

Credit Suisse Fondation de placement
43^e rapport annuel au 30 juin 2017



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 1000 institutions de prévoyance professionnelle affiliées

Bref portrait	
Année de fondation	1974
Fondateur	Credit Suisse SA
Nombre de produits	39
Fortune globale	CHF 16 447 905 (en 1000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse (Suisse) SA
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	André Baumann
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 7
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 6
CP Valeurs immobilières	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 2
CP Hypothèques	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 2; Tiers: 1
CP Mezzanine	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 1
CP Infrastructures énergétiques	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 2
Organe de révision	KPMG AG, Zurich
Investment Controlling	5 commissions de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse 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

Impressum

Editeur
Credit Suisse Fondation de placement
Case postale 800
8070 Zurich

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

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



Sommaire

Avant-propos	4	Portefeuilles d'actions (gestion passive)	
Evolution des marchés	6	CSF Swiss Index	55/56
Evolution de la Fondation de placement	8	CSF Swiss Index L	55/56
Aperçu des groupes / classes de placement	10	CSF Euro Index	57/58
Changements d'indice de référence	13	CSF Euro Index L	57/58
		CSF Nippon Index	59/60
		CSF Nippon Index L	59/60
Comptes annuels			
Portefeuilles mixtes		Portefeuilles hypothécaires	
CSF Mixta-LLP Basic	14-17	CSF Hypothèques Suisse	61
CSF Mixta-LLP Basic I	14-17		
CSF Mixta-LLP Basic L2	14-17	Portefeuilles immobiliers	
CSF Mixta-LLP Basic L3	14-17	CSF Real Estate Switzerland	62
CSF Mixta-LLP Défensif	18	CSF Real Estate Switzerland Commercial	63
CSF Mixta-LLP	19/20	CSF Real Estate Switzerland Residential	64
CSF Mixta-LLP I	19/20	CSF Real Estate Germany	65
CSF Mixta-LLP Maxi	21	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	66/67
CSF Mixta-LLP Index 25	22	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	66/67
CSF Mixta-LLP Index 35	23	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M	66/67
CSF Mixta-LLP Index 45	24/25		
CSF Mixta-LLP Index 45 I	24/25	Portefeuilles de valeurs alternatives	
CSF LLP 25-45 Dynamic I	26	CSF Insurance Linked Strategies	68-71
		CSF Insurance Linked Strategies L	68-71
Portefeuilles à taux fixe		CSF Insurance Linked Strategies L2	68-71
CSF Money Market CHF	27	CSF Insurance Linked Strategies L3	68-71
CSF Swiss Bonds CHF	28	CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	72/73
CSF Short Term Bonds CHF	29	CSF Infrastructures énergétiques Suisse M	72/73
CSF Foreign Bonds CHF	30		
CSF Mid Yield Bonds CHF	31/32	Actif immobilisé avec remboursement du capital	
CSF Mid Yield Bonds CHF L	31/32	CSF Mezzanine	74
CSF Inflation Linked Bonds CHF	33		
CSF International Bonds	34/35	CSF Capital de dotation	75
CSF International Bonds L	34/35		
CSF Global Bonds Hedged	36/37	Annexe	
CSF Global Bonds Hedged L	36/37	Indications et explications générales	76
CSF Global Corporate Bonds Hedged	38	Corporate Governance	79
CSF Bonds EUR	39/40	Justification des écarts	80
CSF Bonds EUR L	39/40	Composition de la fortune par catégorie	81
CSF Bonds USD	41/42	Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature	82
CSF Bonds USD L	41/42	Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	83
CSF Equity Linked Bonds	43	Aperçu des conditions	85
		Aperçu des dérivés	87
Portefeuilles d'actions (gestion active)		Remboursements, rémunérations commerciales et administratives	88
CSF Equity Switzerland	44/45	Organes	89
CSF Equity Switzerland L	44/45	Rapport de l'organe de révision	91
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	46/47		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	46/47		
CSF Fund Selection Equity Switzerland	48/49		
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	48/49		
CSF Fund Selection Equity Europe	50/51		
CSF Fund Selection Equity Europe L	50/51		
CSF Fund Selection Equity USA	52		
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	53		
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	54		

Avant-propos



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

Investissez-vous durablement?

Depuis près de vingt ans, les discussions sur les placements durables vont bon train en Suisse. En 1997, la Caisse de Prévoyance du personnel enseignant de l'instruction publique CIA et la Caisse paritaire de prévoyance de l'industrie et de la construction (CPPIC) ont fondé la Fondation Ethos. Bien que le marché des placements durables se soit depuis lors développé progressivement et qu'il existe actuellement une large gamme de produits avec des approches et des effets différents, la Suisse ne fait pas partie des précurseurs dans ce domaine. Les investisseurs institutionnels hésitent à s'attaquer à ce thème d'investissement. Il est intéressant de noter que le canton de Genève (2014) et le canton de Vaud (2015) ont prescrit des objectifs légaux à leurs caisses de pension dans le but de promouvoir le développement durable et l'utilisation d'investissements responsables. L'Association suisse pour des investissements responsables (SVVK-ASIR) a par ailleurs été créée en 2015. Cette association, qui a été fondée par d'éminentes caisses de pension, aide ses membres à assumer leur entière responsabilité vis-à-vis de l'environnement, de la société et de l'économie lorsqu'ils prennent des décisions de placement. Ces derniers temps, de plus en plus d'articles consacrés au thème des placements durables et du devoir de diligence fiduciaire sont publiés dans les revues spécialisées. Au niveau politique aussi, il existe quelques interventions à ce sujet pour inciter une bonne fois pour toutes les caisses de pension à se pencher de manière approfondie sur le sujet, si ce n'est pas déjà fait.

Au début de ce débat de fond, la question qui se pose est de savoir si le conseil de fondation d'une caisse de pension est tenu de se pencher sur le sujet. En tant que représentant élu des assurés, il est de son devoir de diligence fiduciaire envers les assurés de veiller à ce que les engagements pris par la caisse de pension, en particulier le paiement des rentes, puissent être respectés. L'objectif principal est donc de garantir les engagements financiers. Toutes les approches qui permettent au mieux de réaliser cet objectif doivent être examinées. Si les placements durables y apportent une contribution positive, le conseil de fondation se doit de les prendre en considération dans sa réflexion.

Les placements durables englobent les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise. Ce dernier aspect, également appelé corporate governance, comprend l'exercice des droits de vote et le dialogue direct avec les entreprises. Au plus tard depuis l'introduction de l'Ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb), une majorité des caisses de pensions exerce activement ses droits d'actionnaires. Les résultats obtenus jusqu'à présent en matière de bonnes pratiques dans le domaine de la corporate governance montrent également qu'il est possible, en faisant usage de ses droits d'actionnaire, d'exercer une forte influence sur les entreprises. Mais qu'englobent les aspects environnemental et social? Une chose est sûre: la durabilité est un concept, pas une technique. La mise en œuvre dépend des normes appliquées (p. ex. les critères ESG¹, les principes du Global Compact des Nations Unies) et de la catégorie de placement (p. ex. actions, obligations, immobilier). En conséquence, il existe une multitude d'approches différentes. Lors du choix de l'approche, la question est de savoir selon quels critères la durabilité peut ou doit être mesurée, le but étant d'évaluer la gestion responsable et durable d'une entreprise. Les critères existants s'appuient sur des critères de durabilité définis à l'avance. En principe, les aspects écologique (protection de l'environnement), social et sociétal (droits humains, normes de travail et lutte contre la corruption) sont pris en compte. Sur la base des critères ESG par exemple, les analystes évaluent dans quelle mesure les entreprises agissent de manière plus responsable que leurs concurrents pour les thèmes mentionnés et en déduisent des évaluations écologiques. Ces dernières permettent aux investisseurs d'obtenir une vue d'ensemble des performances de durabilité d'entreprises, de pays ou de fonds. À cet égard, le fait qu'il n'existe pas encore de système réellement clair permettant de mesurer/d'évaluer la durabilité, en particulier des entreprises, à l'instar des chiffres-clés, constitue un défi. Dans le secteur financier, aucun processus de standardisation ne s'est encore imposé. Du point de vue de la gestion des risques, les placements durables peuvent éviter de contribuer à des risques de placement et de réputation. Si, par exemple, le ré-

chauffement climatique doit effectivement être freiné pour atteindre l'objectif climatique de Paris, l'exploitation d'énergies fossiles doit être limitée, ce qui implique des amortissements dans les secteurs concernés. Une telle évolution pourrait alors également avoir des répercussions sur les investisseurs dans les entreprises de ces secteurs. En règle générale, les effets du climat peuvent avoir un impact à moyen ou à long terme sur certaines entreprises. Celles qui tiennent compte de critères écologiques et sociaux peuvent aussi avoir du succès à long terme. Il est donc conseillé de prendre en considération les aspects de durabilité dans le cadre de la gestion des risques. Pour la bonne forme, il convient cependant de mentionner qu'il existe plusieurs façons d'évaluer les risques d'investissement. Qu'en est-il des rendements réalisables à partir de placements durables? Il existe plusieurs résultats. Différentes études montrent que les placements durables peuvent être performants tout en réduisant les risques.² Pourtant, ils ont encore la réputation de réaliser de moins bonnes performances. Étant donné que les rendements sont l'un des principaux critères pour une caisse de pension, il convient d'y regarder de plus près. Il n'est donc pas possible de formuler une affirmation générale concernant les coûts/rendements.

Le bref aperçu montre que les placements durables peuvent avoir un impact sur le portefeuille. Mais son ampleur dépend fortement de l'approche et de la mise en œuvre concrète. En conséquence, le conseil de fondation doit approfondir le thème des «placements durables» s'il veut s'acquitter de sa mission qui consiste à appliquer la diligence, la prudence et la compétence adéquates pour garantir la valeur des placements et assumer son devoir de diligence fiduciaire, conformément à son obligation. Il s'agit certes d'une entreprise complexe et très certainement coûteuse, mais qui est inévitable en raison des aspects mentionnés.

Entre-temps, le thème des «placements durables» a aussi gagné de l'importance, de façon quasi-inaperçue, sur le plan politique. En avril, le Groupe pour une Suisse sans Armée (GSsA) a lancé l'initiative contre le commerce de la guerre». Cette initiative prévoit que les caisses de pension, la Banque nationale suisse et les fondations interdisent tout financement des fabricants de matériel de guerre. En

outre, conformément à l'Accord de Paris sur le climat, entré en vigueur en novembre 2016, les parties contractantes sont tenues de privilégier les flux financiers respectueux du climat. Désormais, en Suisse, la balle est dans le camp des politiques. Le Conseil fédéral propose de réaliser cet objectif dans le secteur financier au moyen de mesures volontaires. Ainsi, les établissements financiers poursuivront les stratégies qui correspondent le mieux à leurs objectifs. La Confédération a proposé de les aider en élaborant des bases méthodologiques pour évaluer la compatibilité climatique et en harmonisant les méthodes déjà appliquées dans le secteur. Compte tenu du volume des actifs gérés en Suisse (environ 6 000 mrd CHF fin 2013), il n'est pas étonnant que le Conseil fédéral veuille mettre à contribution le secteur financier. L'Office fédéral de l'environnement (OFEV), qui se penche depuis longtemps déjà sur le sujet, vient de proposer à toutes les caisses de pension et les assurances suisses, dans le cadre d'un projet pilote, de faire vérifier, gratuitement et sur la base du volontariat, l'impact sur le climat de tous leurs reverse convertibles et leurs obligations d'entreprises. Ce service doit permettre de mieux évaluer la compatibilité climatique de la place financière suisse et de l'examiner régulièrement à l'avenir. L'Association des caisses de pension suisses (ASIP) a demandé à ses membres de participer sur une base volontaire. L'évaluation des documents transmis sera disponible en octobre 2017. Il sera intéressant de découvrir les conclusions qui seront tirées de cette analyse et de savoir si les caisses de pension en déduiront des mesures.

Les objectifs de Paris dans le domaine des placements financiers ne pourront pas être réalisés sans exercer de pression. La procédure des politiques et du Conseil fédéral et la demande de l'ASIP éveillent l'attention. Les caisses de pension devront-elles, à l'avenir, être mises à contribution pour réaliser des objectifs politiques? La politique s'en tiendra-t-elle à une ingérence au nom du changement climatique? Qu'en est-il des placements dans les entreprises de tabac et d'alcool ou dans celles qui commercialisent des organismes génétiquement modifiés? Mais même s'il y a lieu de se pencher de plus près sur le thème des «placements durables» du point de vue de la corporate governance et de la gestion des risques en vertu du devoir de diligence fiduciaire,

la liberté de décision du conseil de fondation ne doit plus être entravée en raison du corset, déjà bien étroit, imposé par les restrictions de placement de l'OPP 2. Le conseil de fondation assumant la responsabilité du rendement des placements, il doit pouvoir investir en toute liberté, en respectant toutefois son devoir de diligence fiduciaire. Ni la politique climatique ni des raisons éthiques justifient une ingérence, à plus forte raison aux frais des assurés et des bénéficiaires de rentes, notamment aussi parce que des placements durables systématiques peuvent entraîner des bouleversements profonds et qu'il est actuellement difficile d'en évaluer les conséquences concrètes. Il n'est donc pas acceptable que des conditions-cadres légales entravent davantage encore la capacité d'action des caisses de pension tout en définissant des prescriptions en matière de taux d'intérêt et de taux de conversion minimaux. Il convient par conséquent de suivre de manière intéressée et critique les évolutions dans ce domaine afin d'éviter d'éventuels effets indésirables.

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



Beat Zeller



Alexandrine Kiechler

¹ Les critères ESG comprennent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance constituant la base d'une analyse de la durabilité. La performance d'entreprises/pays/fonds en matière de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance est mesurée sur la base de ces critères. L'évaluation écologique permet ensuite aux investisseurs d'obtenir une vue d'ensemble des performances de durabilité des entreprises/pays/fonds.

² Performance des placements durables: des rendements tout aussi compétitifs; 31.5.2017; Office fédéral de l'environnement (OFEV), <https://www.bafu.admin.ch/bafu/fr/home/themes/economie-consommation/dossiers/magazin2017-2-dossier/die-rendite-stimmt.html>

Evolution des marchés

Marchés financiers: l'accélération de la croissance mondiale propulse les actions à de nouveaux sommets

Au milieu de l'année 2016, les perspectives pour l'économie mondiale semblaient encore moroses; le vote du Brexit avait peu auparavant généré une grande incertitude sur les marchés financiers. Mais une phase de reprise mondiale impressionnante et relativement synchrone s'est amorcée entre la fin du premier semestre et le 3^e trimestre 2016. En outre, les taux d'inflation sont repartis à la hausse dans de nombreux pays au milieu du second semestre de la même année, car les effets de base des prix de l'énergie se sont retrouvés en territoire positif. Cette situation globale réjouissante s'est maintenue jusqu'au milieu de 2017, en dépit d'un nouveau léger recul de l'inflation après le 1^{er} trimestre. Au cours de l'exercice sous revue, la politique monétaire mondiale est restée globalement très expansionniste, mais il n'a pas été nécessaire de l'assouplir davantage.

Entre mi-2016 et mi-2017, l'économie américaine a progressé de 2% en moyenne, un taux légèrement supérieur à la moyenne à long terme. Par conséquent, la situation sur le marché du travail s'est encore améliorée, et le taux de chômage est tombé à son plus bas depuis mi-2001, mais sans véritables signes d'une accélération notable de la croissance des salaires ou de l'inflation. Au contraire, cette dernière a même ralenti au 2^e trimestre 2017. Pendant l'exercice sous revue, la banque centrale américaine (Fed) a procédé à trois nouveaux relèvements de ses taux directeurs au total et a fait part de son intention de commencer à réduire son bilan dès cette année.

Le dynamisme de la zone euro s'est révélé nettement plus impressionnant. Alors que l'Allemagne et l'Espagne avaient déjà progressé très rapidement au cours des années précédentes, le redressement s'est désormais imposé également en France et en Italie. C'est ainsi que vers le milieu de 2017, le taux de chômage a reculé dans tous les grands pays de la zone euro et que les entreprises ont recommencé à investir de manière plus active. La reprise n'a

néanmoins pas induit de hausse de l'inflation jusqu'ici. C'est pourquoi la Banque centrale européenne (BCE) a décidé en décembre 2016 de prolonger son programme d'achats d'obligations jusqu'à la fin de 2017, même si elle en a légèrement réduit le volume mensuel. L'économie japonaise a enregistré, elle aussi, une croissance relativement solide, mais cela n'a guère eu d'impact sur le taux d'inflation, qui reste bien en dessous de l'objectif visé par la Banque du Japon (BoJ). Pour rester accommodante, cette dernière a donc élargi sa palette d'instruments monétaires en septembre 2016 et s'est fixé depuis lors non seulement un volume cible pour ses achats d'actifs, mais également un objectif de rendement pour les emprunts d'État à 10 ans.

Après une phase de faiblesse au début de 2016, la croissance économique chinoise s'est progressivement accélérée au second semestre 2016 avant de se stabiliser au 1^{er} semestre 2017, juste au-dessous de 7%. La banque centrale chinoise n'a pas modifié ses taux directeurs au cours de l'exercice sous revue, mais a pris des mesures pour freiner la croissance excessive des crédits. En dehors de la Chine, d'autres grands pays émergents ont également vu leur situation s'améliorer. Le gouvernement indien a surpris en novembre 2016 avec l'introduction d'une réforme monétaire, laquelle a induit un affaiblissement temporaire de la croissance; dans l'ensemble néanmoins, l'économie du pays a progressé un peu plus rapidement que celle de la Chine. Du fait d'un redressement et de la stabilisation des prix des matières premières, l'économie russe a pu sortir de la récession à la fin de 2016, tandis que le recul de l'inflation a permis à la banque centrale d'abaisser ses taux. L'évolution a été semblable au Brésil, où l'économie a également émergé de la récession et où la baisse de l'inflation a rendu possible une réduction des taux directeurs.

Marchés des actions et des obligations

Les marchés boursiers mondiaux ont évolué de manière globalement très positive ces douze derniers mois. Après un

repli survenu à la suite du vote du Brexit, ils se sont redressés rapidement, mais ont ensuite évolué latéralement dans une large mesure jusqu'en novembre 2016. Ensuite, l'élection de Donald Trump, 45^e président des États-Unis, a déclenché un nouveau mouvement de hausse, qui s'est maintenu jusqu'à la moitié de 2017. Si les actions des marchés émergents ont nettement reculé dans le sillage immédiat de cette élection, elles ont affiché, elles aussi, une nette reprise au début de cette année. Parmi les principaux marchés, c'est la bourse japonaise qui s'est le mieux comportée en monnaie locale ces douze derniers mois, suivie par la zone euro. Les titres des marchés émergents ont, eux aussi, surperformé l'indice mondial des actions. La bourse suisse, qui est parvenue à dégager un rendement positif à deux chiffres, s'est néanmoins classée parmi les moins performantes. Depuis le milieu de 2016, les rendements des emprunts d'État à 10 ans de la plupart des grands marchés ont augmenté. Cette hausse a reçu de nouvelles impulsions, notamment en raison de l'élection de Donald Trump, car celle-ci laissait envisager une politique favorable à l'économie, également susceptible d'induire une augmentation de l'inflation et des taux d'intérêt. En Allemagne et au Japon, les rendements se sont ainsi retrouvés en territoire positif. En Suisse, ils se sont tout de même rapprochés du seuil de 0%. Les segments présentant davantage de risques au sein du revenu fixe, comme les obligations à haut rendement, ont enregistré une très bonne performance. L'évolution des emprunts des marchés émergents (tant en devises locales qu'étrangères) a été globalement positive elle aussi, mais de façon moins marquée. En effet, cette classe d'actifs avait fortement chuté après les élections américaines.

Marchés des changes

Le dollar américain a affiché une tendance globalement haussière au second semestre 2016 principalement. Mais la donne a changé en 2017: à partir du début de l'année, l'USD a de nouveau accusé une phase de fai-

blesse. À la fin de l'exercice sous revue, son cours se trouvait globalement à peu près au même niveau qu'en juillet 2016. En revanche, l'euro a affiché pendant longtemps une forte évolution latérale par rapport aux monnaies principales, avec une tendance à la faiblesse, mais il s'est nettement redressé au 2^e trimestre 2017, en raison de l'amélioration des données économiques de la zone euro et compte tenu du fait que la BCE pourrait bientôt annoncer une réduction de ses achats d'obligations. La livre sterling a enregistré une nouvelle correction marquée en octobre 2016, mais elle s'est stabilisée par la suite, et son cours par rapport au dollar américain a retrouvé à fin juin 2017 un niveau globalement similaire à celui de l'année précédente. La plupart des monnaies des marchés émergents sont restées relativement stables par rapport au billet vert, le rand sud-africain et le rouble russe affichant la meilleure évolution et la livre turque la plus mauvaise.

Placements immobiliers

La politique de taux d'intérêt bas poursuivie par les grandes banques centrales a contribué à entretenir le fort intérêt continu des investisseurs pour les placements immobiliers mondiaux et à prolonger le cycle des marchés immobiliers. En Europe, les rendements initiaux de l'immobilier de bureau ont poursuivi leur chute ces douze derniers mois, tandis que la progression des loyers s'est ralentie tout en restant positive. En Grande-Bretagne, les prévisions négatives induites par le vote du Brexit ne se sont pas réalisées jusqu'ici. La baisse de la livre sterling a attiré les investisseurs étrangers en particulier et a notamment permis le maintien des rendements initiaux de l'immobilier commercial à leur faible niveau. Aux États-Unis, le cycle de crédit a fortement progressé, ce qui s'est traduit par un ralentissement de la hausse des loyers et une stabilisation des rendements initiaux. Dans les années à venir, il faudra s'attendre à une croissance négative de la valeur du capital et, partant, à une baisse des rendements globaux. La situation a été très mitigée dans la région Asie-Pacifique.

Les villes australiennes et japonaises ont enregistré à nouveau une solide croissance des loyers.

Indépendamment de la hausse des taux de vacance et de l'allongement des durées d'insertion, les capitaux ont continué d'affluer sur le marché immobilier suisse. Le boom de la construction d'appartements locatifs devrait se poursuivre au-delà de 2017. Près de 31 000 unités d'habitat ont été projetées au cours des douze derniers mois, un chiffre très proche du plus haut atteint au cours de l'exercice précédent. C'est pourquoi nous nous attendons à une nouvelle hausse significative des surfaces vacantes en 2017 et 2018. Étant donné le grand écart de rendement par rapport à d'autres placements de capitaux, les investisseurs restent confrontés à une pénurie de solutions alternatives. Néanmoins, plus la ruée sur les placements immobiliers perdure, plus elle sape ses propres fondements, car la recherche de locataires se complique. C'est ainsi que la longue période de hausse des loyers des logements a pris fin en 2016. Le recul de l'immigration et la forte activité de construction ont notamment permis aux personnes en quête d'un logement de gagner du pouvoir de marché en dehors des centres. En revanche, dans l'immobilier de bureau, la croissance économique devrait être suffisante pour générer à nouveau une demande supplémentaire modérée de surfaces. Dans l'ensemble, la perte de vitesse s'est ralentie, mais les loyers ont poursuivi leur chute. S'agissant des surfaces de vente, leur commercialisation ne devrait pas s'améliorer en 2017 malgré un ralentissement du recul des chiffres d'affaires dans le commerce de détail. Dans le segment de la propriété du logement, les prix ont cessé de croître après 14 années de hausse, et il faut s'attendre à ce qu'ils stagnent dans les trimestres à venir. Les prix des maisons individuelles devraient progresser davantage que ceux des appartements, car la demande de logements en propriété se décale à l'extérieur des centres devenus inabornables, et la quote-part de la valeur du terrain est généralement plus importante dans le cas des maisons individuelles.

Perspectives: croissance toujours robuste et inflation modérée

Les perspectives pour l'économie mondiale ces douze prochains mois sont positives. La reprise dans la zone euro en particulier devrait se consolider davantage et entraîner une nouvelle baisse des taux de chômage. Aux États-Unis, nous tablons également sur une croissance légèrement supérieure à la tendance à long terme, car la politique monétaire américaine continue d'avoir un effet stimulant en dépit des récents relèvements des taux directeurs. La situation dans les grands pays émergents est relativement favorable elle aussi, même si les signes avant-coureurs laissent envisager une stabilisation de la croissance plutôt qu'une accélération. Certes, les taux de croissance en Russie et au Brésil devraient revenir durablement en territoire positif, mais il faut s'attendre à un léger ralentissement de l'économie nationale chinoise, laquelle est bien plus importante.

Dans ce contexte, les principales banques centrales devraient continuer à évoluer vers une normalisation de leur politique monétaire, mais à partir de situations initiales diverses et à une vitesse variable. La Fed va probablement commencer à réduire progressivement son bilan et continuer parallèlement à relever ses taux directeurs. La BCE, de son côté, est susceptible de réduire lentement son programme d'achats d'actifs dès janvier 2018, mais elle devrait continuer à acquérir activement des obligations jusqu'à la mi-2018 au moins. Elle ne devrait pas modifier ses taux directeurs pendant cette période. S'agissant de la Banque nationale suisse, nous nous attendons à ce qu'elle poursuive, elle aussi, sa politique actuelle en matière de taux d'intérêt. Grâce à ses interventions sur le marché des changes, elle peut, si nécessaire, réduire une trop forte pression à l'appréciation du franc.

