolf Lüscher** (jusqu'au 7.8.2018), gérant de la fondation de prévoyance FUTURA Vorsorge, Brugg
- **Heinz Risi**, président du Conseil de fondation de la Caisse de pension Schindler
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO et VP EMEA Renewals de SAP (Suisse) SA et président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (à partir du 26.11.2018), responsable Fondations propres aux entreprises d'AXA, Winterthour
- **Emmanuel Vauclair** (à partir du 26.11.2018), directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini** (à partir du 26.11.2018), gérance de la fondation Pro Medico, prévoyance corporative du 2^e pilier, Zurich et partenaire et copropriétaire Mark & Michel, conseil en prévoyance et en assurance, Zurich
- **René Wieser** (à partir du 26.11.2018), président du Conseil de fondation de la fondation de prévoyance SWISS pour le personnel au sol, Bâle

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselsbrecht**, responsable Client Coverage Asset Management CH/EMEA, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

- **Martin Aggeler** (jusqu'au 11.9.2018), directeur de la Caisse de prévoyance du Groupe Ringier, Zofingue
- **Andreas Kissling**, président de la Caisse de pension de Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, directeur 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

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte des résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 10 à 50 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2019.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 juin 2019 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux Directives de placement;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Raffael Simone
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 3 octobre 2019

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.