Björn Eberhardt
Global Macroeconomic Research,
Credit Suisse AG

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Novembre 2016

Thomas Zeier a quitté le Conseil de fondation.

Octobre 2016

Le groupe de placement CSF Bonds Plus CHF a été liquidé.

Mars 2017

Le groupe de placement CSF Real Estate Germany a procédé à une augmentation de capital à hauteur de 87 mio. CHF.

Avril 2017

Dans le cadre de la deuxième ouverture de CSF Infrastructures énergétiques Suisse, les engagements de versement de capital ont atteint 800 mio. CHF. En raison de la forte demande, les engagements émanant de nouveaux investisseurs ont été réduits de 200 mio. CHF.

Mai 2017

La valeur seuil (écart de crédit de l'emprunteur) a été franchie pendant plus de 30 jours calendaires pour les opérations de securities lending. Par conséquent, ces dernières ont été reprises pour une partie des groupes de placement.

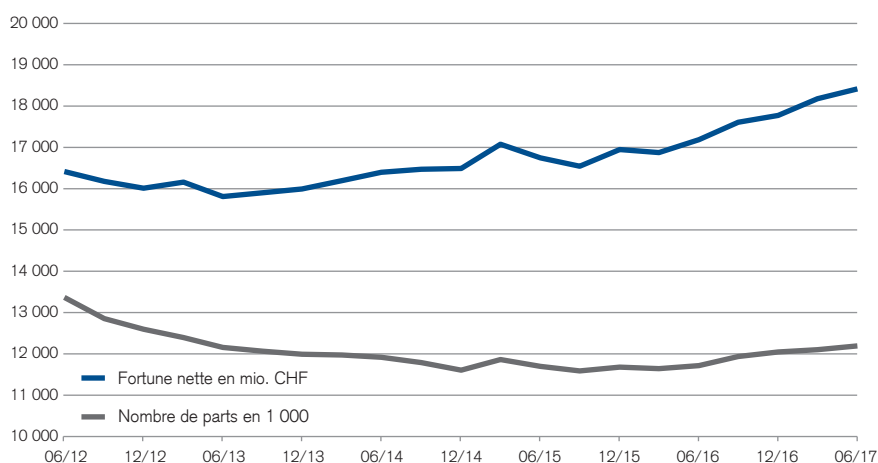
Juin 2017

Le groupe de placement CSF Hypothèques Suisse a été ouvert aux souscriptions pour les investisseurs existants à hauteur de 100 mio. CHF.

Variation de la fortune 2016/2017

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	18 525
Emissions de droits	1 841
Distributions du capital	-4
Rachats de droits	-1 965
Autres transactions sur droits	36
Bénéfice total	920
Modification délimitations immobilier	0
Liquidations	-17
Total intermédiaire	19 337
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 856
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-34
Fortune à la fin de l'exercice 2016/2017	16 448
Variation par rapport à l'exercice précédent	5,0%

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



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2017

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
CSF Mixta-LLP Basic	2,3%	1,4%	-0,1%	0,9%	0,9%	1,0%
CSF Mixta-LLP Défensif	2,0%	3,8%	2,5%	4,0%	3,2%	2,7%
CSF Mixta-LLP	1,8%	4,8%	4,1%	5,5%	4,2%	3,1%
CSF Mixta-LLP Maxi	1,8%	5,8%	6,2%	6,7%	5,1%	3,4%
CSF Mixta-LLP Index 25		3,9%	1,9%		3,4%	2,8%
CSF Mixta-LLP Index 35		4,8%	3,8%		4,1%	3,1%
CSF Mixta-LLP Index 45		5,8%	5,8%		4,9%	3,5%
CSF Mixta-LLP Index 45 I		6,2%	6,2%		4,9%	3,5%
CSF Mixta-LLP Basic I	3,0%	2,1%	0,6%	0,9%	0,9%	1,0%
CSF Mixta-LLP Basic L2			0,6%			1,0%
CSF Mixta-LLP Basic L3			0,6%			1,0%
CSF Mixta-LLP I	2,7%	5,7%	5,0%	5,5%	4,2%	3,1%
CSF LLP 25-45 Dynamic I			7,3%			3,8%
CSF Money Market CHF	0,0%	-0,3%	-0,8%	1,0%	0,1%	0,0%
CSF Swiss Bonds CHF ²⁾	3,3%	1,6%	-3,6%	3,0%	2,9%	2,7%
CSF Short Term Bonds CHF ²⁾	1,2%	0,2%	-0,6%	1,5%	0,5%	0,4%
CSF Foreign Bonds CHF ²⁾	2,6%	1,5%	-1,4%	2,4%	1,6%	1,3%
CSF Mid Yield Bonds CHF ²⁾	3,3%	2,6%	-1,4%	2,7%	2,2%	2,2%
CSF Mezzanine ³⁾	-1,5%	-4,3%	-31,8%	10,8%	15,0%	28,9%
CSF Inflation Linked Bonds CHF ²⁾	1,5%	-0,1%	0,8%	2,6%	2,0%	1,6%
CSF International Bonds ²⁾	1,0%	0,2%	-4,6%	8,9%	6,8%	4,1%
CSF Global Bonds Hedged ²⁾		1,3%	-3,3%		3,0%	2,6%
CSF Global Bonds Hedged L ²⁾		1,4%	-3,3%		3,0%	2,6%
CSF Global Corporate Bonds Hedged ²⁾		2,8%	0,5%		3,5%	3,5%
CSF Bonds EUR ²⁾	0,1%	2,0%	-1,5%	8,6%	7,2%	4,3%
CSF Bonds USD ²⁾	1,6%	2,2%	-2,5%	11,1%	7,7%	4,8%
CSF Equity Linked Bonds	1,5%	6,2%	9,1%	11,5%	7,8%	6,1%
CSF Equity Switzerland ²⁾	2,6%	12,5%	18,9%	13,4%	11,0%	7,4%
CSF Equity Switzerland L ²⁾		12,6%	19,0%		11,0%	7,4%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ²⁾	4,3%	17,8%	32,0%	17,7%	12,2%	8,7%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ²⁾	4,6%	18,0%	32,3%	17,8%	12,2%	8,7%
CSF Fund Selection Equity Switzerland ²⁾		13,2%	20,4%		10,6%	7,6%
CSF Fund Selection Equity Switzerland L ²⁾		13,3%	20,6%		10,6%	7,6%
CSF Fund Selection Equity Europe ²⁾	-1,1%	10,2%	21,3%	17,3%	12,5%	8,6%
CSF Fund Selection Equity Europe L ²⁾	-1,1%	10,3%	21,4%	17,3%	12,5%	8,6%
CSF Fund Selection Equity USA ²⁾		13,1%	15,7%		12,4%	9,0%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	0,4%	8,3%	21,5%	19,9%	11,2%	6,7%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ²⁾	-2,1%	4,4%	19,2%	20,3%	11,6%	6,8%
CSF Swiss Index	2,5%	11,1%	14,6%	13,4%	11,3%	7,9%
CSF Swiss Index L	2,6%	11,2%	14,7%	13,3%	11,3%	7,9%
CSF Euro Index	-2,3%	8,7%	19,7%	18,4%	12,6%	8,1%
CSF Euro Index L	-2,1%	8,8%	19,8%	18,4%	12,6%	8,1%
CSF Nippon Index	-1,7%	9,3%	16,6%	15,6%	12,6%	6,1%
CSF Nippon Index L	-1,6%	9,4%	16,8%	15,6%	12,6%	6,1%
CSF Hypothèques Suisse	1,7%	0,7%	0,7%	0,8%	0,5%	0,2%
CSF Real Estate Switzerland	5,0%	5,0%	4,6%	0,2%	0,2%	0,1%
CSF Real Estate Switzerland Residential	4,7%	4,8%	4,8%	0,2%	0,3%	0,4%
CSF Real Estate Switzerland Commercial		4,7%	4,0%		0,1%	0,1%
CSF Real Estate Germany			7,7%			0,6%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	7,0%	6,7%	7,9%	6,3%	6,5%	4,0%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	7,1%	6,8%	8,0%	6,3%	6,5%	4,0%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M			8,6%			4,0%
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L			12,6%			7,6%
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ¹⁾			2,9%			
CSF Insurance Linked Strategies	3,1%	2,7%	2,4%	1,5%	0,4%	0,3%
CSF Insurance Linked Strategies L		2,9%	2,6%		0,4%	0,3%
CSF Insurance Linked Strategies L2		3,1%	2,8%		0,4%	0,4%
CSF Insurance Linked Strategies L3 ¹⁾			1,5%			

¹⁾ Performance depuis le début de l'année.²⁾ Les calculs se fondent sur l'«unswing NAV» du fonds sous-jacent.³⁾ Dans l'ordre chronologique.Remarque: les chiffres statistiques figurent à l'adresse www.credit-suisse.com/anlagestiftung.

Source: Lipper, a Reuters Company

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016
CSF Mixta-LLP Basic* N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LLP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	599,0	570,1	5,1	434 898	413 662	5,1	1 377.39	1 378.09
CSF Mixta-LLP Défensif* N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LLP Défensif	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	556,7	534,2	4,2	332 526	326 945	1,7	1 674.11	1 633.83
CSF Mixta-LLP* N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LLP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 726,7	1 711,1	0,9	1 065 409	1 099 260	-3,1	1 620.71	1 556.59
CSF Mixta-LLP Maxi* N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LLP Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 205,3	1 181,8	2,0	778 245	810 664	-4,0	1 548.79	1 457.87
CSF Mixta-LLP Index 25* N° de valeur 11 520 271 CB CSF Mixta-LLP Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	175,8	132,5	32,7	137 906	105 872	30,3	1 274.70	1 251.23
CSF Mixta-LLP Index 35* N° de valeur 11 520 273 CB CSF Mixta-LLP Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	230,2	158,7	45,1	172 821	123 670	39,7	1 331.91	1 282.87
CSF Mixta-LLP Index 45* N° de valeur 10 382 676 CB CSF Mixta-LLP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	696,6	530,4	31,3	474 092	381 915	24,1	1 469.26	1 388.75
CSF Mixta-LLP Basic I N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LLP Basic I	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	172,6	184,1	-6,3	126 767	136 040	-6,8	1 361.60	1 353.39
CSF Mixta-LLP Basic L2 N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LLP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	46,8	36,3	29,1	44 121	34 390	28,3	1 061.55	1 054.93
CSF Mixta-LLP Basic L3 N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LLP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	68,0	67,6	0,6	62 790	62 790	0,0	1 083.19	1 076.21
CSF Mixta-LLP I N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LLP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	91,7	96,7	-5,1	65 721	72 719	-9,6	1 395.75	1 329.56
CSF Mixta-LLP Index 45 I N° de valeur 11 269 573 CB CSF Mixta-LLP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	68,6	48,7	40,8	48 226	36 364	32,6	1 422.23	1 339.24
CSF LLP 25-45 Dynamic I N° de valeur 30 725 295 CB CSF LLP 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	16,7	4,6	261,0	15 458	4 595	236,4	1 078.48	1 004.98
CSF Money Market CHF N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	40,5	42,1	-3,8	41 400	42 653	-2,9	978.86	987.20
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	337,5	391,3	-13,8	192 404	215 137	-10,6	1 754.09	1 819.00
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	13,4	20,7	-35,2	12 037	18 473	-34,8	1 113.25	1 119.64
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	154,4	180,4	-14,4	112 611	129 796	-13,2	1 371.05	1 389.88
CSF Bonds Plus CHF N° de valeur 2 230 852 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	16,8	-100,0	0	12 850	-100,0	0.00	1 309.13
CSF Bonds Plus CHF L N° de valeur 2 230 857 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	13,9	-100,0	0	10 585	-100,0	0.00	1 315.73
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	349,5	321,7	8,6	244 005	221 451	10,2	1 432.19	1 452.64

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016
CSF Mezzanine ¹³ N° de valeur 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	3,3	8,6	-62,0	38 614	38 614	0,0	84.66	222.58
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	90,1	97,6	-7,7	77 824	84 966	-8,4	1 157.24	1 148.39
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	199,0	186,9	6,5	174 244	156 082	11,6	1 142.27	1 197.49
CSF Global Bonds Hedged N° de valeur 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	23,2	15,8	47,1	19 806	13 010	52,2	1 173.37	1 214.47
CSF Global Bonds Hedged L N° de valeur 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	0,0	-3,3	10	10	0,0	1 144.28	1 183.49
CSF Global Corporate Bonds Hedged N° de valeur 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corporates (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	50,8	48,0	5,7	42 595	40 487	5,2	1 191.76	1 186.14
CSF Bonds EUR N° de valeur 287 501 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	49,1	80,6	-39,1	43 355	70 098	-38,2	1 132.49	1 149.78
CSF Bonds USD N° de valeur 392 578 Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	40,9	49,9	-18,1	31 109	37 021	-16,0	1 313.57	1 348.26
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	84,8	107,2	-20,8	34 714	47 827	-27,4	2 444.17	2 240.88
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	70,1	65,7	6,8	29 357	32 698	-10,2	2 389.10	2 009.22
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	289,5	299,6	-3,4	115 946	142 851	-18,8	2 496.64	2 097.35
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	127,7	129,5	-1,4	68 526	83 696	-18,1	1 863.94	1 547.62
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	378,7	359,8	5,3	201 581	230 901	-12,7	1 878.82	1 558.42
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	58,0	70,5	-17,7	21 647	34 701	-37,6	2 680.92	2 031.03
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	90,3	100,4	-10,0	32 851	48 301	-32,0	2 749.82	2 079.08
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	70,0	55,5	26,2	28 825	27 700	4,1	2 429.74	2 003.95
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	140,9	101,1	39,4	94 951	82 641	14,9	1 484.32	1 222.98

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016
CSF Fund Selection Equity USA N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	129,9	217,2	-40,2	68 165	131 877	-48,3	1 906.22	1 646.92
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	37,9	36,2	4,9	33 318	38 619	-13,7	1 138.53	936.71
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	26,0	25,6	1,4	19 189	22 558	-14,9	1 353.28	1 134.85
CSF Swiss Index N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	93,1	90,6	2,8	54 446	60 703	-10,3	1 709.98	1 492.13
CSF Swiss Index L N° de valeur 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	169,0	216,3	-21,9	78 069	114 689	-31,9	2 164.16	1 886.40
CSF Euro Index N° de valeur 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	18,9	15,7	20,8	13 795	13 672	0,9	1 372.96	1 146.89
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	9,7	8,1	19,8	6 510	6 510	0,0	1 484.49	1 238.73
CSF Nippon Index N° de valeur 349 351 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	18,4	21,3	-13,6	19 119	25 816	-25,9	961.78	824.63
CSF Nippon Index L N° de valeur 1 870 546 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	0,0	16,8	10	10	0,0	1 219.55	1 044.54
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	1 449,7	1 362,5	6,4	1 197 215	1 133 305	5,6	1 210.91	1 202.23
CSF Real Estate Switzerland¹ N° de valeur 1 312 300 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	5 266,8	5 033,3	4,6	3 078 830	3 077 516	0,0	1 710.65	1 635.52
CSF Real Estate Switzerland Residential¹ N° de valeur 2 522 609 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	606,5	579,0	4,7	366 944	367 297	-0,1	1 652.84	1 576.49
CSF Real Estate Switzerland Commercial¹ N° de valeur 11 354 362 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 028,0	991,3	3,7	744 030	746 391	-0,3	1 381.69	1 328.07
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	77,7	63,7	22,1	39 671	35 069	13,1	1 958.59	1 815.10
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	186,7	232,8	-19,8	94 443	127 213	-25,8	1 976.83	1 830.22

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016
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	175,4	151,3	15,9	86 577	81 102	6,8	2 026.41	1 865.86
CSF Real Estate Germany ¹									
N° de valeur 23 547 751 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	357,9	250,7	42,8	316 290	238 500	32,6	1 131.55	1 051.03
CSF Insurance Linked Strategies ¹									
N° de valeur 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	294,6	268,5	9,7	204 941	191 292	7,1	1 437.26	1 403.70
CSF Insurance Linked Strategies L ¹									
N° de valeur 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd	280,6	267,5	4,9	192 079	187 841	2,3	1 461.00	1 424.01
CSF Insurance Linked Strategies L2 ¹									
N° de valeur 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd	139,8	213,0	-34,4	94 660	148 298	-36,2	1 476.67	1 436.38
CSF Insurance Linked Strategies L3 ²									
N° de valeur 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd	108,7	-	-	73 591	-	-	1 477.45	-
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L¹									
N° de valeur 22 656 688 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	416,3	459,2	-9,3	345 577	429 115	-19,5	1 204.78	1 070.09
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M⁴									
N° de valeur 35 328 307 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	127,8	-	-	105 770	-	-	1 208.16	-

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

¹ Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

² Lancement au 31.12.2016.

³ Dans l'ordre chronologique.

⁴ Lancement au 28.4.2016.

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 85/86.

Changements d'indice de référence

Pas de modification de la référence pour cet exercice

CSF Mixta-LLP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LLP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LLP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LLP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 978 727.14	37 662 772.58
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	879 749 168.14	820 361 790.08
Autres actifs	1 164 261.08	345 980.53
Fortune totale moins:	886 892 156.36	858 370 543.19
Autres engagements	414 659.47	338 995.83
Fortune nette	886 477 496.89	858 031 547.36

	Consolidation 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits I 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	858 031 547.36	775 036 205.29	570 062 193.79	538 680 335.74	184 114 917.93	137 627 605.15
Emissions de droits	200 895 911.25	164 458 717.70	117 029 877.65	101 847 627.85	68 157 298.70	57 433 003.30
Rachats de droits	–173 974 843.60	–98 624 196.95	–87 819 382.70	–81 014 478.70	–80 761 271.75	–14 927 670.70
Autres transactions sur droits	42 657.04	–961 701.84	37 660.21	–254 194.69	53 931.69	–675 649.95
Bénéfice total	1 482 224.48	18 122 523.16	–288 897.71	10 802 903.59	1 041 048.12	4 657 630.13
Fortune nette à la fin de l'exercice	886 477 496.89	858 031 547.36	599 021 451.24	570 062 193.79	172 605 924.69	184 114 917.93
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	646 882.036	597 555.255	413 662.036	398 442.255	136 040.000	104 330.000
Droits émis	150 073.846	122 608.607	85 024.957	74 723.607	50 226.952	42 914.000
Droits rachetés	–128 379.752	–73 281.826	–63 789.401	–59 503.826	–59 499.517	–11 204.000
Nombre de droits en circulation	668 576.130	646 882.036	434 897.592	413 662.036	126 767.435	136 040.000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 377.39	(CHF) 1 378.09	(CHF) 1 361.60	(CHF) 1 353.39
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	3.71	4.88

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LLP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LLP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LLP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
36 279 022.90	32 889 790.93	67 575 412.73	65 838 473.47
15 708 734.90	5 178 086.55	0.00	0.00
-5 394 189.15	-2 682 047.55	0.00	0.00
-48 934.86	-31 857.21	0.00	0.00
292 008.85	925 050.18	438 065.22	1 736 939.26
46 836 642.64	36 279 022.90	68 013 477.95	67 575 412.73
34 390.000	31 993.000	62 790.000	62 790.000
14 821.937	4 971.000	0.000	0.000
-5 090.834	-2 574.000	0.000	0.000
44 121.103	34 390.000	62 790.000	62 790.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 061.55	1 054.93	1 083.19	1 076.21
3.11	4.03	3.40	4.33

CSF Mixta-LLP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LLP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LLP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LLP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 556 182.01	3 494 088.00	2 399 132.22	2 322 019.83	698 302.88	748 704.43
Produits des remboursements	36 807.91	35 248.08	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–394 876.03	–358 882.14	–358 999.43	–350 465.45	–29 529.30	–8 335.49
Total des revenus moins:	3 198 113.89	3 170 453.94	2 040 132.79	1 971 554.38	668 773.58	740 368.94
Intérêts passifs	0.00	1 248.59	0.10	853.48	–0.07	238.51
Intérêts négatifs	206 391.67	189 228.29	137 783.07	128 436.32	43 238.94	37 266.35
Frais de gestion	4 845 728.59	3 746 184.55	4 536 531.20	3 681 738.82	193 817.19	39 782.77
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–377 106.46	–244 652.27	–336 116.21	–243 095.31	–38 651.66	–1 434.96
Total charges	4 675 013.80	3 692 009.16	4 338 198.16	3 567 933.31	198 404.40	75 852.67
Produit net	–1 476 899.91	–521 555.22	–2 298 065.37	–1 596 378.93	470 369.18	664 516.27
Gains et pertes en capital réalisés	6 892 500.52	1 804 159.41	4 664 324.39	1 200 413.47	1 338 061.31	386 191.79
Bénéfice réalisé	5 415 600.61	1 282 604.19	2 366 259.02	–395 965.46	1 808 430.49	1 050 708.06
Gains et pertes en capital non réalisés	–3 933 376.13	16 839 918.97	–2 655 156.73	11 198 869.05	–767 382.37	3 606 922.07
Bénéfice total	1 482 224.48	18 122 523.16	–288 897.71	10 802 903.59	1 041 048.12	4 657 630.13
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–1 476 899.91	–521 555.22	–2 298 065.37	–1 596 378.93	470 369.18	664 516.27
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 298 065.37	1 596 378.93	2 298 065.37	1 596 378.93	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	821 165.46	1 074 823.71	0.00	0.00	470 369.18	664 516.27

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LLP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LLP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LLP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
CHF	CHF	CHF	CHF
186 409.80	147 814.25	272 337.11	275 549.49
8 652.83	7 201.93	28 155.08	28 046.15
–6 347.30	–81.20	0.00	0.00
188 715.33	154 934.98	300 492.19	303 595.64
–0.01	53.07	–0.02	103.53
9 759.88	8 034.42	15 609.78	15 491.20
43 970.00	8 542.28	71 410.20	16 120.68
–2 338.59	–122.00	0.00	0.00
51 391.28	16 507.77	87 019.96	31 715.41
137 324.05	138 427.21	213 472.23	271 880.23
363 022.50	76 006.53	527 092.32	141 547.62
500 346.55	214 433.74	740 564.55	413 427.85
–208 337.70	710 616.44	–302 499.33	1 323 511.41
292 008.85	925 050.18	438 065.22	1 736 939.26
137 324.05	138 427.21	213 472.23	271 880.23
0.00	0.00	0.00	0.00
137 324.05	138 427.21	213 472.23	271 880.23

CSF Mixta-LLP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	35 538 043.19	24 984 759.55
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	520 215 740.77	509 211 569.08
Instruments financiers dérivés	-53 599.06	0.00
Autres actifs	1 408 593.90	308 510.16
Fortune totale moins:	557 108 778.80	534 504 838.79
Autres engagements	423 782.31	330 183.88
Fortune nette	556 684 996.49	534 174 654.91
Valeur d'inventaire par droit	1 674.11	1 633.83
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	534 174 654.91	509 061 086.01
Emissions de droits	75 124 715.06	74 408 682.90
Rachats de droits	-65 943 156.29	-61 614 332.65
Autres transactions sur droits	-70 726.97	-130 079.99
Bénéfice total	13 399 509.78	12 449 298.57
Fortune nette à la fin de l'exercice	556 684 996.49	534 174 654.91
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	326 945.357	319 003.929
Droits émis	45 570.919	46 113.991
Droits rachetés	-39 990.633	-38 172.563
Nombre de droits en circulation	332 525.643	326 945.357
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	1.25

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	25 747.75	27 242.98
Prêt de titres	0.00	215.20
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 585 833.94	4 446 706.72
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-237 513.53	-218 014.77
Total des revenus moins:	4 374 068.16	4 256 150.13
Intérêts passifs	1.65	21 177.57
Intérêts négatifs	113 661.13	55 985.51
Frais de gestion	4 675 942.07	3 939 623.44
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-205 178.40	-170 017.59
Total charges	4 584 426.45	3 846 768.93
Produit net	-210 358.29	409 381.20
Gains et pertes en capital réalisés	21 181 546.58	5 331 766.15
Bénéfice réalisé	20 971 188.29	5 741 147.35
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 571 678.51	6 708 151.22
Bénéfice total	13 399 509.78	12 449 298.57
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-210 358.29	409 381.20
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	210 358.29	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	409 381.20

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LLP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2017	30.6.2016
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	113 003 971.88	73 000 973.18
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 702 970 408.86	1 733 803 209.09
Instruments financiers dérivés	-483 809.76	678 990.39
Autres actifs	4 468 439.49	1 549 831.74
Fortune totale moins:	1 819 959 010.47	1 809 033 004.40
Autres engagements	1 509 025.08	1 249 807.72
Fortune nette	1 818 449 985.39	1 807 783 196.68

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2016–	1.7.2015–	1.7.2016–	1.7.2015–	1.7.2016–	1.7.2015–
	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 807 783 196.68	1 824 309 376.53	1 711 099 099.99	1 734 779 420.94	96 684 096.68	89 529 955.58
Emissions de droits	113 427 300.07	110 605 760.30	112 215 024.42	101 333 604.40	1 212 275.65	9 272 155.90
Rachats de droits	-176 746 304.98	-174 276 762.05	-166 065 920.23	-169 035 720.20	-10 680 384.75	-5 241 041.85
Autres transactions sur droits	1 313 592.37	1 042 824.58	1 147 291.16	1 077 281.41	166 301.21	-34 456.83
Bénéfice total	72 672 201.26	46 101 997.32	68 323 857.15	42 944 513.44	4 348 344.11	3 157 483.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 818 449 985.39	1 807 783 196.68	1 726 719 352.49	1 711 099 099.99	91 730 632.90	96 684 096.68
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 171 978.597	1 212 778.748	1 099 259.597	1 143 146.748	72 719.000	69 632.00
Droits émis	71 744.353	73 041.255	70 858.073	65 930.255	886.280	7 111.00
Droits rachetés	-112 593.090	-113 841.406	-104 709.155	-109 817.406	-7 883.935	-4 024.00
Nombre de droits en circulation	1 131 129.860	1 171 978.597	1 065 408.515	1 099 259.597	65 721.345	72 719.00
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 620.71	1 556.59	1 395.75	1 329.56
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	8.37	8.88

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LLP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	94 845.10	128 251.11	89 966.02	121 612.42	4 879.08	6 638.69
Prêt de titres	0.00	539.95	0.00	512.63	0.00	27.32
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	14 062 871.32	14 165 439.22	13 355 546.68	13 438 139.65	707 324.64	727 299.57
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-440 933.06	-370 089.02	-442 137.23	-370 741.33	1 204.17	652.31
Total des revenus moins:	13 716 783.36	13 924 141.26	13 003 375.47	13 189 523.37	713 407.89	734 617.89
Intérêts passifs	284.81	1 006.48	270.57	977.19	14.24	29.29
Intérêts négatifs	225 022.45	107 345.96	213 697.42	101 734.25	11 325.03	5 611.71
Frais de gestion	17 143 762.30	15 510 931.75	16 990 940.89	15 428 458.64	152 821.41	82 473.11
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-635 522.93	-611 502.42	-634 986.55	-612 607.69	-536.38	1 105.27
Total charges	16 733 546.63	15 007 781.77	16 569 922.33	14 918 562.39	163 624.30	89 219.38
Produit net	-3 016 763.27	-1 083 640.51	-3 566 546.86	-1 729 039.02	549 783.59	645 398.51
Gains et pertes en capital réalisés	83 987 176.90	36 680 159.83	79 770 434.95	34 724 939.09	4 216 741.95	1 955 220.74
Bénéfice réalisé	80 970 413.63	35 596 519.32	76 203 888.09	32 995 900.07	4 766 525.54	2 600 619.25
Gains et pertes en capital non réalisés	-8 298 212.37	10 505 478.00	-7 880 030.94	9 948 613.37	-418 181.43	556 864.63
Bénéfice total	72 672 201.26	46 101 997.32	68 323 857.15	42 944 513.44	4 348 344.11	3 157 483.88
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-3 016 763.27	-1 083 640.51	-3 566 546.86	-1 729 039.02	549 783.59	645 398.51
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	3 566 546.86	1 729 039.02	3 566 546.86	1 729 039.02	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	549 783.59	645 398.51	0.00	0.00	549 783.59	645 398.51

CSF Mixta-LLP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	60 822 619.04	59 911 175.86
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 143 279 716.21	1 121 791 856.32
Instruments financiers dérivés	-265 134.90	202 755.69
Autres actifs	2 623 747.94	883 010.51
Fortune totale moins:	1 206 460 948.29	1 182 788 798.38
Autres engagements	1 121 470.44	949 078.38
Fortune nette	1 205 339 477.85	1 181 839 720.00
Valeur d'inventaire par droit	1 548.79	1 457.87
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 181 839 720.00	1 230 778 969.41
Emissions de droits	80 850 518.15	94 859 925.65
Rachats de droits	-129 813 957.39	-161 646 395.85
Autres transactions sur droits	1 719 296.57	953 868.29
Bénéfice total	70 743 900.52	16 893 352.50
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 205 339 477.85	1 181 839 720.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	810 663.654	856 503.082
Droits émis	53 907.936	65 573.561
Droits rachetés	-86 326.129	-111 412.989
Nombre de droits en circulation	778 245.461	810 663.654
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	55 793.79	56 578.55
Prêt de titres	0.00	555.20
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 403 682.12	7 985 613.36
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-353 551.81	-383 203.07
Total des revenus moins:	8 105 924.10	7 659 544.04
Intérêts passifs	287.54	26 024.31
Intérêts négatifs	173 548.96	54 062.27
Frais de gestion	12 899 153.69	11 774 531.82
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-585 910.48	-629 142.89
Total charges	12 487 079.71	11 225 475.51
Produit net	-4 381 155.61	-3 565 931.47
Gains et pertes en capital réalisés	57 807 566.94	29 978 405.08
Bénéfice réalisé	53 426 411.33	26 412 473.61
Gains et pertes en capital non réalisés	17 317 489.19	-9 519 121.11
Bénéfice total	70 743 900.52	16 893 352.50
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-4 381 155.61	-3 565 931.47
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	4 381 155.61	3 565 931.47
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	19 782.76	40 366.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	174 925 087.11	131 697 413.05
Autres actifs	967 408.10	822 267.60
Fortune totale moins:	175 912 277.97	132 560 046.78
Autres engagements	122 445.97	89 931.87
Fortune nette	175 789 832.00	132 470 114.91
Valeur d'inventaire par droit	1 274.70	1 251.23
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	132 470 114.91	106 576 011.53
Emissions de droits	57 371 158.54	34 403 929.92
Rachats de droits	-16 983 906.09	-12 504 613.76
Autres transactions sur droits	-295 779.00	-228 905.75
Bénéfice total	3 228 243.64	4 223 692.97
Fortune nette à la fin de l'exercice	175 789 832.00	132 470 114.91
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	105 871.593	87 998.588
Droits émis	45 422.132	28 136.291
Droits rachetés	-13 387.345	-10 263.286
Nombre de droits en circulation	137 906.380	105 871.593
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.50	13.32

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 839 173.57	2 349 335.90
Autres revenus	161 509.14	121 939.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-99 541.63	-80 517.56
Total des revenus moins:	2 901 141.08	2 390 758.28
Intérêts passifs	3.59	0.00
Intérêts négatifs	292.35	214.18
Frais de gestion	1 306 455.67	1 007 213.36
Autres charges	5.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	8 790.43	-26 474.22
Total charges	1 315 547.04	980 953.32
Produit net	1 585 594.04	1 409 804.96
Gains et pertes en capital réalisés	825 118.70	511 311.88
Bénéfice réalisé	2 410 712.74	1 921 116.84
Gains et pertes en capital non réalisés	817 530.90	2 302 576.13
Bénéfice total	3 228 243.64	4 223 692.97
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 585 594.04	1 409 804.96
Résultat prévu pour réinvestissement	1 585 594.04	1 409 804.96

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	37 861.65	35 125.17
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	229 059 964.18	157 712 168.67
Autres actifs	1 244 409.40	1 013 280.25
Fortune totale moins:	230 342 235.23	158 760 574.09
Autres engagements	159 765.49	107 816.32
Fortune nette	230 182 469.74	158 652 757.77
Valeur d'inventaire par droit	1 331.91	1 282.87
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	158 652 757.77	124 021 673.65
Emissions de droits	82 290 381.02	42 240 727.11
Rachats de droits	-17 834 241.07	-11 861 528.51
Autres transactions sur droits	-1 397 984.57	-1 470.21
Bénéfice total	8 471 556.59	4 253 355.73
Fortune nette à la fin de l'exercice	230 182 469.74	158 652 757.77
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	123 669.980	99 325.953
Droits émis	62 810.834	33 749.389
Droits rachetés	-13 659.769	-9 405.362
Nombre de droits en circulation	172 821.045	123 669.980
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	12.17	14.18

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 650 661.40	2 895 086.43
Autres revenus	197 107.30	123 002.15
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-152 737.17	-119 974.47
Total des revenus moins:	3 695 031.53	2 898 114.11
Intérêts passifs	12.69	0.00
Intérêts négatifs	320.52	248.95
Frais de gestion	1 627 990.36	1 176 827.20
Autres charges	5.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-36 520.98	-32 418.87
Total charges	1 591 807.59	1 144 657.28
Produit net	2 103 223.94	1 753 456.83
Gains et pertes en capital réalisés	671 665.53	479 416.12
Bénéfice réalisé	2 774 889.47	2 232 872.95
Gains et pertes en capital non réalisés	5 696 667.12	2 020 482.78
Bénéfice total	8 471 556.59	4 253 355.73
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 103 223.94	1 753 456.83
Résultat prévu pour réinvestissement	2 103 223.94	1 753 456.83

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LLP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	48 210.21	52 718.53
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	761 392 423.44	575 623 286.62
Autres actifs	4 222 683.31	3 788 110.13
Fortune totale moins:	765 663 316.96	579 464 115.28
Autres engagements	511 621.50	378 539.20
Fortune nette	765 151 695.46	579 085 576.08

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	579 085 576.08	478 568 792.74	530 385 884.16	442 075 557.03	48 699 691.91	36 493 235.70
Emissions de droits	211 498 397.01	145 469 309.16	188 969 829.95	130 362 048.69	22 528 567.06	15 107 260.47
Rachats de droits	–63 141 872.95	–57 551 790.87	–57 063 115.19	–53 554 744.70	–6 078 757.76	–3 997 046.17
Autres transactions sur droits	–4 493 183.25	283 864.16	–3 937 654.02	366 154.17	–555 529.23	–82 290.01
Bénéfice total	42 202 778.58	12 315 400.89	38 207 806.98	11 136 868.97	3 994 971.60	1 178 531.92
Fortune nette à la fin de l'exercice	765 151 695.46	579 085 576.08	696 562 751.88	530 385 884.16	68 588 943.58	48 699 691.91
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	418 278.705	353 137.044	381 914.950	325 194.265	36 363.755	27 942.779
Droits émis	148 072.377	107 471.885	131 861.257	95 999.584	16 211.120	11 472.301
Droits rachetés	–44 032.562	–42 330.224	–39 684.106	–39 278.899	–4 348.456	–3 051.325
Nombre de droits en circulation	522 318.520	418 278.705	474 092.101	381 914.950	48 226.419	36 363.755
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 469.26	(CHF) 1 388.75	(CHF) 1 422.23	(CHF) 1 339.24
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			13.54	15.57	18.31	19.95

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Mixta-LLP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LLP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	12 586 104.82	10 823 171.81	11 444 118.48	9 909 626.12	1 141 986.34	913 545.69
Autres revenus	420 234.29	348 804.56	383 573.25	320 326.29	36 661.04	28 478.27
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-361 993.02	-362 224.25	-345 221.50	-338 667.29	-16 771.52	-23 556.96
Total des revenus moins:	12 644 346.09	10 809 752.12	11 482 470.23	9 891 285.12	1 161 875.86	918 467.00
Intérêts passifs	56.71	0.00	51.69	0.00	5.02	0.00
Intérêts négatifs	670.43	392.43	611.54	360.16	58.89	32.27
Frais de gestion	5 408 615.27	4 293 660.13	5 136 773.77	4 092 299.96	271 841.50	201 360.17
Autres charges	5.00	0.00	4.56	0.00	0.44	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-67 573.21	-155 913.44	-74 670.35	-147 503.89	7 097.14	-8 409.55
Total charges	5 341 774.20	4 138 139.12	5 062 771.21	3 945 156.23	279 002.99	192 982.89
Produit net	7 302 571.89	6 671 613.00	6 419 699.02	5 946 128.89	882 872.87	725 484.11
Gains et pertes en capital réalisés	2 031 877.36	2 405 846.48	1 850 743.75	2 203 868.23	181 133.61	201 978.25
Bénéfice réalisé	9 334 449.25	9 077 459.48	8 270 442.77	8 149 997.12	1 064 006.48	927 462.36
Gains et pertes en capital non réalisés	32 868 329.33	3 237 941.41	29 937 364.21	2 986 871.85	2 930 965.12	251 069.56
Bénéfice total	42 202 778.58	12 315 400.89	38 207 806.98	11 136 868.97	3 994 971.60	1 178 531.92
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 302 571.89	6 671 613.00	6 419 699.02	5 946 128.89	882 872.87	725 484.11
Résultat prévu pour réinvestissement	7 302 571.89	6 671 613.00	6 419 699.02	5 946 128.89	882 872.87	725 484.11

CSF LLP 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 043.62	87.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	16 582 709.48	4 593 503.64
Autres actifs	92 670.43	25 824.55
Fortune totale moins:	16 677 423.53	4 619 415.98
Autres engagements	6 409.90	1 543.09
Fortune nette	16 671 013.63	4 617 872.89
Valeur d'inventaire par droit	1 078.48	1 004.98
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	4 617 872.89	0.00
Emissions de droits	12 103 176.63	4 601 496.42
Rachats de droits	–905 153.16	0.00
Autres transactions sur droits	–295 182.31	–6 926.86
Bénéfice total	1 150 299.58	23 303.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	16 671 013.63	4 617 872.89
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	4 595.00	0
Droits émis	11 744.83	4 595
Droits rachetés	–882.00	0
Nombre de droits en circulation	15 457.83	4 595
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.47	16.16

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	29.4.2016– 30.6.2016 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	244 589.08	73 784.41
Autres revenus	13 412.58	2 979.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	48 524.23	–13.45
Total des revenus moins:	306 525.89	76 750.14
Intérêts passifs	2.48	0.00
Intérêts négatifs	23.84	93.34
Frais de gestion	64 152.86	2 397.27
Autres charges	5.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 271.23	0.00
Total charges	67 455.41	2 490.61
Produit net	239 070.48	74 259.53
Gains et pertes en capital réalisés	–180 122.90	3 291.03
Bénéfice réalisé	58 947.58	77 550.56
Gains et pertes en capital non réalisés	1 091 352.00	–54 247.23
Bénéfice total	1 150 299.58	23 303.33
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	239 070.48	74 259.53
Résultat prévu pour réinvestissement	239 070.48	74 259.53

Composition de la fortune, voir annexe page 81.

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	521 334.57	1 443.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	39 792 095.96	42 105 608.32
Autres actifs	214 589.95	0.03
Fortune totale moins:	40 528 020.48	42 107 051.48
Autres engagements	3 016.86	0.00
Fortune nette	40 525 003.62	42 107 051.48
Valeur d'inventaire par droit	978.86	987.20
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	42 107 051.48	59 915 943.21
Emissions de droits	8 291 669.00	8 183 287.90
Rachats de droits	-9 531 419.35	-25 669 692.60
Autres transactions sur droits	2 786.63	-15 118.22
Bénéfice total	-345 084.14	-307 368.81
Fortune nette à la fin de l'exercice	40 525 003.62	42 107 051.48
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	42 653	60 253
Droits émis	8 432	8 256
Droits rachetés	-9 685	-25 856
Nombre de droits en circulation	41 400	42 653
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.23	9.64

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	79.66	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	613 114.07	411 224.87
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1 403.83	-1.63
Total des revenus moins:	611 789.90	411 223.24
Intérêts passifs	2.35	80.45
Intérêts négatifs	12.08	13.97
Frais de gestion	24 080.05	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 299.35	-1.56
Total charges	22 795.13	92.86
Produit net	588 994.77	411 130.38
Gains et pertes en capital réalisés	-1 607 016.30	-444 389.83
Bénéfice réalisé	-1 018 021.53	-33 259.45
Gains et pertes en capital non réalisés	672 937.39	-274 109.36
Bénéfice total	-345 084.14	-307 368.81
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	588 994.77	411 130.38
Résultat prévu pour réinvestissement	588 994.77	411 130.38

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 641.31	3 840.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	335 972 645.14	391 330 549.25
Autres actifs	1 591 164.31	0.00
Fortune totale moins:	337 565 450.76	391 334 389.46
Autres engagements	70 865.79	0.00
Fortune nette	337 494 584.97	391 334 389.46
Valeur d'inventaire par droit	1 754.09	1 819.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	391 334 389.46	477 491 916.60
Emissions de droits	20 798 143.10	32 176 880.70
Rachats de droits	-61 216 597.15	-138 522 847.30
Autres transactions sur droits	-927 553.78	1 007 243.70
Bénéfice total	-12 493 796.66	19 181 195.76
Fortune nette à la fin de l'exercice	337 494 584.97	391 334 389.46
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	215 137	276 042
Droits émis	11 677	18 193
Droits rachetés	-34 410	-79 098
Nombre de droits en circulation	192 404	215 137
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	20.40	25.21

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.14	0.09
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 546 183.75	5 454 516.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-7 011.36	252.30
Total des revenus moins:	4 539 172.53	5 454 768.59
Intérêts passifs	-1 060.47	1 060.63
Intérêts négatifs	34.27	35.54
Frais de gestion	584 807.32	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	29 448.57	29 468.40
Total charges	613 229.69	30 564.57
Produit net	3 925 942.84	5 424 204.02
Gains et pertes en capital réalisés	21 163 804.23	6 285 231.40
Bénéfice réalisé	25 089 747.07	11 709 435.42
Gains et pertes en capital non réalisés	-37 583 543.73	7 471 760.34
Bénéfice total	-12 493 796.66	19 181 195.76
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	3 925 942.84	5 424 204.02
Résultat prévu pour réinvestissement	3 925 942.84	5 424 204.02

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1.09	4 509.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 336 374.85	20 678 610.39
Autres actifs	65 996.51	0.00
Fortune totale moins:	13 402 372.45	20 683 119.83
Autres engagements	2 206.82	0.00
Fortune nette	13 400 165.63	20 683 119.83
Valeur d'inventaire par droit	1 113.25	1 119.64
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	20 683 119.83	22 108 109.67
Emissions de droits	1 124 094.90	2 257 577.80
Rachats de droits	-8 305 836.70	-3 635 874.70
Autres transactions sur droits	-24 269.84	-7 096.97
Bénéfice total	-76 942.56	-39 595.97
Fortune nette à la fin de l'exercice	13 400 165.63	20 683 119.83
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	18 473	19 708
Droits émis	1 005	2 015
Droits rachetés	-7 441	-3 250
Nombre de droits en circulation	12 037	18 473
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.19	16.51

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	58.44	0.90
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	188 562.16	305 139.70
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-316.34	-1.88
Total des revenus moins:	188 304.26	305 138.72
Intérêts passifs	0.25	58.44
Intérêts négatifs	20.52	34.29
Frais de gestion	20 024.99	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-2 529.12	-1.39
Total charges	17 516.64	91.34
Produit net	170 787.62	305 047.38
Gains et pertes en capital réalisés	-987 138.37	-230 427.62
Bénéfice réalisé	-816 350.75	74 619.76
Gains et pertes en capital non réalisés	739 408.19	-114 215.73
Bénéfice total	-76 942.56	-39 595.97
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	170 787.62	305 047.38
Résultat prévu pour réinvestissement	170 787.62	305 047.38

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 496.72	4 146.86
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	153 585 140.62	180 396 510.35
Autres actifs	833 243.80	0.00
Fortune totale moins:	154 421 881.14	180 400 657.21
Autres engagements	26 650.89	0.00
Fortune nette	154 395 230.25	180 400 657.21
Valeur d'inventaire par droit	1 371.05	1 389.88
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	180 400 657.21	253 337 920.78
Emissions de droits	16 913 661.10	42 289 104.00
Rachats de droits	-40 628 249.45	-120 378 578.90
Autres transactions sur droits	-168 219.63	359 285.55
Bénéfice total	-2 122 618.98	4 792 925.78
Fortune nette à la fin de l'exercice	154 395 230.25	180 400 657.21
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	129 796	187 250
Droits émis	12 244	30 893
Droits rachetés	-29 429	-88 347
Nombre de droits en circulation	112 611	129 796
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.18	18.89

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	480.62	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 380 727.05	2 472 774.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-2 835.48	133.49
Total des revenus moins:	2 378 372.19	2 472 908.34
Intérêts passifs	10.64	480.62
Intérêts négatifs	43.61	32.52
Frais de gestion	220 530.65	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	110 933.30	20 693.70
Total charges	331 518.20	21 206.84
Produit net	2 046 853.99	2 451 701.50
Gains et pertes en capital réalisés	3 531 454.32	2 484 235.04
Bénéfice réalisé	5 578 308.31	4 935 936.54
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 700 927.29	-143 010.76
Bénéfice total	-2 122 618.98	4 792 925.78
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 046 853.99	2 451 701.50
Résultat prévu pour réinvestissement	2 046 853.99	2 451 701.50

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

CSF Mid Yield Bonds CHF L

N° de valeur 1 916 259

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	934.96	3 528.25
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	347 363 590.04	321 685 551.24
Autres actifs	2 168 866.35	0.00
Fortune totale moins:	349 533 391.35	321 689 079.49
Autres engagements	72 773.50	0.00
Fortune nette	349 460 617.85	321 689 079.49

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	321 689 079.49	260 064 033.03	321 689 079.49	84 506 698.03	0.00	175 557 335.00
Emissions de droits	49 624 923.15	272 810 640.20	49 624 923.15	259 944 719.20	0.00	12 865 921.00
Rachats de droits	-16 871 334.60	-225 055 899.58	-16 871 334.60	-32 751 490.10	0.00	-192 304 409.48
Autres transactions sur droits	9 266.96	-841 245.98	9 266.96	-4 722 399.46	0.00	3 881 153.48
Bénéfice total	-4 991 317.15	14 711 551.82	-4 991 317.15	14 711 551.82	0.00	0.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	349 460 617.85	321 689 079.49	349 460 617.85	321 689 079.49	0.00	0.00
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	221 451.00	194 565.00	221 451	60 964	0.00	133 601
Droits émis	34 260.00	193 344.00	34 260	183 644	0.00	9 700
Droits rachetés	-11 706.00	-166 458.00	-11 706	-23 157	0.00	-143 301
Nombre de droits en circulation	244 005.00	221 451.00	244 005	221 451	0.00	0.00
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 432.19	(CHF) 1 452.64	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.81	23.39	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

CSF Mid Yield Bonds CHF L

N° de valeur 1 916 259

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 010.00	0.00	1 010.00	0.00	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 196 760.95	5 195 296.90	6 196 760.95	5 195 296.90	0.00	0.00
Produits des remboursements	0.00	30 961.36	0.00	0.00	0.00	30 961.36
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-11 583.68	-1 440.95	-11 583.68	-2 645.41	0.00	1 204.46
Total des revenus moins:	6 186 187.27	5 224 817.31	6 186 187.27	5 192 651.49	0.00	32 165.82
Intérêts passifs	1.32	1 028.76	1.32	1 028.76	0.00	0.00
Intérêts négatifs	18.42	27.29	18.42	20.18	0.00	7.11
Frais de gestion	576 028.75	0.00	576 028.75	0.00	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	43 527.92	44 816.04	43 527.92	12 657.33	0.00	32 158.71
Total charges	619 576.41	45 872.09	619 576.41	13 706.27	0.00	32 165.82
Produit net	5 566 610.86	5 178 945.22	5 566 610.86	5 178 945.22	0.00	0.00
Gains et pertes en capital réalisés	6 553 484.65	11 226 914.34	6 553 484.65	11 226 914.34	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	12 120 095.51	16 405 859.56	12 120 095.51	16 405 859.56	0.00	0.00
Gains et pertes en capital non réalisés	-17 111 412.66	-1 694 307.74	-17 111 412.66	-1 694 307.74	0.00	0.00
Bénéfice total	-4 991 317.15	14 711 551.82	-4 991 317.15	14 711 551.82	0.00	0.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 566 610.86	5 178 945.22	5 566 610.86	5 178 945.22	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	5 566 610.86	5 178 945.22	5 566 610.86	5 178 945.22	0.00	0.00

CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 015.44	1 648.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	89 686 226.33	97 572 304.74
Autres actifs	396 507.05	0.00
Fortune totale moins:	90 083 748.82	97 573 953.36
Autres engagements	22 506.72	0.00
Fortune nette	90 061 242.10	97 573 953.36
Valeur d'inventaire par droit	1 157.24	1 148.39
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	97 573 953.36	191 438 990.08
Emissions de droits	2 097 541.75	1 475 959.10
Rachats de droits	-10 368 450.20	-91 559 348.20
Autres transactions sur droits	69 119.27	-2 066 090.61
Bénéfice total	689 077.92	-1 715 557.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	90 061 242.10	97 573 953.36
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	84 966	163 822
Droits émis	1 801	1 281
Droits rachetés	-8 943	-80 137
Nombre de droits en circulation	77 824	84 966
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	12.10	11.26

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	186.03	0.02
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 132 877.30	958 545.08
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-899.79	-4.03
Total des revenus moins:	1 132 163.54	958 541.07
Intérêts passifs	0.02	186.03
Intérêts négatifs	21.33	26.32
Frais de gestion	187 052.48	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 638.03	1 559.58
Total charges	190 711.86	1 771.93
Produit net	941 451.68	956 769.14
Gains et pertes en capital réalisés	-4 603 438.50	-3 684 608.96
Bénéfice réalisé	-3 661 986.82	-2 727 839.82
Gains et pertes en capital non réalisés	4 351 064.74	1 012 282.81
Bénéfice total	689 077.92	-1 715 557.01
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	941 451.68	956 769.14
Résultat prévu pour réinvestissement	941 451.68	956 769.14

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

CSF International Bonds L

N° de valeur 1 957 968

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 509.58	4 210.93
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	197 746 048.34	186 902 854.74
Autres actifs	1 335 394.26	0.00
Fortune totale moins:	199 082 952.18	186 907 065.67
Autres engagements	49 904.90	0.00
Fortune nette	199 033 047.28	186 907 065.67

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	186 907 065.67	166 760 341.30	186 907 065.67	37 329 548.97	0.00	129 430 792.33
Emissions de droits	35 460 111.80	145 886 708.30	35 460 111.80	145 466 436.30	0.00	420 272.00
Rachats de droits	-14 037 334.70	-152 410 676.22	-14 037 334.70	-9 197 971.00	0.00	-143 212 705.22
Autres transactions sur droits	326 009.19	38 628.55	326 009.19	-13 323 012.34	0.00	13 361 640.89
Bénéfice total	-9 622 804.68	26 632 063.74	-9 622 804.68	26 632 063.74	0.00	0.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	199 033 047.28	186 907 065.67	199 033 047.28	186 907 065.67	0.00	0.00
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	156 082	168 354	156 082	36 353	0	132 001
Droits émis	30 088	128 626	30 088	128 226	0	400
Droits rachetés	-11 926	-140 898	-11 926	-8 497	0	-132 401
Nombre de droits en circulation	174 244	156 082	174 244	156 082	0	0
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 142.27	(CHF) 1 197.49	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			19.50	19.43	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

CSF International Bonds L

N° de valeur 1 957 968

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 140.33	0.28	1 140.33	0.00	0.00	0.28
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 815 412.18	3 033 510.70	3 815 412.18	3 033 510.70	0.00	0.00
Produits des remboursements	0.00	22 704.69	0.00	0.00	0.00	22 704.69
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-17 686.21	60.27	-17 686.21	-8.34	0.00	68.61
Total des revenus moins:	3 798 866.30	3 056 275.94	3 798 866.30	3 033 502.36	0.00	22 773.58
Intérêts passifs	552.00	592.24	552.00	592.24	0.00	0.00
Intérêts négatifs	573.46	23.03	573.46	15.57	0.00	7.46
Frais de gestion	390 338.39	0.00	390 338.39	0.00	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	8 943.71	22 765.93	8 943.71	-0.19	0.00	22 766.12
Total charges	400 407.56	23 381.20	400 407.56	607.62	0.00	22 773.58
Produit net	3 398 458.74	3 032 894.74	3 398 458.74	3 032 894.74	0.00	0.00
Gains et pertes en capital réalisés	2 995 150.15	-5 334 849.06	2 995 150.15	-5 334 849.06	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	6 393 608.89	-2 301 954.32	6 393 608.89	-2 301 954.32	0.00	0.00
Gains et pertes en capital non réalisés	-16 016 413.57	28 934 018.06	-16 016 413.57	28 934 018.06	0.00	0.00
Bénéfice total	-9 622 804.68	26 632 063.74	-9 622 804.68	26 632 063.74	0.00	0.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 398 458.74	3 032 894.74	3 398 458.74	3 032 894.74	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	3 398 458.74	3 032 894.74	3 398 458.74	3 032 894.74	0.00	0.00

CSF Global Bonds Hedged

N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L

N° de valeur 11 269 640

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	681.83	2 994.60
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23 080 921.19	15 692 531.91
Autres actifs	177 759.12	121 963.65
Fortune totale moins:	23 259 362.14	15 817 490.16
Autres engagements	8 251.09	5 377.51
Fortune nette	23 251 111.05	15 812 112.65

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	15 812 112.65	38 217 632.60	15 800 277.79	38 206 461.24	11 834.86	11 171.36
Emissions de droits	9 810 330.45	1 993 574.65	9 810 330.45	1 993 574.65	0.00	0.00
Rachats de droits	-1 635 744.65	-25 466 734.60	-1 635 744.65	-25 466 734.60	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	78 944.52	193 142.01	78 944.52	193 142.01	0.00	0.00
Bénéfice total	-814 531.92	874 497.99	-814 139.85	873 834.49	-392.07	663.50
Fortune nette à la fin de l'exercice	23 251 111.05	15 812 112.65	23 239 668.26	15 800 277.79	11 442.79	11 834.86
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	13 020	33 311	13 010	33 301	10	10
Droits émis	8 179	1 696	8 179	1 696	0	0
Droits rachetés	-1 383	-21 987	-1 383	-21 987	0	0
Nombre de droits en circulation	19 816	13 020	19 806	13 010	10	10
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 173.37	(CHF) 1 214.47	(CHF) 1 144.28	(CHF) 1 183.49
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			20.51	22.55	20.86	22.88

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	43.43	0.00	43.41	0.00	0.02	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	507 883.20	348 467.68	507 633.26	348 198.60	249.94	269.08
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-15 103.96	6 376.31	-15 103.96	6 376.31	0.00	0.00
Total des revenus moins:	492 822.67	354 843.99	492 572.71	354 574.91	249.96	269.08
Intérêts passifs	0.84	43.43	0.84	43.40	0.00	0.03
Intérêts négatifs	16.57	36.79	16.57	36.77	0.00	0.02
Frais de gestion	89 726.33	87 047.16	89 685.01	87 006.96	41.32	40.20
Autres charges	5.00	0.00	5.00	0.00	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-3 430.08	-25 900.74	-3 430.08	-25 900.74	0.00	0.00
Total charges	86 318.66	61 226.64	86 277.34	61 186.39	41.32	40.25
Produit net	406 504.01	293 617.35	406 295.37	293 388.52	208.64	228.83
Gains et pertes en capital réalisés	-26 453.12	-204 480.28	-26 440.11	-204 327.37	-13.01	-152.91
Bénéfice réalisé	380 050.89	89 137.07	379 855.26	89 061.15	195.63	75.92
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 194 582.81	785 360.92	-1 193 995.11	784 773.34	-587.70	587.58
Bénéfice total	-814 531.92	874 497.99	-814 139.85	873 834.49	-392.07	663.50
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	406 504.01	293 617.35	406 295.37	293 388.52	208.64	228.83
Résultat prévu pour réinvestissement	406 504.01	293 617.35	406 295.37	293 388.52	208.64	228.83

CSF Global Corporate Bonds Hedged

N° de valeur 13 953 439

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	828.21	3 036.19
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	50 228 229.74	47 484 677.26
Autres actifs	556 454.18	556 292.85
Fortune totale moins:	50 785 512.13	48 044 006.30
Autres engagements	22 586.51	20 694.10
Fortune nette	50 762 925.62	48 023 312.20
Valeur d'inventaire par droit	1 191.76	1 186.14
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	48 023 312.20	58 168 272.79
Emissions de droits	15 127 102.20	7 654 002.20
Rachats de droits	-12 560 783.75	-20 063 891.25
Autres transactions sur droits	-65 899.13	-167 288.79
Bénéfice total	239 194.10	2 432 217.25
Fortune nette à la fin de l'exercice	50 762 925.62	48 023 312.20
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	40 487	51 656
Droits émis	12 717	6 592
Droits rachetés	-10 609	-17 761
Nombre de droits en circulation	42 595	40 487
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	30.95	33.13

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 589 876.78	1 589 408.15
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-31 169.54	-25 664.29
Total des revenus moins:	1 558 707.24	1 563 743.86
Intérêts passifs	6.21	3.78
Intérêts négatifs	19.84	34.02
Frais de gestion	284 118.04	273 737.08
Autres charges	5.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-43 763.90	-51 194.35
Total charges	240 385.19	222 580.53
Produit net	1 318 322.05	1 341 163.33
Gains et pertes en capital réalisés	-91 212.08	-505 985.98
Bénéfice réalisé	1 227 109.97	835 177.35
Gains et pertes en capital non réalisés	-987 915.87	1 597 039.90
Bénéfice total	239 194.10	2 432 217.25
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 318 322.05	1 341 163.33
Résultat prévu pour réinvestissement	1 318 322.05	1 341 163.33

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Bonds EUR

N° de valeur 287 501

CSF Bonds EUR L

N° de valeur 1 957 969

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	659.95	6 497.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	48 679 154.07	80 591 073.28
Autres actifs	432 579.93	0.00
Fortune totale moins:	49 112 393.95	80 597 571.04
Autres engagements	13 080.99	0.00
Fortune nette	49 099 312.96	80 597 571.04

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	80 597 571.04	108 186 335.14	80 597 571.04	83 853 269.35	0.00	24 333 065.79
Emissions de droits	26 175 806.65	63 483 891.30	26 175 806.65	41 209 033.30	0.00	22 274 858.00
Rachats de droits	-56 430 378.20	-102 501 230.44	-56 430 378.20	-53 759 016.30	0.00	-48 742 214.14
Autres transactions sur droits	-490 505.97	2 843 828.99	-490 505.97	709 538.64	0.00	2 134 290.35
Bénéfice total	-753 180.56	8 584 746.05	-753 180.56	8 584 746.05	0.00	0.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	49 099 312.96	80 597 571.04	49 099 312.96	80 597 571.04	0.00	0.00
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	70 098	106 554	70 098	81 583	0	24 971
Droits émis	23 371	59 330	23 371	37 384	0	21 946
Droits rachetés	-50 114	-95 786	-50 114	-48 869	0	-46 917
Nombre de droits en circulation	43 355	70 098	43 355	70 098	0	0
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 132.49	(CHF) 1 149.78	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			24.64	26.44	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Bonds EUR

N° de valeur 287 501

CSF Bonds EUR L

N° de valeur 1 957 969

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	360.89	0.00	360.89	0.00	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 235 947.39	1 862 876.20	1 235 947.39	1 862 876.20	0.00	0.00
Produits des remboursements	0.00	4 927.18	0.00	0.00	0.00	4 927.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-14 902.55	49.49	-14 902.55	-2 700.62	0.00	2 750.11
Total des revenus moins:	1 221 405.73	1 867 852.87	1 221 405.73	1 860 175.58	0.00	7 677.29
Intérêts passifs	2.25	360.90	2.25	360.90	0.00	0.00
Intérêts négatifs	37.93	34.14	37.93	31.92	0.00	2.22
Frais de gestion	128 797.77	0.00	128 797.77	0.00	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	24 245.25	13 801.75	24 245.25	6 126.68	0.00	7 675.07
Total charges	153 083.20	14 196.79	153 083.20	6 519.50	0.00	7 677.29
Produit net	1 068 322.53	1 853 656.08	1 068 322.53	1 853 656.08	0.00	0.00
Gains et pertes en capital réalisés	-4 547 493.21	-6 538 507.81	-4 547 493.21	-6 538 507.81	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	-3 479 170.68	-4 684 851.73	-3 479 170.68	-4 684 851.73	0.00	0.00
Gains et pertes en capital non réalisés	2 725 990.12	13 269 597.78	2 725 990.12	13 269 597.78	0.00	0.00
Bénéfice total	-753 180.56	8 584 746.05	-753 180.56	8 584 746.05	0.00	0.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 068 322.53	1 853 656.08	1 068 322.53	1 853 656.08	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	1 068 322.53	1 853 656.08	1 068 322.53	1 853 656.08	0.00	0.00

CSF Bonds USD

N° de valeur 392 578

CSF Bonds USD L

N° de valeur 1 957 970

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	606.72	4 543.93
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	40 672 710.69	49 909 361.95
Autres actifs	202 692.10	0.00
Fortune totale moins:	40 876 009.51	49 913 905.88
Autres engagements	12 138.33	0.00
Fortune nette	40 863 871.18	49 913 905.88

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	49 913 905.88	82 268 809.81	49 913 905.88	62 937 702.56	0.00	19 331 107.25
Emissions de droits	21 623 955.60	28 418 163.60	21 623 955.60	25 697 797.55	0.00	2 720 366.05
Rachats de droits	-29 648 254.35	-67 738 319.02	-29 648 254.35	-44 182 915.15	0.00	-23 555 403.87
Autres transactions sur droits	53 605.46	2 009 681.75	53 605.46	505 751.18	0.00	1 503 930.57
Bénéfice total	-1 079 341.41	4 955 569.74	-1 079 341.41	4 955 569.74	0.00	0.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	40 863 871.18	49 913 905.88	40 863 871.18	49 913 905.88	0.00	0.00
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	37 021	70 105	37 021	51 828	0	18 277
Droits émis	16 079	21 668	16 079	19 218	0	2 450
Droits rachetés	-21 991	-54 752	-21 991	-34 025	0	-20 727
Nombre de droits en circulation	31 109	37 021	31 109	37 021	0	0
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 313.57	(CHF) 1 348.26	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.01	24.49	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Bonds USD

N° de valeur 392 578

CSF Bonds USD L

N° de valeur 1 957 970

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	176.09	0.00	176.09	0.00	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	579 120.25	910 334.89	579 120.25	910 334.89	0.00	0.00
Produits des remboursements	0.00	2 467.34	0.00	0.00	0.00	2 467.34
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-16 073.95	277.80	-16 073.95	-231.87	0.00	509.67
Total des revenus moins:	563 222.39	913 080.03	563 222.39	910 103.02	0.00	2 977.01
Intérêts passifs	88.54	176.09	88.54	176.09	0.00	0.00
Intérêts négatifs	25.04	32.66	25.04	31.21	0.00	1.45
Frais de gestion	93 754.45	0.00	93 754.45	0.00	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 376.57	6 364.94	2 376.57	3 389.38	0.00	2 975.56
Total charges	96 244.60	6 573.69	96 244.60	3 596.68	0.00	2 977.01
Produit net	466 977.79	906 506.34	466 977.79	906 506.34	0.00	0.00
Gains et pertes en capital réalisés	1 424 331.95	1 004 332.42	1 424 331.95	1 004 332.42		0.00
Bénéfice réalisé	1 891 309.74	1 910 838.76	1 891 309.74	1 910 838.76	0.00	0.00
Gains et pertes en capital non réalisés	-2 970 651.15	3 044 730.98	-2 970 651.15	3 044 730.98	0.00	
Bénéfice total	-1 079 341.41	4 955 569.74	-1 079 341.41	4 955 569.74	0.00	0.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	466 977.79	906 506.34	466 977.79	906 506.34	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	466 977.79	906 506.34	466 977.79	906 506.34	0.00	0.00

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 176 954.54	10 120 514.12
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	73 641 488.01	90 057 278.85
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	4 984 454.92	6 860 850.11
Instruments financiers dérivés	–43 865.54	83 497.48
Autres actifs	134 793.56	230 874.72
Fortune totale moins:	84 893 825.49	107 353 015.28
Autres engagements	46 903.76	178 283.03
Engagements bancaires	0.00	0.00
Fortune nette	84 846 921.73	107 174 732.25
Valeur d'inventaire par droit	2 444.17	2 240.88
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	107 174 732.25	134 989 478.04
Emissions de droits	2 543 094.17	11 439 409.80
Rachats de droits	–33 698 594.28	–38 990 528.33
Autres transactions sur droits	1 770 797.44	337 455.84
Bénéfice total	7 056 892.15	–601 083.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	84 846 921.73	107 174 732.25
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	47 827	59 904
Droits émis	1 077	5 098
Droits rachetés	–14 190	–17 175
Nombre de droits en circulation	34 714	47 827
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.21	16.72

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	8 842.16	6 478.66
Prêt de titres	0.00	106 975.75
Revenus provenant des paiements compensatoires	7 890.37	18 257.63
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	736 521.11	1 355 215.79
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	203 100.60	173 809.86
Autres revenus	92 367.01	98 729.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 858.36	23 682.79
Total des revenus moins:	1 050 579.61	1 783 150.21
Intérêts passifs	321.33	1 347.20
Intérêts négatifs	6 332.78	5 868.07
Frais de gestion	770 283.90	893 999.14
Autres charges	10 744.53	28 000.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	47 375.22	54 280.46
Total charges	835 057.76	983 494.87
Produit net	215 521.85	799 655.34
Gains et pertes en capital réalisés	5 673 111.52	5 679 775.17
Bénéfice réalisé	5 888 633.37	6 479 430.51
Gains et pertes en capital non réalisés	1 168 258.78	–7 080 513.61
Bénéfice total	7 056 892.15	–601 083.10
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	215 521.85	799 655.34
Résultat prévu pour réinvestissement	215 521.85	799 655.34

CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 799.54	3 090.83
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	357 407 526.09	365 214 382.05
Autres actifs	2 389 267.96	89 224.69
Fortune totale moins:	359 801 593.59	365 306 697.57
Autres engagements	189 227.62	0.00
Fortune nette	359 612 365.97	365 306 697.57

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	365 306 697.57	491 992 620.03	65 697 450.76	90 723 368.42	299 609 246.81	401 269 251.61
Emissions de droits	11 392 582.05	48 637.80	3 843 330.55	48 637.80	7 549 251.50	0.00
Rachats de droits	–79 227 753.15	–110 981 851.50	–10 535 494.85	–22 180 898.50	–68 692 258.30	–88 800 953.00
Autres transactions sur droits	4 693 107.70	–2 583 224.24	–20 631.98	–463 657.97	4 713 739.68	–2 119 566.27
Bénéfice total	57 447 731.80	–13 169 484.52	11 152 134.43	–2 429 998.99	46 295 597.37	–10 739 485.53
Fortune nette à la fin de l'exercice	359 612 365.97	365 306 697.57	70 136 788.91	65 697 450.76	289 475 577.06	299 609 246.81
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	175 549	228 244	32 698	43 543	142 851	184 701
Droits émis	5 202	22	1 702	22	3 500	0
Droits rachetés	–35 448	–52 717	–5 043	–10 867	–30 405	–41 850
Nombre de droits en circulation	145 303	175 549	29 357	32 698	115 946	142 851
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 389.10	(CHF) 2 009.22	(CHF) 2 496.64	(CHF) 2 097.35
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			34.38	28.99	38.43	32.61

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 090.10	0.00	197.14	0.00	892.96	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 826 541.57	5 612 003.00	1 320 445.57	948 062.99	5 506 096.00	4 663 940.01
Produits des remboursements	112 751.30	390 802.73	0.00		112 751.30	390 802.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-10 013.97	0.00	-11 209.10	0.00	1 195.13	0.00
Total des revenus moins:	6 930 369.00	6 002 805.73	1 309 433.61	948 062.99	5 620 935.39	5 054 742.74
Intérêts passifs	21.59	1 093.52	4.18	184.76	17.41	908.76
Intérêts négatifs	104.75	80.42	18.41	13.84	86.34	66.58
Frais de gestion	1 487 910.84	0.00	312 451.87	0.00	1 175 458.97	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-22 427.78	395 953.77	-12 479.89	-1.03	-9 947.89	395 954.80
Total charges	1 465 609.40	397 127.71	299 994.57	197.57	1 165 614.83	396 930.14
Produit net	5 464 759.60	5 605 678.02	1 009 439.04	947 865.42	4 455 320.56	4 657 812.60
Gains et pertes en capital réalisés	88 241 411.36	28 440 026.34	17 219 960.51	5 116 926.29	71 021 450.85	23 323 100.05
Bénéfice réalisé	93 706 170.96	34 045 704.36	18 229 399.55	6 064 791.71	75 476 771.41	27 980 912.65
Gains et pertes en capital non réalisés	-36 258 439.16	-47 215 188.88	-7 077 265.12	-8 494 790.70	-29 181 174.04	-38 720 398.18
Bénéfice total	57 447 731.80	-13 169 484.52	11 152 134.43	-2 429 998.99	46 295 597.37	-10 739 485.53
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 464 759.60	5 605 678.02	1 009 439.04	947 865.42	4 455 320.56	4 657 812.60
Résultat prévu pour réinvestissement	5 464 759.60	5 605 678.02	1 009 439.04	947 865.42	4 455 320.56	4 657 812.60

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	775.61	3 825.92
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	147 752 015.97	170 843 103.41
Autres actifs	705 991.00	53 415.35
Fortune totale moins:	148 458 782.58	170 900 344.68
Autres engagements	90 393.78	0.00
Fortune nette	148 368 388.80	170 900 344.68

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	170 900 344.68	173 179 426.40	70 478 876.74	78 821 348.94	100 421 467.94	94 358 077.47
Emissions de droits	15 303 644.20	19 436 189.40	2 322 540.70	8 597 495.20	12 981 103.50	10 838 694.20
Rachats de droits	–85 886 565.90	–31 972 088.80	–31 451 426.75	–20 917 388.80	–54 435 139.15	–11 054 700.00
Autres transactions sur droits	11 948 106.67	738 967.55	2 615 797.60	130 609.34	9 332 309.07	608 358.21
Bénéfice total	36 102 859.15	9 517 850.12	14 068 193.53	3 846 812.06	22 034 665.62	5 671 038.06
Fortune nette à la fin de l'exercice	148 368 388.80	170 900 344.68	58 033 981.82	70 478 876.74	90 334 406.98	100 421 467.94
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	83 002	89 150	34 701	41 049	48 301	48 101
Droits émis	6 670	9 668	990	4 278	5 680	5 390
Droits rachetés	–35 174	–15 816	–14 044	–10 626	–21 130	–5 190
Nombre de droits en circulation	54 498	83 002	21 647	34 701	32 851	48 301
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 680.92	(CHF) 2 031.03	(CHF) 2 749.82	(CHF) 2 079.08
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.65	9.10	28.06	13.41

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	148.44	0.00	62.81	0.00	85.63	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 017 117.20	767 412.00	789 308.53	317 376.67	1 227 808.67	450 035.33
Produits des remboursements	64 297.67	205 226.05	0.00	0.00	64 297.67	205 226.05
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-148.77	11 804.46	-4 206.26	-0.73	4 057.49	11 805.19
Total des revenus moins:	2 081 414.54	984 442.51	785 165.08	317 375.94	1 296 249.46	667 066.57
Intérêts passifs	0.67	151.58	0.28	62.71	0.39	88.87
Intérêts négatifs	38.74	48.56	14.55	20.66	24.19	27.90
Frais de gestion	794 638.36	0.00	316 404.16	0.00	478 234.20	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-125 399.76	20 519.19	-21 565.10	1 508.03	-103 834.66	19 011.16
Total charges	669 278.01	20 719.33	294 853.89	1 591.40	374 424.12	19 127.93
Produit net	1 412 136.53	963 723.18	490 311.19	315 784.54	921 825.34	647 938.64
Gains et pertes en capital réalisés	59 088 824.51	9 602 557.08	23 129 736.65	3 961 386.98	35 959 087.86	5 641 170.10
Bénéfice réalisé	60 500 961.04	10 566 280.26	23 620 047.84	4 277 171.52	36 880 913.20	6 289 108.74
Gains et pertes en capital non réalisés	-24 398 101.89	-1 048 430.14	-9 551 854.31	-430 359.46	-14 846 247.58	-618 070.68
Bénéfice total	36 102 859.15	9 517 850.12	14 068 193.53	3 846 812.06	22 034 665.62	5 671 038.06
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 412 136.53	963 723.18	490 311.19	315 784.54	921 825.34	647 938.64
Résultat prévu pour réinvestissement	1 412 136.53	963 723.18	490 311.19	315 784.54	921 825.34	647 938.64

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 480.81	3 801.42
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	505 299 648.58	489 276 539.51
Autres actifs	1 342 768.53	88 703.37
Fortune totale moins:	506 643 897.92	489 369 044.30
Autres engagements	180 127.78	0.00
Fortune nette	506 463 770.14	489 369 044.30

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	489 369 044.30	523 822 842.10	129 529 391.39	154 261 691.50	359 839 652.91	369 561 150.60
Emissions de droits	34 285 707.60	29 438 723.05	22 415 284.10	21 195 227.05	11 870 423.50	8 243 496.00
Rachats de droits	-111 205 515.30	-58 884 499.35	-48 882 636.00	-44 608 922.35	-62 322 879.30	-14 275 577.00
Autres transactions sur droits	7 750 105.80	305 368.54	2 990 307.53	179 302.04	4 759 798.27	126 066.50
Bénéfice total	86 264 427.74	-5 313 390.04	21 676 195.51	-1 497 906.85	64 588 232.23	-3 815 483.19
Fortune nette à la fin de l'exercice	506 463 770.14	489 369 044.30	127 728 542.53	129 529 391.39	378 735 227.61	359 839 652.91
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	314 597	333 188	83 696	98 537	230 901	234 651
Droits émis	21 221	18 904	13 911	13 704	7 310	5 200
Droits rachetés	-65 711	-37 495	-29 081	-28 545	-36 630	-8 950
Nombre de droits en circulation	270 107	314 597	68 526	83 696	201 581	230 901
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 863.94	(CHF) 1 547.62	(CHF) 1 878.82	(CHF) 1 558.42
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.30	2.61	10.05	4.19

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 836 481.51	825 492.97	982 174.40	220 052.23	2 854 307.11	605 440.74
Produits des remboursements	123 359.87	363 154.35	0.00	0.00	123 359.87	363 154.35
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-6 669.67	3 903.15	-6 937.90	1 116.76	268.23	2 786.39
Total des revenus moins:	3 953 171.71	1 192 550.47	975 236.50	221 168.99	2 977 935.21	971 381.48
Intérêts passifs	233.36	0.00	61.38	0.00	171.98	0.00
Intérêts négatifs	112.09	89.17	29.20	25.08	82.89	64.09
Frais de gestion	1 417 213.78	0.00	438 351.99	0.00	978 861.79	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-59 466.88	7 063.19	-31 744.39	3 094.49	-27 722.49	3 968.70
Total charges	1 358 092.35	7 152.36	406 698.18	3 119.57	951 394.17	4 032.79
Produit net	2 595 079.36	1 185 398.11	568 538.32	218 049.42	2 026 541.04	967 348.69
Gains et pertes en capital réalisés	93 211 225.35	9 363 438.99	23 519 189.99	2 482 127.59	69 692 035.36	6 881 311.40
Bénéfice réalisé	95 806 304.71	10 548 837.10	24 087 728.31	2 700 177.01	71 718 576.40	7 848 660.09
Gains et pertes en capital non réalisés	-9 541 876.97	-15 862 227.14	-2 411 532.80	-4 198 083.86	-7 130 344.17	-11 664 143.28
Bénéfice total	86 264 427.74	-5 313 390.04	21 676 195.51	-1 497 906.85	64 588 232.23	-3 815 483.19
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 595 079.36	1 185 398.11	568 538.32	218 049.42	2 026 541.04	967 348.69
Résultat prévu pour réinvestissement	2 595 079.36	1 185 398.11	568 538.32	218 049.42	2 026 541.04	967 348.69

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	81.60	1 752.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	209 817 077.95	156 539 719.43
Autres actifs	1 270 475.28	36 176.33
Fortune totale moins:	211 087 634.83	156 577 647.97
Autres engagements	113 149.72	0.00
Fortune nette	210 974 485.11	156 577 647.97

	Consolidation 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	156 577 647.97	217 874 686.94	55 509 394.92	90 269 313.30	101 068 253.05	127 605 373.64
Emissions de droits	90 889 978.80	54 204 519.50	33 087 460.20	28 951 395.10	57 802 518.60	25 253 124.40
Rachats de droits	-67 752 138.65	-92 720 921.15	-30 157 949.45	-56 087 400.55	-37 594 189.20	-36 633 520.60
Autres transactions sur droits	-5 828 576.96	-7 096 920.12	-675 121.55	-2 027 336.49	-5 153 455.41	-5 069 583.63
Bénéfice total	37 087 573.95	-15 683 717.20	12 273 498.27	-5 596 576.44	24 814 075.68	-10 087 140.76
Fortune nette à la fin de l'exercice	210 974 485.11	156 577 647.97	70 037 282.39	55 509 394.92	140 937 202.72	101 068 253.05
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	110 341	135 791	27 700	40 920	82 641	94 871
Droits émis	57 507	32 399	15 007	13 119	42 500	19 280
Droits rachetés	-44 072	-57 849	-13 882	-26 339	-30 190	-31 510
Nombre de droits en circulation	123 776	110 341	28 825	27 700	94 951	82 641
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 429.74	(CHF) 2 003.95	(CHF) 1 484.32	(CHF) 1 222.98
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			30.94	22.16	20.26	14.86

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 630 048.06	2 278 712.70	1 218 673.23	754 386.09	2 411 374.83	1 524 326.61
Produits des remboursements	24 689.28	135 553.78	0.00	0.00	24 689.28	135 553.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-100 096.07	16 403.80	-41 471.42	-60.35	-58 624.65	16 464.15
Total des revenus moins:	3 554 641.27	2 430 670.28	1 177 201.81	754 325.74	2 377 439.46	1 676 344.54
Intérêts passifs	147.17	0.00	55.07	0.00	92.10	0.00
Intérêts négatifs	58.06	41.41	20.15	16.08	37.91	25.33
Frais de gestion	740 282.26	0.00	287 227.41	0.00	453 054.85	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 839.14	588 523.99	-2 019.04	140 527.09	179.90	447 996.90
Total charges	738 648.35	588 565.40	285 283.59	140 543.17	453 364.76	448 022.23
Produit net	2 815 992.92	1 842 104.88	891 918.22	613 782.57	1 924 074.70	1 228 322.31
Gains et pertes en capital réalisés	-4 924 605.61	-4 259 731.68	-1 635 827.77	-1 510 843.68	-3 288 777.84	-2 748 888.00
Bénéfice réalisé	-2 108 612.69	-2 417 626.80	-743 909.55	-897 061.11	-1 364 703.14	-1 520 565.69
Gains et pertes en capital non réalisés	39 196 186.64	-13 266 090.40	13 017 407.82	-4 699 515.33	26 178 778.82	-8 566 575.07
Bénéfice total	37 087 573.95	-15 683 717.20	12 273 498.27	-5 596 576.44	24 814 075.68	-10 087 140.76
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 815 992.92	1 842 104.88	891 918.22	613 782.57	1 924 074.70	1 228 322.31
Résultat prévu pour réinvestissement	2 815 992.92	1 842 104.88	891 918.22	613 782.57	1 924 074.70	1 228 322.31

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	790.71	1 478.80
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	129 721 243.33	217 189 655.88
Autres actifs	270 601.32	0.00
Fortune totale moins:	129 992 635.36	217 191 134.68
Autres engagements	54 883.88	0.00
Fortune nette	129 937 751.48	217 191 134.68
Valeur d'inventaire par droit	1 906.22	1 646.92
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	217 191 134.68	255 886 103.78
Emissions de droits	26 637 040.95	27 290 245.05
Rachats de droits	-144 283 969.90	-77 690 321.95
Autres transactions sur droits	12 717 685.27	2 843 066.25
Bénéfice total	17 675 860.48	8 862 041.55
Fortune nette à la fin de l'exercice	129 937 751.48	217 191 134.68
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	131 877	161 984
Droits émis	15 087	17 091
Droits rachetés	-78 799	-47 198
Nombre de droits en circulation	68 165	131 877
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	4.96	0.00

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	773 146.64	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-7 414.07	32.74
Total des revenus moins:	765 732.57	32.74
Intérêts passifs	348.48	0.00
Intérêts négatifs	29.88	9.80
Frais de gestion	534 867.61	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-107 288.22	116.49
Total charges	427 957.75	126.29
Produit net	337 774.82	-93.55
Gains et pertes en capital réalisés	39 430 897.82	16 861 906.96
Bénéfice réalisé	39 768 672.64	16 861 813.41
Gains et pertes en capital non réalisés	-22 092 812.16	-7 999 771.86
Bénéfice total	17 675 860.48	8 862 041.55
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	337 774.82	-93.55
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	93.55
Résultat prévu pour réinvestissement	337 774.82	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	183 954.23	46 573.05
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	37 709 416.84	36 077 166.76
Autres actifs	65 628.89	74 623.10
Fortune totale moins:	37 958 999.96	36 198 362.91
Autres engagements	25 538.41	23 594.18
Fortune nette	37 933 461.55	36 174 768.73
Valeur d'inventaire par droit	1 138.53	936.71
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	36 174 768.73	15 861 307.81
Emissions de droits	48 715 680.00	23 970 043.40
Rachats de droits	-54 225 209.73	-4 925 827.58
Autres transactions sur droits	543 904.40	2 727 151.10
Bénéfice total	6 724 318.15	-1 457 906.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	37 933 461.55	36 174 768.73
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	38 619	16 277
Droits émis	50 510	27 720
Droits rachetés	-55 811	-5 378
Nombre de droits en circulation	33 318	38 619
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.60	3.69

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	525.06	135.67
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	287 725.33	50 302.67
Produits des remboursements	392 769.98	278 126.25
Autres revenus	257 612.58	41 646.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	10 177.59	69 757.57
Total des revenus moins:	948 810.54	439 968.47
Intérêts passifs	1 922.01	74.57
Intérêts négatifs	3 367.77	1 553.15
Frais de gestion	502 299.16	282 822.86
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	254 752.79	12 831.35
Total charges	762 341.73	297 281.93
Produit net	186 468.81	142 686.54
Gains et pertes en capital réalisés	2 134 321.22	179 577.93
Bénéfice réalisé	2 320 790.03	322 264.47
Gains et pertes en capital non réalisés	4 403 528.12	-1 780 170.47
Bénéfice total	6 724 318.15	-1 457 906.00
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	186 468.81	142 686.54
Résultat prévu pour réinvestissement	186 468.81	142 686.54

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 384.86	4 424.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 910 373.54	25 595 456.19
Autres actifs	70 545.74	0.00
Fortune totale moins:	25 982 304.14	25 599 880.47
Autres engagements	14 295.26	0.00
Fortune nette	25 968 008.88	25 599 880.47
Valeur d'inventaire par droit	1 353.28	1 134.85
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	25 599 880.47	54 139 197.61
Emissions de droits	23 173 649.30	2 367 394.00
Rachats de droits	-26 873 795.50	-28 640 552.00
Autres transactions sur droits	-123 157.95	-884 424.26
Bénéfice total	4 191 432.56	-1 381 734.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	25 968 008.88	25 599 880.47
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	22 558	45 263
Droits émis	19 318	2 190
Droits rachetés	-22 687	-24 895
Nombre de droits en circulation	19 189	22 558
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	4.85	9.97

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	201 581.93	224 870.82
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-546.52	-0.75
Total des revenus moins:	201 035.41	224 870.07
Intérêts passifs	91.30	0.00
Intérêts négatifs	29.01	32.43
Frais de gestion	122 702.34	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-14 787.83	-0.81
Total charges	108 034.82	31.62
Produit net	93 000.59	224 838.45
Gains et pertes en capital réalisés	-355 237.50	-1 648 008.40
Bénéfice réalisé	-262 236.91	-1 423 169.95
Gains et pertes en capital non réalisés	4 453 669.47	41 435.07
Bénéfice total	4 191 432.56	-1 381 734.88
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	93 000.59	224 838.45
Résultat prévu pour réinvestissement	93 000.59	224 838.45

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	60 216.01	188 802.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	260 500 034.84	303 784 687.30
Autres actifs	1 558 966.59	3 001 246.10
Fortune totale moins:	262 119 217.44	306 974 736.12
Autres engagements	63 805.94	48 477.50
Fortune nette	262 055 411.50	306 926 258.62

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	306 926 258.62	267 826 940.88	90 576 537.52	110 100 274.93	216 349 721.10	157 726 665.95
Emissions de droits	18 724 072.57	88 833 742.69	7 168 963.27	15 891 212.27	11 555 109.30	72 942 530.42
Rachats de droits	-103 124 620.46	-31 008 565.90	-17 167 904.96	-28 642 164.90	-85 956 715.50	-2 366 401.00
Autres transactions sur droits	5 983 363.10	-202 541.20	661 871.93	-1 232 186.19	5 321 491.17	1 029 644.99
Bénéfice total	33 546 337.67	-18 523 317.85	11 862 245.01	-5 540 598.59	21 684 092.66	-12 982 719.26
Fortune nette à la fin de l'exercice	262 055 411.50	306 926 258.62	93 101 712.77	90 576 537.52	168 953 698.73	216 349 721.10
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	175 392	148 414	60 703	69 535	114 689	78 879
Droits émis	10 826	47 628	4 696	10 538	6 130	37 090
Droits rachetés	-53 703	-20 650	-10 953	-19 370	-42 750	-1 280
Nombre de droits en circulation	132 515	175 392	54 446	60 703	78 069	114 689
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 709.98	(CHF) 1 492.13	(CHF) 2 164.16	(CHF) 1 886.40
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			22.60	37.25	30.76	49.20

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	9.09	0.00	2.91	0.00	6.18	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 454 192.10	8 574 988.80	1 532 186.69	2 511 913.16	2 922 005.41	6 063 075.64
Autres revenus	12 193.78	9 816.41	4 060.94	3 461.35	8 132.84	6 355.06
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-3 592.89	-44 124.79	2 676.75	31.96	-6 269.64	-44 156.75
Total des revenus moins:	4 462 802.08	8 540 680.42	1 538 927.29	2 515 406.47	2 923 874.79	6 025 273.95
Intérêts passifs	0.95	141.31	0.32	47.07	0.63	94.24
Intérêts négatifs	896.62	489.07	297.02	165.92	599.60	323.15
Frais de gestion	710 523.16	601 776.95	296 569.68	282 439.47	413 953.48	319 337.48
Autres charges	10.00	0.00	3.16	0.00	6.84	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	119 202.26	34 540.58	11 332.32	-28 534.93	107 869.94	63 075.51
Total charges	830 632.99	636 947.91	308 202.50	254 117.53	522 430.49	382 830.38
Produit net	3 632 169.09	7 903 732.51	1 230 724.79	2 261 288.94	2 401 444.30	5 642 443.57
Gains et pertes en capital réalisés	6 080 552.12	961 571.65	2 160 611.84	282 933.51	3 919 940.28	678 638.14
Bénéfice réalisé	9 712 721.21	8 865 304.16	3 391 336.63	2 544 222.45	6 321 384.58	6 321 081.71
Gains et pertes en capital non réalisés	23 833 616.46	-27 388 622.01	8 470 908.38	-8 084 821.04	15 362 708.08	-19 303 800.97
Bénéfice total	33 546 337.67	-18 523 317.85	11 862 245.01	-5 540 598.59	21 684 092.66	-12 982 719.26
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 632 169.09	7 903 732.51	1 230 724.79	2 261 288.94	2 401 444.30	5 642 443.57
Résultat prévu pour réinvestissement	3 632 169.09	7 903 732.51	1 230 724.79	2 261 288.94	2 401 444.30	5 642 443.57

CSF Euro Index

N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L

N° de valeur 1 870 549

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	54 381.32	70 219.84
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	28 257 492.90	23 395 447.83
Autres actifs	303 624.59	284 541.18
Fortune totale moins:	28 615 498.81	23 750 208.85
Autres engagements	11 551.63	5 782.81
Fortune nette	28 603 947.18	23 744 426.04

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	23 744 426.03	33 986 816.95	15 680 321.71	25 225 686.71	8 064 104.32	8 761 130.24
Emissions de droits	738 271.70	478 193.48	738 271.70	478 193.48	0.00	0.00
Rachats de droits	-521 731.07	-8 509 926.67	-521 731.07	-8 509 926.67	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	-75 471.43	-139 826.49	-75 471.43	-139 826.49	0.00	0.00
Bénéfice total	4 718 451.95	-2 070 831.24	3 118 531.81	-1 373 805.32	1 599 920.14	-697 025.92
Fortune nette à la fin de l'exercice	28 603 947.18	23 744 426.03	18 939 922.72	15 680 321.71	9 664 024.46	8 064 104.32
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	20 182	26 733	13 672	20 223	6 510	6 510
Droits émis	530	404	530	404	0.00	0.00
Droits rachetés	-407	-6 955	-407	-6 955	0.00	0.00
Nombre de droits en circulation	20 305	20 182	13 795	13 672	6 510	6 510
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 372.96	(CHF) 1 146.89	(CHF) 1 484.49	(CHF) 1 238.73
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			37.84	34.57	42.39	38.75

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	18.87	13.57	12.61	9.60	6.26	3.97
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	868 633.23	814 263.59	568 785.03	544 676.72	299 848.20	269 586.87
Autres revenus	2 147.77	3 831.14	1 420.97	2 645.01	726.80	1 186.13
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 002.72	3 455.21	19 002.72	3 455.21	0.00	0.00
Total des revenus moins:	889 802.59	821 563.51	589 221.33	550 786.54	300 581.26	270 776.97
Intérêts passifs	0.00	13.89	0.01	9.54	–0.01	4.35
Intérêts négatifs	148.28	87.00	97.92	58.72	50.36	28.28
Frais de gestion	90 245.00	82 075.65	65 690.92	63 621.37	24 554.08	18 454.28
Autres charges	10.00	0.00	6.60	0.00	3.40	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 391.37	14 485.60	1 391.37	14 485.60	0.00	0.00
Total charges	91 794.65	96 662.14	67 186.82	78 175.23	24 607.83	18 486.91
Produit net	798 007.94	724 901.37	522 034.51	472 611.31	275 973.43	252 290.06
Gains et pertes en capital réalisés	–578 073.45	133 679.23	–382 861.06	88 321.89	–195 212.39	45 357.34
Bénéfice réalisé	219 934.49	858 580.60	139 173.45	560 933.20	80 761.04	297 647.40
Gains et pertes en capital non réalisés	4 498 517.46	–2 929 411.84	2 979 358.36	–1 934 738.52	1 519 159.10	–994 673.32
Bénéfice total	4 718 451.95	–2 070 831.24	3 118 531.81	–1 373 805.32	1 599 920.14	–697 025.92
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	798 007.94	724 901.37	522 034.51	472 611.31	275 973.43	252 290.06
Résultat prévu pour réinvestissement	798 007.94	724 901.37	522 034.51	472 611.31	275 973.43	252 290.06

CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	43 518.85	6 378.42
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18 253 750.56	21 160 777.57
Autres actifs	111 306.30	139 497.80
Fortune totale moins:	18 408 575.71	21 306 653.79
Autres engagements	8 128.36	7 594.23
Fortune nette	18 400 447.35	21 299 059.56

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	21 299 059.56	45 275 704.68	21 288 614.19	35 448 475.01	10 445.37	9 827 229.67
Emissions de droits	9 690 959.16	1 582 139.19	9 690 959.16	1 572 769.13	0.00	9 370.06
Rachats de droits	-15 763 496.48	-23 923 515.99	-15 763 496.48	-14 800 570.99	0.00	-9 122 945.00
Autres transactions sur droits	549 939.03	-391 299.19	549 939.03	311 355.17	0.00	-702 654.36
Bénéfice total	2 623 986.08	-1 243 969.13	2 622 235.99	-1 243 414.13	1 750.09	-555.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	18 400 447.35	21 299 059.56	18 388 251.89	21 288 614.19	12 195.46	10 445.37
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	25 826	49 516	25 816	40 615	10	8 901
Droits émis	10 103	1 894	10 103	1 885	0	9
Droits rachetés	-16 800	-25 584	-16 800	-16 684	0	-8 900
Nombre de droits en circulation	19 129	25 826	19 119	25 816	10	10
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 961.78	(CHF) 824.63	(CHF) 1 219.55	(CHF) 1 044.54
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			12.15	11.87	16.65	17.41

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	318 394.05	397 808.27	318 188.25	397 614.19	205.80	194.08
Autres revenus	7 618.37	7 702.35	7 612.36	6 561.88	6.01	1 140.47
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-30 050.92	-2 615.06	-30 050.92	-2 597.96	0.00	-17.10
Total des revenus moins:	295 961.50	402 895.56	295 749.69	401 578.11	211.81	1 317.45
Intérêts passifs	2.17	0.67	2.17	0.50	0.00	0.17
Intérêts négatifs	94.59	149.31	94.52	125.08	0.07	24.23
Frais de gestion	89 532.22	130 130.35	89 486.95	111 011.58	45.27	19 118.77
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-26 051.19	-33 963.40	-26 051.19	-15 963.62	0.00	-17 999.78
Total charges	63 577.79	96 316.93	63 532.45	95 173.54	45.34	1 143.39
Produit net	232 383.71	306 578.63	232 217.24	306 404.57	166.47	174.06
Gains et pertes en capital réalisés	2 945 345.14	1 255 584.06	2 943 394.36	1 254 937.82	1 950.78	646.24
Bénéfice réalisé	3 177 728.85	1 562 162.69	3 175 611.60	1 561 342.39	2 117.25	820.30
Gains et pertes en capital non réalisés	-553 742.77	-2 806 131.82	-553 375.61	-2 804 756.52	-367.16	-1 375.30
Bénéfice total	2 623 986.08	-1 243 969.13	2 622 235.99	-1 243 414.13	1 750.09	-555.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	232 383.71	306 578.63	232 217.24	306 404.57	166.47	174.06
Résultat prévu pour réinvestissement	232 383.71	306 578.63	232 217.24	306 404.57	166.47	174.06

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	93 822 123.75	72 719 192.27
Hypothèques	1 492 051 678.65	1 452 807 115.19
Instruments financiers dérivés	-22 689 822.65	-35 808 441.36
Autres actifs	20 224 484.48	27 725 181.70
Fortune totale moins:	1 583 408 464.23	1 517 443 047.80
Autres engagements	133 683 149.50	154 955 086.23
Fortune nette	1 449 725 314.73	1 362 487 961.57
Valeur d'inventaire par droit	1 210.91	1 202.23
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 362 487 961.57	1 325 305 031.45
Emissions de droits	102 933 300.00	60 187 006.07
Rachats de droits	-25 464 164.93	-28 116 811.54
Autres transactions sur droits	-632 084.76	-277 158.25
Bénéfice total	10 400 302.85	5 389 893.84
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 449 725 314.73	1 362 487 961.57
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 133 305	1 106 755
Droits émis	85 000	49 978
Droits rachetés	-21 090	-23 428
Nombre de droits en circulation	1 197 215	1 133 305
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.11	19.74

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	-220.28	1 726.10
Produits des hypothèques	23 892 836.12	25 650 996.10
Autres revenus	370 283.34	2 037 608.09
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 152 103.14	900 732.90
Total des revenus moins:	25 415 002.32	28 591 063.19
Intérêts passifs	1 948 889.74	1.00
Intérêts négatifs	511 816.56	373 072.97
Frais de gestion	5 860 178.24	5 692 407.43
Autres charges	37 932.05	243.30
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	161 686.18	148 337.72
Total charges	8 520 502.77	6 214 062.42
Produit net	16 894 499.55	22 377 000.77
Gains et pertes en capital réalisés	-5 962 016.25	-5 852 759.50
Bénéfice réalisé	10 932 483.30	16 524 241.27
Gains et pertes en capital non réalisés	-532 180.45	-11 134 347.43
Bénéfice total	10 400 302.85	5 389 893.84
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	16 894 499.55	22 377 000.77
Résultat prévu pour réinvestissement	16 894 499.55	22 377 000.77

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 76, 77 et 82.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	257 026.04	118 025.77
Titres, y compris titres prêtés, répartis comme suit		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0.00	0.00
Créances à court terme	60 810 215.03	67 466 086.05
Comptes de régularisation actifs	1 784 359.37	1 508 642.52
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	435 806 000.00	324 640 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	6 250 877 000.00	6 061 789 000.00
Parts de copropriétés	214 031 000.00	207 691 000.00
Fortune totale moins:	6 963 565 600.44	6 663 212 754.34
Engagements à court terme	115 322 820.61	124 004 962.21
Comptes de régularisation passifs	76 087 240.33	52 736 823.81
Impôts latents	151 155 000.00	131 982 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 354 200 000.00	1 321 150 000.00
Fortune nette	5 266 800 539.50	5 033 338 968.32
Valeur d'inventaire par droit	1 710.65	1 635.52
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	5 033 338 968.32	4 821 299 454.60
Emissions de droits	41 000 130.69	74 164 883.84
Rachats de droits	-39 009 708.61	-92 855 466.99
Autres transactions sur droits	5 261 123.14	1 940 050.21
Bénéfice total	226 210 025.96	228 790 046.66
Fortune nette à la fin de l'exercice	5 266 800 539.50	5 033 338 968.32
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	3 077 516	3 088 755
Droits émis	24 644	46 529
Droits rachetés	-23 330	-57 768
Nombre de droits en circulation	3 078 830	3 077 516
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	64.02	62.68

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 76, 77 et 82.

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Produit des loyers théoriques	328 336 888.57	327 491 635.02
– Logements vacants	-25 154 923.50	-22 818 012.07
– Pertes d'encaissement sur loyers	-2 447 952.47	-92 845.42
Revenu locatif net	300 734 012.60	304 580 777.53
Produits des parts de copropriétés	10 214 777.61	9 541 193.54
– Maintenance	-20 899 417.27	-21 316 773.82
– Réparation	-14 836 956.16	-19 186 125.94
Entretien immeubles	-35 736 373.43	-40 502 899.76
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-6 386 246.36	-6 103 671.03
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-5 564 221.95	-5 578 682.17
– Assurances	-3 130 968.59	-3 060 466.18
– Frais d'administration	-11 276 328.85	-11 657 543.57
– Frais de location et d'insertion	-1 962 103.87	-1 078 579.45
– Impôts et taxes	-3 433 139.26	-3 345 695.44
– Autres charges d'exploitation	-1 237 271.08	-1 719 325.39
Charges d'exploitation	-32 990 279.96	-32 543 963.23
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	242 222 136.82	241 075 108.08
– Intérêts actifs	8 073.38	7 466.24
– Produits des rentes de droits de superficie	547 626.96	547 626.96
– Autres produits	2 138 739.96	973 294.61
Autres revenus	2 694 440.30	1 528 387.81
– Intérêts hypothécaires	-18 686 833.87	-19 780 376.50
– Autres intérêts passifs	-91 661.07	-15 474.30
– Rentes de droits de superficie payées	-1 568 992.14	-1 776 392.45
Charge de financement	-20 347 487.08	-21 572 243.25
– Frais de gestion	-26 641 743.66	-26 086 268.24
– Autres frais d'administration	-349 877.91	-425 281.42
Frais d'administration	-26 991 621.57	-26 511 549.66
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	694 369.87	1 546 332.83
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-857 666.90	-2 714 403.71
Revenus/Charges des droits de mutation	-163 297.03	-1 168 070.88
Produit net	197 414 171.44	193 351 632.10
Gains et pertes en capital réalisés	8 922 813.23	1 886 389.92
Bénéfice réalisé	206 336 984.67	195 238 022.02
Gains et pertes en capital non réalisés	39 046 041.29	53 361 024.64
Variation des impôts latents	-19 173 000.00	-19 809 000.00
Bénéfice total	226 210 025.96	228 790 046.66
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	197 414 171.44	193 351 632.10
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-295 101.85	-438 318.00
Résultat prévu pour réinvestissement	197 119 069.59	192 913 314.10

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	174 790.25	6 097.55
Créances à court terme	9 858 654.73	14 240 598.38
Comptes de régularisation actifs	1 040 109.29	1 123 639.82
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	162 903 000.00	51 286 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 246 185 000.00	1 226 685 000.00
Fortune totale moins:	1 420 161 554.27	1 293 341 335.75
Engagements à court terme	13 053 486.32	12 690 359.68
Comptes de régularisation passifs	8 978 257.25	22 758 480.70
Impôts latents	10 411 000.00	6 133 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	359 700 000.00	260 500 000.00
Fortune nette	1 028 018 810.70	991 259 495.37
Valeur d'inventaire par droit	1 381.69	1 328.07
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	991 259 495.37	929 647 367.60
Emissions de droits	4 739 109.50	46 929 674.93
Rachats de droits	-7 934 789.86	-30 611 986.86
Autres transactions sur droits	-1 480 919.40	7 005 308.00
Bénéfice total	41 435 915.09	38 289 131.70
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 028 018 810.70	991 259 495.37
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	746 391	733 768
Droits émis	3 501	36 294
Droits rachetés	-5 862	-23 671
Nombre de droits en circulation	744 030	746 391
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	62.33	60.17

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 76, 77 et 82..

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Produit des loyers théoriques	69 202 023.30	67 811 249.21
– Logements vacants	-5 206 648.97	-5 895 175.50
– Pertes d'encaissement sur loyers	-935.75	-25 151.05
Revenu locatif net	63 994 438.58	61 890 922.66
– Maintenance	-2 516 415.87	-2 404 051.90
– Réparation	-539 598.04	-1 636 652.51
Entretien immeubles	-3 056 013.91	-4 040 704.41
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-681 890.39	-691 971.80
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-919 199.25	-1 050 671.59
– Assurances	-628 100.71	-506 009.16
– Frais d'administration	-2 078 314.90	-1 890 829.00
– Frais de location et d'insertion	-200 256.81	-293 196.99
– Impôts et taxes	-619 636.90	-566 954.00
– Autres charges d'exploitation	-254 859.83	-256 673.14
Charges d'exploitation	-5 382 258.79	-5 256 305.68
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	55 556 165.88	52 593 912.57
– Intérêts actifs	4 282.30	8 457.80
– Produits des rentes de droits de superficie	87 154.20	87 578.40
– Autres produits	453 100.18	667 360.88
Autres revenus	544 536.68	763 397.08
– Intérêts hypothécaires	-4 073 698.30	-3 451 868.06
– Autres intérêts passifs	-10 378.37	-452.50
– Rentes de droits de superficie payées	-84 300.00	-84 300.00
Charge de financement	-4 168 376.67	-3 536 620.56
– Frais de gestion	-5 424 023.50	-5 016 405.57
– Autres frais d'administration	-25 280.24	-24 038.45
Frais d'administration	-5 449 303.74	-5 040 444.02
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	89 536.44	970 009.49
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-149 643.50	-646 322.86
Revenus / Charges des droits de mutation	-60 107.06	323 686.63
Produit net	46 422 915.09	45 103 931.70
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	46 422 915.09	45 103 931.70
Gains et pertes en capital non réalisés	-709 000.00	-6 483 800.00
Variation des impôts latents	-4 278 000.00	-331 000.00
Bénéfice total	41 435 915.09	38 289 131.70
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	46 422 915.09	45 103 931.70
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-50 700.36	-190 101.33
Résultat prévu pour réinvestissement	46 372 214.73	44 913 830.37

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	182 858.58	222 050.84
Créances à court terme	6 939 821.20	5 832 452.16
Comptes de régularisation actifs	44 497.15	74 200.71
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	70 128 000.00	39 580 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	707 000 000.00	696 124 000.00
Parts de copropriétés	17 639 400.00	18 023 100.00
Fortune totale moins:	801 934 576.93	759 855 803.71
Engagements à court terme	13 791 878.32	10 859 830.23
Comptes de régularisation passifs	9 811 977.65	8 713 925.95
Impôts latents	12 831 000.00	11 242 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	159 000 000.00	150 000 000.00
Fortune nette	606 499 720.96	579 040 047.53
Valeur d'inventaire par droit	1 652.84	1 576.49
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	579 040 047.53	551 999 232.76
Emissions de droits	0.00	0.00
Rachats de droits	–571 086.35	–2 048 898.26
Autres transactions sur droits	–4 090 377.86	9 816 975.32
Bénéfice total	32 121 137.64	19 272 737.71
Fortune nette à la fin de l'exercice	606 499 720.96	579 040 047.53
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	367 297	368 636
Droits émis	0	0
Droits rachetés	–353	–1 339
Nombre de droits en circulation	366 944	367 297
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	61.47	63.72

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 76, 77 et 82.

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Produit des loyers théoriques	38 304 335.14	37 775 895.97
– Logements vacants	–3 156 572.92	–2 185 576.10
– Pertes d'encaissement sur loyers	–23 197.60	–13 380.33
Revenu locatif net	35 124 564.62	35 576 939.54
Produits des parts de copropriétés	629 625.59	642 499.65
– Maintenance	–3 153 932.52	–3 401 778.95
– Réparation	–1 994 774.96	–1 869 404.31
Entretien immeubles	–5 148 707.48	–5 271 183.26
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–306 078.12	–313 878.93
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–629 508.43	–387 996.50
– Assurances	–324 759.17	–319 638.11
– Frais d'administration	–1 393 952.30	–1 451 759.15
– Frais de location et d'insertion	–156 607.05	–122 835.27
– Impôts et taxes	–271 152.39	–280 150.17
– Autres charges d'exploitation	–218 217.77	–147 642.57
Charges d'exploitation	–3 300 275.23	–3 023 900.70
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	27 305 207.50	27 924 355.23
– Intérêts actifs	1 587.30	1 511.00
– Autres produits	104 134.12	71 956.34
Autres revenus	105 721.42	73 467.34
– Intérêts hypothécaires	–1 649 246.60	–1 480 071.60
– Autres intérêts passifs	–10 438.35	–9 426.60
Charge de financement	–1 659 684.95	–1 489 498.20
– Frais de gestion	–3 137 668.20	–2 999 545.73
– Autres frais d'administration	–40 679.54	–55 593.75
Frais d'administration	–3 178 347.74	–3 055 139.48
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	0.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–14 585.39	–40 040.06
Revenus / Charges des droits de mutation	–14 585.39	–40 040.06
Produit net	22 558 310.84	23 413 144.83
Gains et pertes en capital réalisés	1 745 826.80	–963 072.70
Bénéfice réalisé	24 304 137.64	22 450 072.13
Gains et pertes en capital non réalisés	9 406 000.00	–2 232 334.42
Variation des impôts latents	–1 589 000.00	–945 000.00
Bénéfice total	32 121 137.64	19 272 737.71
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	22 558 310.84	23 413 144.83
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–2 285.10	–8 195.46
Résultat prévu pour réinvestissement	22 556 025.74	23 404 949.37

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	63 451 838.00	67 664 205.00
Créances à court terme	1 898 883.00	6 553 459.00
Comptes de régularisation actifs	127 646.00	174 007.00
Bien-fonds		
– Constructions achevées (y compris terrain)	337 067 734.00	208 858 855.00
Fortune totale moins:	402 546 101.00	283 250 526.00
Engagements à court terme	2 719 983.00	2 439 444.00
Comptes de régularisation passifs	1 115 281.00	687 237.00
Impôts latents	5 096 363.00	2 720 854.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	35 716 509.00	26 732 513.00
Fortune nette	357 897 965.00	250 670 478.00
Valeur d'inventaire par droit	1 131.55	1 051.03
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	250 670 478.00	179 084 655.00
Emissions de droits	84 574 488.00	50 834 500.00
Rachats de droits	-1 166 643.00	0.00
Autres transactions sur droits	0.00	0.00
Bénéfice total	23 819 645.00	20 751 322.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	357 897 968.00	250 670 477.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	238 500	188 500
Droits émis	78 900	50 000
Droits rachetés	-1 110	0
Nombre de droits en circulation	316 290	238 500
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	41.54	30.24

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 76, 77 et 82. Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement voir annexe pages 77/78.

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Produit des loyers théoriques	15 421 844.00	9 804 133.00
– Logements vacants	-669 762.00	-642 924.00
– Pertes d'encaissement sur loyers	15 872.00	-75 318.00
Revenu locatif net	14 767 954.00	9 085 891.00
– Maintenance	-736 389.00	-745 294.00
– Réparation	-119 154.00	-80 584.00
Entretien immeubles	-855 543.00	-825 878.00
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-9 351.00	-6 926.00
– Frais d'administration	-121 378.00	-91 709.00
– Frais de location et d'insertion	-118 028.00	-42 818.00
– Impôts et taxes	-232 191.00	-233 132.00
– Autres charges d'exploitation	-493 326.00	-332 032.00
Charges d'exploitation	-974 274.00	-706 617.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	12 938 137.00	7 553 396.00
– Intérêts actifs	-1.00	142.00
– Autres produits	929 804.00	521 639.00
Autres revenus	929 803.00	521 781.00
– Intérêts hypothécaires	-585 901.00	-385 409.00
– Autres intérêts passifs	-376 514.00	-90 180.00
Charge de financement	-962 415.00	-475 589.00
– Frais de gestion	-1 951 033.00	-1 395 087.00
– Frais d'estimation et frais d'audit	-135 057.00	-81 252.00
Frais d'administration	-2 086 090.00	-1 476 339.00
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 359 110.00	1 088 500.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-39 987.00	0.00
Revenus / Charges des droits de mutation	2 319 123.00	1 088 500.00
Produit net	13 138 558.00	7 211 749.00
Gains et pertes en capital réalisés	-277.00	6 115.00
Bénéfice réalisé	13 138 281.00	7 217 864.00
Gains et pertes en capital non réalisés	10 543 843.00	9 377 929.00
Gains et pertes en capital non réalisés	2 513 030.00	6 135 052.00
Variation des impôts latents	-2 375 509.00	-1 979 523.00
Bénéfice total	23 819 645.00	20 751 322.00
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	13 138 558.00	7 211 749.00
Résultat prévu pour réinvestissement	13 138 558.00	7 211 749.00

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	974 786.38	1 087 801.61
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	133 077 088.25	140 926 466.65
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	303 355 484.19	303 870 934.98
Autres actifs	2 558 093.90	2 319 087.30
Fortune totale moins:	439 965 452.72	448 204 290.54
Autres engagements	127 575.29	398 199.93
Fortune nette	439 837 877.43	447 806 090.61

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette								
Fortune nette au début de l'exercice	447 806 090.61	391 587 279.68	63 653 740.72	51 849 493.93	232 827 581.17	197 906 763.69	151 324 768.72	141 831 022.06
Emissions de droits	71 300 606.69	33 094 531.33	18 044 699.74	10 307 011.83	16 835 578.87	22 787 519.50	36 420 328.08	0.00
Rachats de droits	-113 381 342.19	-23 414 212.74	-9 374 015.27	-4 561 645.60	-76 771 037.63	-11 810 035.77	-27 236 289.29	-7 042 531.37
Autres transactions sur droits	555 549.81	-237 355.49	-352 279.03	-447 331.10	-55 889.21	-27 655.84	963 718.05	237 631.45
Bénéfice total	33 556 972.33	46 775 847.83	5 727 073.76	6 506 211.66	13 861 628.24	23 970 989.59	13 968 270.33	16 298 646.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	439 837 877.43	447 806 090.61	77 699 219.92	63 653 740.72	186 697 861.44	232 827 581.17	175 440 795.89	151 324 768.72
Evolution des droits en circulation								
Situation au début de l'exercice	243 384	237 556	35 069	31 810	127 213	120 543	81 102	85 203
Droits émis	37 921	19 508	9 612	5 987	8 977	13 521	19 332	0
Droits rachetés	-60 614	-13 680	-5 010	-2 728	-41 747	-6 851	-13 857	-4 101
Nombre de droits en circulation	220 691	243 384	39 671	35 069	94 443	127 213	86 577	81 102
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 958.59	0.00	1 976.83	0.00	2 026.41	0.00
Valeur d'inventaire par droit (Swung NAV)			0.00	1 811.47	0.00	1 826.56	0.00	1 862.13
Valeur d'inventaire par droit (Unswung NAV)			0.00	1 815.10	0.00	1 830.22	0.00	1 865.86
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			26.33	25.17	27.03	26.81	39.63	36.60

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits								
Revenus des titres, répartis comme suit:								
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	1 305 200.00	723 259.00	228 290.99	90 802.03	538 928.00	382 088.14	537 981.01	250 368.83
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 275 979.89	7 349 930.61	1 159 286.31	971 177.41	3 319 096.11	3 842 391.16	2 797 597.47	2 536 362.04
Autres revenus	185 880.75	755 323.50	50 269.09	118 868.40	8 277.32	395 457.48	127 334.34	240 997.62
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	521 703.87	147 447.38	100 827.88	83 681.38	96 160.76	63 766.00	324 715.23	0.00
Total des revenus moins:	9 288 764.51	8 975 960.49	1 538 674.27	1 264 529.22	3 962 462.19	4 683 702.78	3 787 628.05	3 027 728.49
Intérêts passifs	123.47	139.06	19.71	17.66	58.10	72.51	45.66	48.89
Intérêts négatifs	11 422.10	7 754.83	1 887.99	1 070.63	5 129.45	4 016.10	4 404.66	2 668.10
Frais de gestion	1 513 653.66	1 491 044.30	435 145.01	346 958.99	1 078 503.89	1 144 085.31	4.76	0.00
Autres charges	24 650.32	76 000.00	5 718.69	21 954.20	18 932.43	54 045.80	-0.80	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	710 845.09	138 627.57	51 520.51	11 862.37	307 085.88	70 466.41	352 238.70	56 298.79
Total charges	2 260 694.64	1 713 565.76	494 291.91	381 863.85	1 409 709.75	1 272 686.13	356 692.98	59 015.78
Produit net	7 028 069.87	7 262 394.73	1 044 382.36	882 665.37	2 552 752.44	3 411 016.65	3 430 935.07	2 968 712.71
Gains et pertes en capital réalisés	20 546 860.58	14 266 094.28	3 602 702.25	2 030 164.17	8 674 785.51	7 422 362.84	8 269 372.82	4 813 567.27
Bénéfice réalisé	27 574 930.45	21 528 489.01	4 647 084.61	2 912 829.54	11 227 537.95	10 833 379.49	11 700 307.89	7 782 279.98
Gains et pertes en capital non réalisés	5 982 041.88	25 247 358.82	1 079 989.15	3 593 382.12	2 634 090.29	13 137 610.10	2 267 962.44	8 516 366.60
Bénéfice total	33 556 972.33	46 775 847.83	5 727 073.76	6 506 211.66	13 861 628.24	23 970 989.59	13 968 270.33	16 298 646.58
Utilisation du résultat								
Produit net de l'exercice	7 028 069.87	7 262 394.73	1 044 382.36	882 665.37	2 552 752.44	3 411 016.65	3 430 935.07	2 968 712.71
Résultat prévu pour réinvestissement	7 028 069.87	7 262 394.73	1 044 382.36	882 665.37	2 552 752.44	3 411 016.65	3 430 935.07	2 968 712.71

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 268 135.52	16 237 521.08
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	847 262 207.15	733 578 188.95
Autres actifs	134 191.46	1 141 573.32
Fortune totale moins:	850 664 534.13	750 957 283.35
Autres engagements	26 974 224.66	1 940 720.89
Fortune nette	823 690 309.47	749 016 562.46

	Consolidation 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	749 016 562.46	707 528 579.47	268 516 424.38	245 277 095.21	267 487 438.93	260 862 533.42
Emissions de droits	188 676 611.79	109 119 966.02	39 247 809.06	66 445 084.01	13 195 866.23	36 819 344.78
Rachats de droits	–133 977 995.25	–86 017 181.50	–19 834 771.05	–49 480 445.80	–6 998 407.75	–36 536 735.70
Autres transactions sur droits	770 697.64	–539 731.09	–228 968.72	–69 837.54	–12 195.41	–425 240.55
Bénéfice total	19 204 432.88	18 924 929.56	6 852 827.64	6 344 528.50	6 955 536.44	6 767 536.98
Fortune nette à la fin de l'exercice	823 690 309.47	749 016 562.46	294 553 321.31	268 516 424.38	280 628 238.44	267 487 438.93
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	527 431	511 031	191 292	178 929	187 841	187 963
Droits émis	130 338	78 309	27 644	48 034	9 150	26 116
Droits rachetés	–92 498	–61 909	–13 995	–35 671	–4 912	–26 238
Nombre de droits en circulation	565 271	527 431	204 941	191 292	192 079	187 841
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 437.26	(CHF) 1 403.70	(CHF) 1 461.00	(CHF) 1 424.01
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	5.83	0.27	8.54

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
CHF	CHF	CHF	CHF
213 012 699.15	201 388 950.84	0.00	
29 088 120.05	5 855 537.23	107 144 816.45	0.00
-107 144 816.45	0.00	0.00	0.00
1 011 861.77	-44 653.00	0.00	0.00
3 813 531.84	5 812 864.08	1 582 536.96	0.00
139 781 396.36	213 012 699.15	108 727 353.41	0.00
148 298	144 139	0	0
19 953	4 159	73 591	0
-73 591	0	0	0
94 660	148 298	73 591	0
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 476.67	1 436.38	1 477.45	0.00
3.39	11.40	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	
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	6.31	2.50	2.26	1.66	2.15	0.00
Produits des remboursements	2 425 314.49	4 438 659.21	503 577.91	1 155 170.94	863 516.02	1 559 508.02
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	115 329.59	298 340.25	17 847.39	150 059.80	17 340.81	135 816.18
Total des revenus moins:	2 540 650.39	4 737 001.96	521 427.56	1 305 232.40	880 858.98	1 695 324.20
Intérêts passifs	9.75	2.50	3.23	0.00	3.58	2.50
Intérêts négatifs	72 493.07	159 307.22	26 155.56	58 635.37	25 181.60	54 467.42
Frais de gestion	2 241 232.51	0.00	978 303.33	0.00	773 004.50	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	381 334.81	169 251.37	15 541.86	131 867.97	30 748.17	37 383.40
Total charges	2 695 070.14	328 561.09	1 020 003.98	190 503.34	828 937.85	91 853.32
Produit net	-154 419.75	4 408 440.87	-498 576.42	1 114 729.06	51 921.13	1 603 470.88
Gains et pertes en capital réalisés	51 580 208.11	3 726 987.52	21 153 114.92	1 341 385.82	20 272 345.05	1 328 163.90
Bénéfice réalisé	51 425 788.36	8 135 428.39	20 654 538.50	2 456 114.88	20 324 266.18	2 931 634.78
Gains et pertes en capital non réalisés	-32 221 355.48	10 789 501.17	-13 801 710.86	3 888 413.62	-13 368 729.74	3 835 902.20
Bénéfice total	19 204 432.88	18 924 929.56	6 852 827.64	6 344 528.50	6 955 536.44	6 767 536.98
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-154 419.75	4 408 440.87	-498 576.42	1 114 729.06	51 921.13	1 603 470.88
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	527 007.50	0.00	498 576.42	0.00	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	372 587.75	4 408 440.87	0.00	1 114 729.06	51 921.13	1 603 470.88

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 83/84.

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	
1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	31.12.2016– 30.6.2017	
CHF	CHF	CHF	
1.07	0.84	0.83	
924 567.49	1 723 980.25	133 653.07	
80 141.39	12 464.27	0.00	
1 004 709.95	1 736 445.36	133 653.90	
2.89	0.00	0.05	
18 143.02	46 204.43	3 012.89	
330 852.64	0.00	159 072.04	
335 044.78	0.00	0.00	
684 043.33	46 204.43	162 084.98	
320 666.62	1 690 240.93	-28 431.08	
10 154 929.63	1 057 437.80	-181.49	
10 475 596.25	2 747 678.73	-28 612.57	
-6 662 064.41	3 065 185.35	1 611 149.53	
3 813 531.84	5 812 864.08	1 582 536.96	
320 666.62	1 690 240.93	-28 431.08	
0.00	0.00	28 431.08	
320 666.62	1 690 240.93	0.00	

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 625 857.21	9 521 718.67
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	53 529 795.00	42 659 760.00
Participations (valorisées)	486 300 665.61	404 648 493.84
Crédits	0.00	7 766 535.00
Autres actifs	1 621 399.47	561 443.75
Fortune totale moins:	546 077 717.29	465 157 951.26
Autres engagements	1 946 572.13	5 964 444.39
Fortune nette	544 131 145.16	459 193 506.87

	Consolidation 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits M 28.4.2017– 30.6.2017 CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	459 193 507.00	51 656 606.11	459 193 507.00	51 656 606.11	
Emissions de droits	25 020 000.00	397 980 000.00	25 020 000.00	397 980 000.00	
Changement de classe de droits L en classe de droits M	0.00		–124 186 068.35		124 186 068.35
Autres transactions sur droits	–1 109 698.93	2 742 452.00	–1 109 698.93	2 742 452.00	
Bénéfice total	61 027 337.09	6 814 448.76	57 426 523.08	6 814 448.76	3 600 814.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	544 131 145.16	459 193 506.87	416 344 262.80	459 193 506.87	127 786 882.36
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	429 115.200	50 370.000	429 115.200	50 370.000	0.000
Droits émis	22 232.125	378 745.200	22 232.125	378 745.200	0.000
Changement de classe de droits L en classe de droits M	0.000		–105 770.059		105 770.059
Nombre de droits en circulation	451 347.325	429 115.200	345 577.266	429 115.200	105 770.059
Valeur d'inventaire par droit			1 204.78	1 070.09	1 208.16
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	5.31

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 L		Classe de droits M
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	28.4.2017– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits					
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Actions (valorisées au cours boursier)	1 455 984.00	1 353 627.00	1 455 984.00	1 353 627.00	0.00
Revenus des participations (valorisés)	1 476 684.00	250 498.00	894 888.22	250 498.00	581 795.78
Revenus des crédits	19 380.00	48 773.00	19 380.00	48 773.00	0.00
Autres revenus	12 750.00	0.05	11 695.47	0.05	1 054.53
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-203 417.12	-2 742 452.00	-203 417.12	-2 742 452.00	0.00
Total des revenus moins:	2 761 380.88	-1 089 553.95	2 178 530.57	-1 089 553.95	582 850.31
Intérêts passifs	683 621.86	48 368.00	682 384.07	48 368.00	1 237.79
Intérêts négatifs	55 645.00	917 274.14	53 381.08	917 274.14	2 263.92
Frais de gestion	7 779 826.02	1 730 028.25	7 770 571.48	1 730 028.25	9 254.54
Autres charges	125 514.88	633 840.83	116 904.98	633 840.83	8 609.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 313 116.05	0.00	-1 313 116.05	0.00	0.00
Total charges	7 331 491.71	3 329 511.22	7 310 125.56	3 329 511.22	21 366.15
Produit net	-4 570 110.83	-4 419 065.17	-5 131 594.99	-4 419 065.17	561 484.16
Gains en capital réalisés	1 304 889.10	0.00	1 304 889.10	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	-3 265 221.73	-4 419 065.17	-3 826 705.89	-4 419 065.17	561 484.16
Gains et pertes en capital non réalisés	64 292 558.82	11 233 513.93	61 253 228.97	11 233 513.93	3 039 329.85
Bénéfice total	61 027 337.09	6 814 448.76	57 426 523.08	6 814 448.76	3 600 814.01
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	-4 570 110.83	-4 419 065.17	-5 131 594.99	-4 419 065.17	561 484.16
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	5 131 594.99	4 419 065.17	5 131 594.99	4 419 065.17	0.00
Résultat disponible pour la distribution	561 484.16	0.00	0.00	0.00	561 484.16
Résultat prévu pour réinvestissement	561 484.16	0.00	0.00	0.00	561 484.16

CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 962 080.62	2 630 937.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 868 073.05	5 932 834.73
Prêts	1 200 000.00	1 500 294.01
Instruments financiers dérivés	-12 762.82	42 047.68
Autres actifs	21 010.94	21 013.67
Fortune totale moins:	5 038 401.79	10 127 127.20
Autres engagements	1 769 351.27	1 532 439.77
Fortune nette	3 269 050.52	8 594 687.43
Valeur d'inventaire par droit	84.66	222.58
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	8 594 687.43	12 801 371.73
Distribution du capital	-3 822 786.00	-3 475 260.00
Bénéfice total	-1 502 850.91	-731 424.30
Fortune nette à la fin de l'exercice	3 269 050.52	8 594 687.43
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

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	18.07	25.59
Produits des prêts	8 500.00	76 638.90
Autres revenus	174 565.38	134 050.00
Total des revenus moins:	183 083.45	210 714.49
Intérêts négatifs	19 600.43	28 486.18
Frais de gestion	103 615.82	178 790.74
Autres charges	75 470.02	110 736.60
Total charges	198 686.27	318 013.52
Produit net	-15 602.82	-107 299.03
Gains et pertes en capital réalisés	-168 845.03	-172 479.94
Bénéfice réalisé	-184 447.85	-279 778.97
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 318 403.06	-451 645.33
Bénéfice total	-1 502 850.91	-731 424.30
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-15 602.82	-107 299.03
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	15 602.82	107 299.03
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

* Groupe de placement avec remboursements du capital conformément aux indications page 77.

CSF Capital de dotation

Bilan

	30.6.2017 Actif CHF	30.6.2017 Passif CHF	30.6.2016 Actif CHF	30.6.2016 Passif CHF
Avoirs en banque	1 094 254.40		1 094 704.37	
Placements	75 898.54		88 292.40	
Impôt anticipé récupérable				
Autres actifs	6 265.11		6 255.82	
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		-13 914.54		9 038.49
Bénéfice reporté de l'année précédente		935 852.59		926 814.10
Autres engagements		1 080.00		0.00
	1 176 418.05	1 176 418.05	1 189 252.59	1 189 252.59

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 Charges	1.7.2016– 30.6.2017 Produits	1.7.2015– 30.6.2016 Charges	1.7.2015– 30.6.2016 Produits
Intérêts négatifs	4 113.83		1 603.12	
Revenus des titres, répartis comme suit:				
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux		0.00		19 506.56
Autres charges	14 927.10		13 839.20	
Gains et pertes en capital réalisés		5 250.25		7 221.35
Gains et pertes en capital non réalisés	123.86	0.00	2 247.10	0.00
Gain / perte	-13 914.54	0.00	9 038.49	0.00
	5 250.25	5 250.25	26 727.91	26 727.91

Annexe

Indications et explications générales

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (ANSKA) a été fondée en 1974. Sa raison sociale a été modifiée en 1997 en Credit Suisse Fondation de placement (CSF). Elle a fusionné, avec effet au 1^{er} juillet 1997, avec Columna-Invest Fondation. En septembre 1997, les groupes de placement de cette dernière ont été intégrés dans ceux de CSF. Sur l'exercice 2006/2007, pour des raisons fiscales, les groupes de placement dotés d'une importante composante en actions américaines ont été transférés dans une nouvelle fondation séparée, Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2). Credit Suisse Fondation de placement a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société KPMG AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (<https://www.credit-suisse.com/ch/fr/asset-management/solutions-capabilities/csa/about-us/rechtliches.html>).

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

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 2

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

Notes relatives à l'évaluation

Titres

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

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 et Berlin
Ernst & Young AG à Bâle

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. Les constructions entamées sont évaluées au 30 juin 2016 aux valeurs de marché, en appliquant l'art. 86 OPC-FINMA par analogie.

Investissements dans les infrastructures

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

Experts en évaluation:

Ernst & Young AG à Zurich

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

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

CSF Insurance Linked Strategies

Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit 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.).

Securities lending (prêt de titres)

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

Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est exclusivement consenti à Credit Suisse (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. Le programme de securities lending a été repris le 29 mai 2017 après plus d'un an d'interruption.

Securities lending au 30.6.2017	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
CSF Equity Linked Bonds	16 324 160	0
Total des positions prêtées	16 324 160	0

Actif immobilisé avec remboursement du capital

Conformément aux dispositions d'exception du prospectus (chiffre 4, page 6), la gérance a décidé de clôturer le groupe de placement CSF Mezzanine. 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 sont informés des développements par le biais de lettres aux déposants.

Optimisation fiscale

Lorsque la situation l'y invite, la Fondation de placement emploie des instruments de placement collectifs dans un but d'optimisation fiscale. En utilisant des fonds de placement, la Fondation de placement n'a pas à acquitter le droit de timbre prélevé sur le chiffre d'affaires des titres, ni 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 83 et 84, qui renseignent sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2017.

Capitalisation

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

Provisions au 30 juin 2017

CSF Mezzanine	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Provisions sur crédits	1 221 000.00	39,96	1 521 000.00	20,35%
CSF Hypothèques Suisse	30.6.2016 en CHF	en % des hypo- thèques	30.6.2015 en CHF	en % des hypo- thèques
Pour prêts défaillants	9 877 700.00	0,69	8 080 000.00	0,59%
CSF Real Estate Switzerland	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	151 155 000.00	2,19	131 982 000.00	2,0%
CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	10 411 000.00	0,74	6 133 000.00	0,48
CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	12 831 000.00	1,61	11 242 000.00	1,49
CSF Real Estate Germany	30.6.2016 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2015 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	5 096 363.00	1,51	2 720 854.00	1,30

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

- 14 juillet 2016: création des sociétés affiliées suivantes: Carl-Benz-Strasse Ludwigsburg (Zürich) AG, Posthof Regensburg (Zürich) AG, CSA Frankfurt (Zürich) AG, CSA Hamburg (Zürich) AG, CSA Köln (Zürich) AG, CSA Hannover (Zürich) AG.
- 20 juillet 2016: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à August-Ruf-Strasse Singen (Zürich) AG, Karl-Friedrich-Strasse Pforzheim (Zürich) AG, modification des statuts du 5 juillet 2016.
- 19 septembre 2016: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à 110 000 à Hirschstrasse Stuttgart (Zürich) AG, Carl-Benz-Strasse Ludwigsburg (Zürich) AG, modification des statuts du 15 septembre 2016.
- 13 janvier 2017: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Posthof Regensburg (Zürich) AG, modification des statuts du 20 décembre 2016.
- 2 février 2017: Beat Schwab et Rainer Scherwey quittent le Conseil d'administration des sociétés affiliées de CSA Real Estate Germany.
- 2 février 2017: Francisca Fariña Fischer entrent au Conseil d'administration des sociétés affiliées de CSA Real Estate Germany.

Affaires hors bilan au 30 juin 2017

CSF Real Estate Switzerland

Engagements d'achat	Gordola, Via S. Gottardo	CHF 11 320 000.00
	Chavannes, En Dorigny	CHF 67 293 000.00
	Zurich, Tuchmacherhof, Greencity	CHF 3 388 512.00

CSF Real Estate Switzerland Residential

Engagements d'achat	Rorschach, Pestalozzistrasse	CHF 5 695 000.00
---------------------	------------------------------	------------------

Dépassement des limites par société (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2017

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland

Partners Group Holding AG	7,18%
Baloise	5,08%

CSF Equity Switzerland

Nestlé SA	18,39%
Novartis AG	14,41%
Roche Holding AG	12,05%
UBS Group AG	5,48%

CSF Fund Selection Equity Switzerland

Nestlé SA	15,15%
Roche Holding AG	11,42%
Novartis AG	9,33%

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investment

Swiss Prime Site AG	9,70%
PSP Swiss Property	6,56%

CSF Swiss Index

Nestlé SA	25,06%
Novartis AG	19,13%
Roche Holding AG	16,55%
UBS Group AG	6,04%

Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2017

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland

Total	3,7%
-------	------

CSF Equity Switzerland

Total	0,0%
-------	------

CSF Fund Selection Equity Switzerland

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

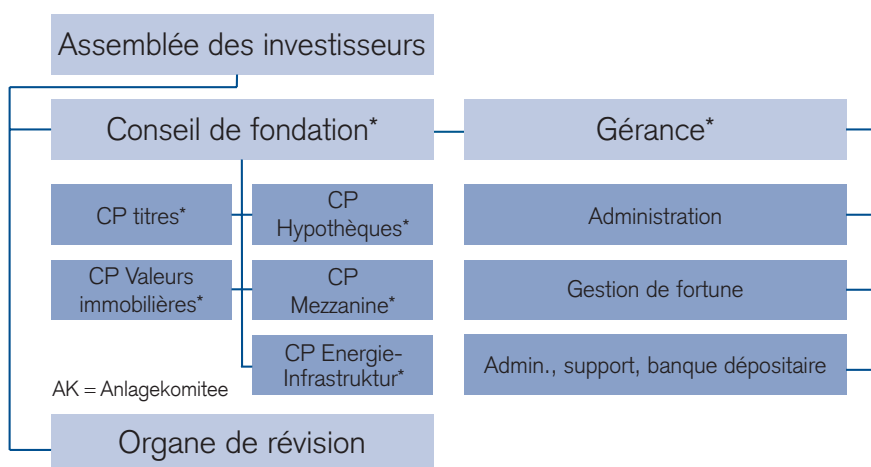
CSF RES Pooled Investment

Total	0,0%
-------	------

Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2017

Aucune

Corporate Governance



* Composition voir pages 89 et 90.

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 89 et 90. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les Statuts, le Règlement et le Règlement d'Organisation et de Gestion.

Commissions de placement

Les commissions de placement définissent la politique de placement en respectant la législation, les Directives de placement et les instructions du Conseil de fondation. Elles surveillent l'observation de cette politique et les résultats des placements.

Assemblée des investisseurs

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

- de statuer sur l'amendement des Statuts;
- d'approuver le Règlement de la Fondation, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de fondation, sous réserve du droit de nomination reconnu au Fondateur;

- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et le rapport de l'organe de révision ainsi que de donner décharge au Conseil de fondation.

Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation en se conformant aux Statuts, au Règlement, aux Directives de placement, au Règlement d'Organisation et de Gestion et aux instructions du Conseil de fondation.

Organe de révision

L'organe de révision est élu chaque année par l'Assemblée des investisseurs sur proposition du Conseil de fondation. Il a notamment pour tâches:

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

Conseil de fondation

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

édicte les Directives de placement, le Règlement d'Organisation et de Gestion et des directives supplémentaires et les prospectus complétant le Règlement et les Directives de placement.

Exercice des droits de vote

Afin de préserver les intérêts des investisseurs, le Conseil de fondation a établi les principes applicables en matière d'exercice des droits de vote dans une 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 de l'investisseur. En cas d'intérêt manifeste de ce dernier, le Conseil de fondation exerce lui-même le droit de vote ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier.

Intégrité et loyauté

La Fondation est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), un organe est impérativement tenu d'en informer la Fondation et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. 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 ont rendu une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables sur la base de cette directive.

Justification des écarts

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

Écarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2017 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	Groupes de placement indexés	Dérivés accroissant les engagements								La Fondation de placement accepte que les «Autres éléments de la fortune» soient imputés à la position «Liquidités/obligations/emprunts convertibles/actions».	Les «Autres éléments de la fortune» contiennent essentiellement des impôts récupérables et des dividendes échus, lesquels sont attribués, lors de l'utilisation de dérivés, à la fortune pouvant être investie, afin de réduire autant que possible les écarts par rapport au benchmark.
2	CSF Hypothèques Suisse	Crédit hypothécaire n° 3.0662.001		CHF	570 000	1 449 725 315	0,04%	Le nantissement d'un immeuble ne doit pas excéder les deux tiers de sa valeur vénale estimée.	La valeur de nantissement est supérieure à 66,67%.	Le taux de surnantissement est de 0,14%, réel CHF 824.95.	
3	CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 266 800 540	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.	
4	CSF Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 266 800 540	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Lucerne. Les dispositions sur la construction de la ville de Lucerne n'autorisent certaines constructions neuves qu'avec une participation correspondante dans la société gérant le système de gestion du stationnement.	

Composition de la fortune par catégorie

CSF Mixta-LLP Basic, CSF Mixta-LLP Basic I, CSF Mixta-LLP Basic L2, CSF Mixta-LLP Basic L3,

	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	27,14%	24,79%
Obligations Etranger en CHF	9,95%	12,50%
Obligations monnaies étrangères (ME)	1,34%	0,00%
Actions Suisse	0,00%	0,00%
Actions Etranger	0,00%	0,00%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	30,79%	29,46%
Valeurs immobilières Suisse	29,96%	28,73%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,82%	4,52%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	0,00%	0,00%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

CSF Mixta-LLP Défensif*	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	41,73%	43,48%
Obligations Etranger en CHF	2,88%	2,95%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,34%	3,71%
Actions Suisse	15,00%	14,81%
Actions Etranger	10,69%	6,83%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,33%	3,59%
Valeurs immobilières Suisse	11,22%	11,32%
Valeurs immobilières Etranger	5,28%	4,67%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	5,53%	8,64%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,69%	21,64%
Part en monnaies étrangères (ME)	19,12%	15,21%

CSF Mixta-LLP*	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	33,53%	36,43%
Obligations Etranger en CHF	2,51%	3,05%
Obligations monnaies étrangères (ME)	7,25%	7,97%
Actions Suisse	20,00%	19,65%
Actions Etranger	15,77%	11,90%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,43%	2,59%
Valeurs immobilières Suisse	9,81%	9,53%
Valeurs immobilières Etranger	5,14%	4,79%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	2,56%	4,09%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,77%	31,55%
Part en monnaies étrangères (ME)	28,31%	24,66%

CSF Mixta-LLP Maxi*	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	28,56%	30,35%
Obligations Etranger en CHF	2,51%	3,07%
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,28%	4,40%
Actions Suisse	25,00%	24,80%
Actions Etranger	20,78%	16,88%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,42%	2,64%
Valeurs immobilières Suisse	9,69%	9,55%
Valeurs immobilières Etranger	4,38%	3,76%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	1,38%	4,55%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	45,78%	41,68%
Part en monnaies étrangères (ME)	28,37%	25,04%

CSF Mixta-LLP Index 25	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	45,00%	44,69%
Obligations Etranger en CHF	24,97%	25,31%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	9,97%	10,07%
Actions Etranger	14,99%	14,92%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,07%	5,01%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	24,96%	24,99%
Part en monnaies étrangères (ME)	14,97%	14,89%

CSF Mixta-LLP Index 35	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	35,00%	34,84%
Obligations Etranger en CHF	25,00%	25,42%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	14,00%	13,97%
Actions Etranger	21,00%	20,77%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,00%	5,00%
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)	35,00%	34,74%
Part en monnaies étrangères (ME)	20,99%	20,75%

CSF Mixta-LLP Index 45	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	24,98%	24,93%
Obligations Etranger en CHF	24,95%	25,20%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	18,06%	17,95%
Actions Etranger	26,96%	26,94%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,05%	4,98%
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)	45,02%	44,89%
Part en monnaies étrangères (ME)	26,95%	26,93%

CSF LLP 25-45 Dynamic I	30.6.2017	30.6.2016
Obligations Suisse en CHF	15,99%	15,72%
Obligations Etranger en CHF	0,00%	0,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	26,99%	26,81%
Actions Suisse	18,00%	16,12%
Actions Etranger	27,02%	24,11%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	12,00%	11,84%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	0,00%	5,40%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	45,02%	40,23%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 87).

Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2017	30.6.2016
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	25,9%	30,8%
Immeubles commerciaux	41,6%	39,5%
Immeubles à usage mixte	24,9%	22,2%
Maisons familiales / propriété par étage	7,6%	7,5%
Total	100,0%	100,0%

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2017	30.6.2016
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	45,6%	43,4%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	30,8%	34,4%
Immeubles à usage mixte	14,0%	14,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	6,3%	4,9%
Immeubles en droit de superficie	0,1%	0,1%
Parts de copropriétés	3,1%	3,1%
Propriété par étage en vente	0,1%	0,1%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	8,15%	6,80%
Quote-part des fonds étrangers	19,62%	20,04%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	76,88%	76,66%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,56%	0,58%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,73%	0,76%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,49%	4,55%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,59%	4,78%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,63%	3,85%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,73%/4,25%	3,87%/4,91%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,60%–5,10%	2,80%–5,10%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,11%–5,63%	3,83%–6,15%

Apports en nature de caisses de pension

	Prix d'achat en CHF
Morbio, EKZ Serfontana (8% de part de copropriété)	6 414 000

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

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2017	30.6.2016
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	87,3%	94,8%
Immeubles à usage mixte	1,1%	1,2%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	11,6%	4,0%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	7,53%	8,73%
Quote-part des fonds étrangers	25,53%	20,38%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	79,86%	80,58%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,54%	0,55%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,74%	0,72%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,19%	3,86%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,04%	4,82%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,30%	3,29%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,90%/4,74%	4,07%/4,87%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,70%–4,64%	3,13%–4,88%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,70%–5,40%	4,10%–5,50%

CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2017	30.6.2016
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	80,3%	83,8%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	3,9%	3,9%
Immeubles à usage mixte	4,8%	4,6%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	8,8%	5,3%
Parts de copropriétés	2,2%	2,4%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	8,17%	5,72%
Quote-part des fonds étrangers	20,01%	19,90%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	74,67%	75,36%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,59%	0,60%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,76%	0,79%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,55%	3,33%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,84%	5,28%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	4,37%	2,81%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,59%/4,11%	3,71%/4,75%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,10%–4,50%	3,20%–4,80%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,62%–5,02%	4,23%–5,85%

CSF Real Estate Germany	30.6.2017	30.6.2016
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	4,24%	7,33%
Quote-part des fonds étrangers	10,60%	12,80%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	80,59%	73,51%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,84%	0,82%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	1,02%	0,94%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	7,13%	8,28%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	7,66%	10,63%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	6,71%	8,53%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	4,14%/5,71%	4,23%/5,79%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,25%–5,50%	3,40%–5,00%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	4,80%–7,08%	4,95%–6,58%

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

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

CSF Money Market CHF	30.6.2017
Dépôts à vue	1,3%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Money Market CHF	98,2%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Short Term Bonds CHF	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Mid Yield Bonds CHF	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,4%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF International Bonds	30.6.2017
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	30.6.2017
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	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Global Corporate Bonds	98,9%
Autres actifs	1,1%
Total	100,0%

CSF Bonds EUR	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Bonds EUR	99,1%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Bonds USD	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Bonds USD	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Equity Switzerland	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Equity Switzerland	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2017
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	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,4%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity USA	30.6.2017
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	30.6.2017
Dépôts à vue	0,5%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Fidelity Asian SP SIT Cap A USD	17,0%
– Fidelity EM Asia Distribution USD -A-	16,8%
– Fidelity Funds Sicav – Asean Fund -A- USD	13,1%
– M&G Investment Funds (1) Asian Fund	17,2%
– T,R Pr Asia X-Ja Eq Cap A	17,2%
– ISHARES MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	18,0%
Autres actifs	0,2%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF Swiss Index	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Switzerland Large Cap Index	99,4%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Euro Index	30.6.2017
Dépôts à vue	0,2%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Europe Ex Eurozone / CH Index	41,0%
– CSIF (CH) Eurozone Index	57,7%
Autres actifs	1,1%
Total	100,0%

CSF Nippon Index	30.6.2017
Dépôts à vue	0,2%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Japan Index	99,2%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	30.6.2017
Dépôts à vue	0,2%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	30,3%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Bonhote Immobilier	0,7%
– CSF Real Estate Switzerland	3,9%
– CSF Real Estate Switzerland Residential	1,8%
– CSF Real Estate Switzerland Commercial	2,0%
– CS 1a Immo PK	0,5%
– CS Real Estate Fund Hospitality	1,1%
– CS Real Estate Fund Interswiss	2,7%
– CS Real Estate Fund Living Plus	3,1%
– CS Real Estate Fund Logistics Plus	0,1%
– CS Real Estate Fund SIAT	5,7%
– CS Real Estate Fund Green Property	3,0%
– Edmond de Rothschild RE Swiss	1,2%
– FIR Fonds Immobilier Romand	3,3%
– Helvetica Swiss Commercial	0,5%
– Immo Helvetic	2,0%
– Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds	2,4%
– La Foncière Fonds Suisse	2,6%
– Patrimoine SW Real Estate	0,1%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,4%
– Procimmo Swiss Commercial Fund -56-	0,5%
– Realstone Swiss Property	0,5%
– Realstone Development Fund	1,7%
– Schroder Immo Plus	3,7%
– SF Commercial Properties Fund	0,3%
– SF Retail Properties Fund	0,1%
– Streetbox Real Estate	0,1%
– SwissInvest Real Estate Investment	0,7%
– Swissscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,2%
– UBS (CH) Prop, Fund - Léman Res, «Foncipars»	2,2%
– UBS (CH) Prop, Fund - Swiss Mixed «Sima»	13,3%
– UBS (CH) Prop, Fund - Swiss Res, «Anfos»	4,5%
– UBS (CH) Prop, Fund - Swiss Comm, «Swissreal»	2,7%
– Valres Swiss Residential Fund	0,1%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2017
Dépôts à vue	0,4%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS IRIS C Fund Limited	99,6%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30.6.2017

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{comp} *	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Fractions	Souscription mini-male****	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur
										Report	Limite journalière		
								en mio. CHF	Placem. collectifs***	directs	nb. de jours	nb. de jours	
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	1,16	VNI	0,00	12h00	oui	oui	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,22	VNI	0,00	12h00	oui	oui	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMVBG SW	1,39	VNI	0,00	12h00	oui	oui	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,50	VNI	0,00	12h00	oui	oui	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAMV25 SW	0,90	Ecart	0,23	12h00	oui	oui	x	x	2	3	
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAMV35 SW	0,90	Ecart	0,20	12h00	oui	oui	x	x	2	3	
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAMV45 SW	0,90	Ecart	0,16	12h00	oui	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	0,51	VNI	0,00	12h00	oui	oui	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,49	VNI	0,00	12h00	oui	25	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVL3 SW	0,47	VNI	0,00	12h00	oui	50	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,56	VNI	0,00	12h00	oui	oui	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52	Ecart	0,16	12h00	oui	oui	x	x	2	3	
CSF LPP 25-45 Dynamic I	30 726 295	CSB254I SW	0,72	Ecart	0,09	12h00	oui	oui	x	x	2	3	
Portefeuilles à taux fixe													
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI	0,00	13h30	non	non	x	x	1	1	
CSF Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOBSW SW	0,25	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,20	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOBSU SW	0,20	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOBMY SW	0,25	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,30	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,30	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFM SW	0,43	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Global Bonds Hedged L	11 269 540	CSAOFHI SW	0,36	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	10	x	x	1	2	
CSF Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,54	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Bonds EUR	287 501	CSAOBEU SW	0,30	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Bonds USD	392 578	CSAOBUS SW	0,35	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,78	SSP	0,22	16h30	non	non	x	x	1	3	
Portefeuilles d'actions (gestion active)													
CSF Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	VNI ⁽⁴⁾	0,00	15h30	non	10	x	x	1	2	
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	VNI ⁽⁴⁾	0,00	14h30	non	non	x	x	1	2	
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	VNI ⁽⁴⁾	0,00	14h30	non	10	x	x	1	2	
CSF Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,89	VNI ⁽⁴⁾	0,00	10h30	non	10	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,79	VNI ⁽⁴⁾	0,00	10h30	non	10	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEL SW	1,51	VNI ⁽⁴⁾	0,00	10h30	non	10	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,42	VNI ⁽⁴⁾	0,00	10h30	non	10	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,10	VNI ⁽⁴⁾	0,00	10h30	non	10	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,91	SSP	0,60	11h00	non	non	x	x	1	3	
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,79	VNI ⁽⁴⁾	0,00	10h30	non	non	x	x	2	3	
Portefeuilles d'actions (gestion passive)													
CSF Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,35	Ecart	0,01	13h00	non	non	x	x	1	2	
CSF Swiss Index L	1 870 547	CSASWII SW	0,25	Ecart	0,01	13h00	non	5	x	x	1	2	
CSF Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	0,41	Ecart	0,27	13h00	non	non	x	x	1	2	
CSF Euro Index L	1 870 549	CSAEUII SW	0,30	Ecart	0,27	13h00	non	5	x	x	1	2	
CSF Nippon Index	349 351	CSANIX SW	0,52	Ecart	0,03	15h00	non	non	x	x	2	3	
CSF Nippon Index L	1 870 546	CSANII SW	0,41	Ecart	0,03	15h00	non	5	x	x	2	3	

Aperçu des conditions au 30.6.2017

Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation		Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Frac-tions	Souscrip-tion mini-male****	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur
			TER _{DFP} *	TER _{DFP} *							Du jour de la transaction +	Du jour de la transaction +		
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers														
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Ecart	0,25	0,25	16h30	non	en mio. CHF	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,56 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	16h30	non		x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,59 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	16h30	non		x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,54 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	16h30	non		x	x	1	2	
CSF Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	0,84 ²⁾	Ecart	1,00	1,00	seulement rachats ³⁾	non		x	x	3)	3)	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,29	SSP	0,20	0,20	14h00	non		x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,19	SSP	0,20	0,20	14h00	non	10	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾	20 025 324	CSARESI SW	0,64	SSP	0,20	0,20	14h00	non		x	x	1	2	
Portefeuilles de valeurs alternatives														
CSF Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,44	VNI	0,00	0,00	mensuel	non		x	x	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	1,23	VNI	0,00	0,00	mensuel	non	10	x	x	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	1,03	VNI	0,00	0,00	mensuel	non	25	x	x	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,92	VNI	0,00	0,00	mensuel	non	50	x	x	****	****	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	22 656 688	-	1,83	Ecart	0,00	3,00	fermé ³⁾	oui		x	x	3)	3)	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M	35 328 307	-	0,09 ⁵⁾	Ecart	0,00	3,00	fermé ³⁾	oui		x	x	3)	3)	
Actif immobilisé avec remboursement du capital														
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	2,73	Ecart	0,50	1,50	fermé	non		x	x	1	3	

Méthodes de décompte:
 VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire (sans supplément d'émission ou décote de rachat).
 Ecart = décompte à la valeur nette d'inventaire avec un supplément d'émission ou une décote de rachat.
 SSP = Swinging Single Pricing = décompte au prix swing sur la base d'un facteur swing prélevé, en cas de constellation maître-nourricier, dans le fonds sous-jacent sur les investissements directs dans le groupe de placement.
 Ce facteur est vérifié périodiquement et adapté le cas échéant.
 Prix d'émission = prix de rachat = VNI plus facteur swing en cas de souscriptions nettes le jour de transaction.
 Prix d'émission = prix de rachat = VNI moins facteur swing en cas de rachats nets le jour de transaction.

* Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{DFP}. Par contre, il s'agit du TER_{SA} usuel dans le segment immobilier dans le cas des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland et du TER_{SECA} dans le cas de CSF Infrastructures énergétiques Suisse. Les trois concepts de taux de charges TER sont reconnus par la OHS PP.
 ** Ecart/facteur swing = supplément d'émission ou décote de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart/facteur swing vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.
 *** Groupes de placement CSF et fonds de placement du Credit Suisse Funds AG et d'autres prestataires autorisés en Suisse.
 **** Les chiffres à la clôture et à la date de valeur sont publiés dans les rapports mensuels.
 ***** Pour les groupes de placement indexés, les valeurs seules sont les suivantes:
 - Classe A: aucune position minimale
 - Classe L: position minimale de 5 mio. CHF
 Pour tous les autres groupes de placement indexés, les valeurs seules sont les suivantes:
 - Classe A et L: aucune position minimale
 - Classe L: position minimale de 10 mio. CHF
 - Classe L2: position minimale de 25 mio. CHF
 - Classe L3: position minimale de 50 mio. CHF

¹⁾ M = classe de mandat. La commission n'est pas débitée au niveau de la classe d'actifs, mais dans le cadre du contrat d'investissement. Le taux de charges d'exploitation correspond exclusivement aux coûts synthétiques pondérés des fonds cibles utilisés.
²⁾ Le calcul du taux de charges d'exploitation (TER_{SA}) se base sur la fortune moyenne totale (TER_{SA} FTP). Concernant le TER_{SA} VNI, se référer à l'annexe page 79.
³⁾ Selon le chiffre 6 du prospectus.
⁴⁾ S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.
⁵⁾ La valeur TER_{SECA} indiquée se rapporte à la période du 28.04.2017-30.6.2017.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2017

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF Mixta-LLP	Long future	4		56 654.92	55 073.45	55 073.45	117 472.41	Bourses de dérivés
	Long à terme	4	-483.82	49 078.79	49 301.72	-	-	Devises à terme
CSF Mixta-LLP Défensif	Long future	4		16 642.79	16 163.05	16 163.05	39 688.88	Bourses de dérivés
	Long à terme	4	-53.60	9 893.15	9 925.68	-	-	Devises à terme
CSF Mixta-LLP Maxi	Long future	4		38 509.23	37 470.73	37 470.73	63 446.37	Bourses de dérivés
	Long à terme	3	-209.49	16 632.31	16 719.75	-	-	Devises à terme
CSF Equity Linked Bonds	Long à terme	7	-44.02	4 024.41	4 019.66	-	-	Devises à terme
CSF Swiss Index	Long future	1		1 510.62	1 514.17	1 514.17	1 619.18	Bourses de dérivés
CSF Euro Index	Long future	2		330.09	332.31	332.31	355.38	Bourses de dérivés
CSF Nippon Index	Long future	1		137.35	137.38	137.38	154.83	Bourses de dérivés

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2017

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Mixta-LLP Maxi	Court à terme	1	-55.59	-12 548.93	-12 560.88	12 560.88	23 219.45	EUR	Devises à terme
CSF Equity Linked Bonds	Court à terme	4	-4.57	-1 717.29	-1 717.29	1 717.29	46 261.66	USD	Devises à terme
	Court à terme	1	-26.22	-1 426.02	-1 419.93	1 419.93	30 650.10	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	-9.11	-623.55	-621.98	621.98	3 343.20	GBP	Devises à terme
CSF Hypothèques Suisse	Swap de taux d'intérêt	6	-22 689.82	-265 620.99	-245 000.00	245 000.00	911 881.20	CHF	Over-the-counter
CSF Mezzanine	Court à terme	1	-1.89	-436.49	-436.90	436.90	531.90	EUR	Devises à terme
	Court à terme	1	2.82	-455.63	-457.30	457.30	487.04	NOK	Devises à terme
	Court à terme	1	-13.69	-794.30	-794.78	794.78	846.17	SEK	Devises à terme

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

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2017.

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 2016/2017.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2016/2017:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Credit Suisse AG	CSF Mixta-LLP Basic	36 807.91	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Basic investit dans divers fonds cibles (cf. page 16).
CSIMF Equity Switzerland F	CSF Equity Switzerland L	112 751.30	Le groupe de placement CSF Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Switzerland (cf. page 45).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	64 297.67	Le groupe de placement CSF Small & Mid Cap Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (cf. page 47).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSF Fund Selection Equity Switzerland L	123 359.87	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (cf. page 49).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSF Fund Selection Equity Europe L	24 689.28	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Europe investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Europe (cf. page 51).
FIL (Luxembourg) S.A. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	392 769.98	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 53).
IRIS Low Volatility – CHF (jusqu'au 30.11.2016)	CSF Insurance Linked Strategies	1 964 259.09	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. page 70 et 71).
CS IRIS C Fund Limited (depuis le 01.12.2016)	CSF Insurance Linked Strategies	461 055.40	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited (cf. page 70 et 71).

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

Organes

Gérance de CSF

Alexandrine Kiechler, Gérante

André Baumann, Suppléant

Conseil de fondation

Président **Beat Zeller**, Responsable Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentants des investisseurs

Heinz Eigenmann, Gérant de la coopérative de prévoyance ProPublic, Flawil

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

Urs Hunziker, Responsable de la prévoyance interentreprise d'AXA Winterthur, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

Rolf Lüscher, Gérant de la fondation de prévoyance FUTURA Vorsorge, Brugg

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

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

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

Thomas Zeier (jusqu'au 14.11.2016), Directeur de la Caisse de pension de Lucerne, LUPK, Lucerne

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Dr. Beat Schwab (jusqu'au 31.3.2017), Real Estate Investment Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

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

Gebhard Giselbrecht (depuis le 1.4.2017), COO & Strategy, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

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

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

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

Urs Stadelmann, Directeur 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.

Feyza Uyan (depuis le 22.9.2016), Gérante de la Caisse de pension Heineken, Lucerne

Représentant du fondateur (Credit Suisse AG)

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

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

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

Werner Gugolz (jusqu'au 21.10.2016), Directeur du département Immobilier de la Caisse de pension argovienne, Aarau

Andreas Kappeler, CFO groupe de cliniques privées Hirslanden, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Stefan Meili, Responsable Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Andreas Roth, Portfolio Manager Global Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Dr. Beat Schwab (jusqu'au 31.3.2017), Real Estate Investment Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Raymond Rüttimann (depuis le 16.5.2017), Responsable Global Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

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

Christina Böck (depuis le 16.5.2017), Chief Investment Officer, institution de prévoyance Profond, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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 Mortgage Business Switzerland, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentant des tiers

Thomas Abegg, Président du Conseil d'administration d'avobis GROUP AG, Zurich

Commission de placement Mezzanine

Représentant des investisseurs

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

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

Reto Müller, Responsable région Suisse orientale, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Infrastructures d'énergie Suisse

Représentants des investisseurs

Adrian Ryser (jusqu'au 20.06.2017), Responsable Asset Management (CIO) Caisse de pension Migros, Zurich

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

Hendrik van der Bie (depuis le 22.09.2016), CEO E-MBA/HSG, CEFA, St-Gall

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Dominik Bollier, Portfolio Manager, CSEIP, Zurich

Roland Dörig, Portfolio Manager, CSEIP, Zurich

Organe de révision

KPMG AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Credit Suisse Fondation de placement, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 14 à 88 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2017.

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 2017 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

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

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

Nous avons vérifié

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

KPMG AG

Astrid Keller
Expert-réviseur agréée
Réviseur responsable

Adrian Walder
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 21 septembre 2017

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier
11^e rapport annuel au 30 juin 2017



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

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

Bref portrait	
Année de fondation	2006
Fondateur	Credit Suisse SA
Nombre de produits	8
Fortune globale	CHF 2 090 934 (en 1000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse (Suisse) SA
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	André Baumann
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 7
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 6
Organe de révision	KPMG 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

Impressum

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

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

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



Sommaire

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

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

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

Portefeuilles d'actions (gestion active)

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

Portefeuilles immobiliers

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	17/18
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S	17/18

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF 2 Private Equity	19
----------------------	----

CSF 2 Capital de dotation	20
----------------------------------	-----------

Annexe

Indications et explications générales	21
Corporate Governance	23
Justification des écarts	24
Composition de la fortune par catégorie	24
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	25
Aperçu des conditions	26
Aperçu des dérivés	27
Remboursements, rémunérations commerciales et administratives	27
Organes	28
Rapport de l'organe de révision	29

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Septembre 2016

Lors du premier closing du groupe de placement CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global, les engagements de versement de capital ont atteint un montant de quelque 362 mio. CHF.

Novembre 2016

Thomas Zeier a quitté le Conseil de fondation.

Mars 2017

Le groupe de placement CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global a reçu de nouveaux engagements de versement de capital à hauteur de 50 mio. CHF.

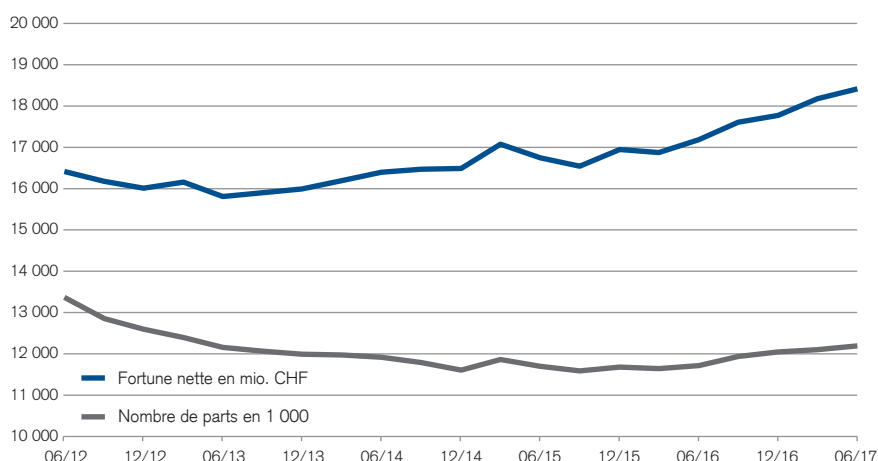
Juin 2017

La deuxième ouverture du groupe de placement CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global a procuré de nouveaux engagements de versement de capital à hauteur de quelque 132 mio. CHF.

Variation de la fortune 2016/2017

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	1 905
Emissions de droits	530
Rachats de droits	-298
Autres transactions sur droits	3
Bénéfice total	137
Liquidations	0
Total intermédiaire	2 276
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-103
World Index	-83
Fortune à la fin de l'exercice 2016/2017	2 091
Variation par rapport à l'exercice précédent	19,7%

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



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2017

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
CSF 2 Mixta-LLP 25	2,8%	4,6%	3,1%	4,0%	3,1%	2,6%
CSF 2 Mixta-LLP 25 S	-	4,7%	3,2%	-	3,1%	2,6%
CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus	-	4,3%	3,3%	-	3,1%	1,9%
CSF 2 Mixta-LLP 35	2,7%	5,7%	4,8%	5,5%	4,2%	3,0%
CSF 2 Mixta-LLP 35 S	-	5,9%	5,0%	-	4,2%	3,0%
CSF 2 Mixta-LLP 45	2,7%	6,7%	7,0%	6,7%	5,0%	3,2%
CSF 2 Mixta-LLP 45 L3	-	-	7,2%	-	-	3,2%
CSF 2 World Index	1,3%	11,6%	16,4%	15,7%	11,1%	7,2%
CSF 2 World Index L	1,5%	11,7%	16,6%	15,7%	11,1%	7,2%
CSF 2 US Index	4,2%	14,4%	15,6%	16,0%	12,0%	9,1%
CSF 2 US Index L	4,4%	14,5%	15,7%	16,0%	12,0%	9,1%
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾	-	-	4,3%	-	-	-
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ¹⁾	-	-	3,8%	-	-	-
CSF 2 Private Equity	2,2%	6,9%	5,8%	6,8%	5,1%	1,2%

¹⁾ Performance depuis le début de l'année. Le rendement du placement net affiché est calculé d'après la «méthode Dietz modifiée».

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

Source: Lipper, a Reuters Company

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016	+/- en %	30.6.2017	30.6.2016
CSF 2 Mixta-LLP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LLP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	194,9	208,1	-6,4	133 044	146 450	-9,2	1 464.73	1 421.30
CSF 2 Mixta-LLP 25 S N° de valeur 14 555 173 CB CSF 2 Mixta-LLP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	66,3	58,4	13,5	44 992	40 903	10,0	1 473.02	1 427.88
CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus N° de valeur 11 217 285 CB CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	92,8	76,8	20,8	72 615	62 087	17,0	1 278.11	1 237.12
CSF 2 Mixta-LLP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LLP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	560,9	550,2	1,9	398 953	410 324	-2,8	1 405.88	1 340.88
CSF 2 Mixta-LLP 35 S N° de valeur 14 555 174 CB CSF 2 Mixta-LLP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	37,8	54,8	-31,1	26 728	40 696	-34,3	1 413.74	1 347.02
CSF 2 Mixta-LLP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LLP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	219,5	175,7	24,9	153 724	131 683	16,7	1 427.95	1 334.49
CSF 2 Mixta-LLP 45 L3 N° de valeur 23 113 662 CB CSF 2 Mixta-LLP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	77,4	72,2	7,2	63 820	63 820	0,0	1 212.16	1 130.76
CSF 2 World Index N° de valeur 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	79,2	78,2	1,3	44 102	50 681	-13,0	1 796.64	1 543.11
CSF 2 World Index L N° de valeur 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	78,2	70,5	11,0	42 439	44 578	-4,8	1 843.54	1 581.69
CSF 2 US Index N° de valeur 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	13,0	19,2	-32,5	6 101	10 439	-41,6	2 123.44	1 837.53
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	179,5	173,7	3,4	85 212	95 363	-10,6	2 106.55	1 820.95
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	67,4	-	-	65 168	-	-	1 034.92	-
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	206,0	-	-	199 819	-	-	1 030.98	-
CSF 2 Private Equity¹⁾ N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	403,6	366,9	10,0	238 926	229 861	3,9	1 689.03	1 596.38

¹⁾ Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

Remarque: états des titres, gestionnaire de portefeuille et indices de référence consultables sur www.credit-suisse.com/anlagestiftung.
Pour les conditions, voir Aperçu des conditions, page 26.

Changements d'indice de référence

Pas de modification de la référence pour cet exercice

CSF 2 Mixta-LLP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LLP 25 S

N° de valeur 14 555 173

Compte de fortune

	30.6.2017	30.6.2016
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	17 231 191.58	21 569 048.64
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	243 396 964.35	244 835 824.85
Instruments financiers dérivés	-40 624.50	0.00
Autres actifs	599 712.13	168 965.80
Fortune totale moins:	261 187 243.56	266 573 839.29
Autres engagements	39 620.09	20 512.76
Fortune nette	261 147 623.47	266 553 326.53

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2016–	1.7.2015–	1.7.2016–	1.7.2015–	1.7.2016–	1.7.2015–
	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	266 553 326.53	258 822 919.16	208 148 785.37	173 239 659.61	58 404 541.16	85 583 259.55
Emissions de droits	55 098 855.52	68 149 223.90	45 668 258.01	64 344 703.95	9 430 597.51	3 804 519.95
Rachats de droits	-68 187 704.01	-68 359 142.75	-64 721 366.56	-35 493 713.45	-3 466 337.45	-32 865 429.30
Autres transactions sur droits	-123 533.50	-191 780.37	-66.92	-252 305.68	-123 466.58	60 525.31
Bénéfice total	7 806 678.93	8 132 106.59	5 777 756.44	6 310 440.94	2 028 922.49	1 821 665.65
Fortune nette à la fin de l'exercice	261 147 623.47	266 553 326.53	194 873 366.34	208 148 785.37	66 274 257.13	58 404 541.16
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	187 353.000	187 552.000	146 450.000	125 685.000	40 903.000	61 867.000
Droits émis	38 281.963	48 822.000	31 806.963	46 104.000	6 475.000	2 718.000
Droits rachetés	-47 598.846	-49 021.000	-45 212.846	-25 339.000	-2 386.000	-23 682.000
Nombre de droits en circulation	178 036.117	187 353.000	133 044.117	146 450.000	44 992.000	40 903.000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 464.73	1 421.30	1 473.02	1 427.88
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			7.86	10.26	9.38	11.70

Composition de la fortune, voir annexe page 24.

CSF 2 Mixta-LLP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LLP 25 S

N° de valeur 14 555 173

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	11 155.74	14 906.08	8 596.98	11 406.21	2 558.76	3 499.87
Prêt de titres	0.00	106.50	0.00	78.73	0.00	27.77
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 897 046.64	2 166 223.60	1 423 854.14	1 686 120.41	473 192.50	480 103.19
Produits des remboursements	62 626.81	64 469.19	0.00	0.00	62 626.81	64 469.19
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 319.76	35 796.85	800.57	32 594.81	5 519.19	3 202.04
Total des revenus moins:	1 977 148.95	2 281 502.22	1 433 251.69	1 730 200.16	543 897.26	551 302.06
Intérêts passifs	145.42	6 748.41	111.73	5 174.51	33.69	1 573.90
Intérêts négatifs	67 508.66	51 001.68	51 689.45	39 109.34	15 819.21	11 892.34
Frais de gestion	444 374.70	227 382.01	339 908.01	172 292.85	104 466.69	55 089.16
Autres charges	0.00	0.00	11.23	0.00	-11.23	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 922.76	15 976.20	-3 695.50	11 745.11	1 772.74	4 231.09
Total charges	510 106.02	301 108.30	388 024.92	228 321.81	122 081.10	72 786.49
Produit net	1 467 042.93	1 980 393.92	1 045 226.77	1 501 878.35	421 816.16	478 515.57
Gains et pertes en capital réalisés	7 830 503.39	5 311 501.12	5 844 307.56	4 155 390.35	1 986 195.83	1 156 110.77
Bénéfice réalisé	9 297 546.32	7 291 895.04	6 889 534.33	5 657 268.70	2 408 011.99	1 634 626.34
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 490 867.39	840 211.55	-1 111 777.89	653 172.24	-379 089.50	187 039.31
Bénéfice total	7 806 678.93	8 132 106.59	5 777 756.44	6 310 440.94	2 028 922.49	1 821 665.65
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 467 042.93	1 980 393.92	1 045 226.77	1 501 878.35	421 816.16	478 515.57
Résultat prévu pour réinvestissement	1 467 042.93	1 980 393.92	1 045 226.77	1 501 878.35	421 816.16	478 515.57

CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 258 953.96	2 157 870.64
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	89 435 984.96	74 422 833.28
Instruments financiers dérivés	-98 167.80	48 647.27
Autres actifs	226 646.64	179 813.89
Fortune totale moins:	92 823 417.76	76 809 165.08
Autres engagements	13 963.63	41.13
Fortune nette	92 809 454.13	76 809 123.95
Valeur d'inventaire par droit	1 278.11	1 237.12
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	76 809 123.95	87 564 463.59
Emissions de droits	20 526 152.90	3 039 781.00
Rachats de droits	-7 235 272.15	-15 371 791.50
Autres transactions sur droits	-267 080.32	-31 837.39
Bénéfice total	2 976 529.75	1 608 508.25
Fortune nette à la fin de l'exercice	92 809 454.13	76 809 123.95
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	62 087.000	72 291.000
Droits émis	16 313.748	2 493.000
Droits rachetés	-5 786.239	-12 697.000
Nombre de droits en circulation	72 614.509	62 087.000
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.40	10.28

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	2 701.43	3 418.71
Prêt de titres	0.00	1 399.75
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	663 479.08	704 780.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 588.69	1 755.97
Total des revenus moins:	672 769.20	711 354.71
Intérêts passifs	159.92	312.36
Intérêts négatifs	11 309.94	5 043.25
Frais de gestion	125 863.12	56 387.22
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 847.24	11 396.15
Total charges	135 485.74	73 138.98
Produit net	537 283.46	638 215.73
Gains et pertes en capital réalisés	757 301.02	2 191 237.36
Bénéfice réalisé	1 294 584.48	2 829 453.09
Gains et pertes en capital non réalisés	1 681 945.27	-1 220 944.84
Bénéfice total	2 976 529.75	1 608 508.25
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	537 283.46	638 215.73
Résultat prévu pour réinvestissement	537 283.46	638 215.73

Composition de la fortune, voir annexe page 24.

CSF 2 Mixta-LLP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LLP 35 S

N° de valeur 14 555 174

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	32 227 547.57	32 528 935.10
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	565 443 355.86	571 945 990.61
Instruments financiers dérivés	–162 645.05	140 084.58
Autres actifs	1 259 073.91	453 215.02
Fortune totale moins:	598 767 332.29	605 068 225.31
Autres engagements	101 466.06	54 633.26
Fortune nette	598 665 866.23	605 013 592.05

	Consolidation 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Classe de droits S 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	605 013 592.05	589 301 568.53	550 195 441.88	536 814 184.26	54 818 150.17	52 487 384.27
Emissions de droits	53 284 599.40	51 619 233.35	52 766 435.60	49 842 419.85	518 163.80	1 776 813.50
Rachats de droits	–88 705 576.40	–56 454 564.60	–69 078 372.80	–55 146 835.55	–19 627 203.60	–1 307 729.05
Autres transactions sur droits	1 358 540.28	383 562.40	1 064 721.70	397 323.25	293 818.58	–13 760.85
Bénéfice total	27 714 710.90	20 163 792.37	25 931 285.77	18 288 350.07	1 783 425.13	1 875 442.30
Fortune nette à la fin de l'exercice	598 665 866.23	605 013 592.05	560 879 512.15	550 195 441.88	37 786 354.08	54 818 150.17
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	451 020.000	454 454.000	410 324.000	414 108.000	40 696.000	40 346.000
Droits émis	38 909.963	39 233.000	38 528.963	37 895.000	381.000	1 338.000
Droits rachetés	–64 249.185	–42 667.000	–49 900.185	–41 679.000	–14 349.000	–988.000
Nombre de droits en circulation	425 680.778	451 020.000	398 952.778	410 324.000	26 728.000	40 696.000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 405.88	(CHF) 1 340.88	(CHF) 1 413.74	(CHF) 1 347.02
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			6.54	8.48	7.97	9.86

Composition de la fortune, voir annexe page 24.

CSF 2 Mixta-LLP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LLP 35 S

N° de valeur 14 555 174

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	32 561.73	41 786.82	30 223.70	37 964.50	2 338.03	3 822.32
Prêt de titres	0.00	250.75	0.00	227.65	0.00	23.10
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 008 450.33	4 466 355.57	3 751 773.93	4 059 959.11	256 676.40	406 396.46
Produits des remboursements	47 099.16	54 538.16	0.00	0.00	47 099.16	54 538.16
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-8 661.93	17 631.37	-8 627.95	16 691.14	-33.98	940.23
Total des revenus moins:	4 079 449.29	4 580 562.67	3 773 369.68	4 114 842.40	306 079.61	465 720.27
Intérêts passifs	171.27	9 595.37	160.61	8 716.06	10.66	879.31
Intérêts négatifs	79 113.65	34 932.35	73 390.11	31 739.91	5 723.54	3 192.44
Frais de gestion	1 120 891.47	653 133.18	1 037 831.77	593 390.82	83 059.70	59 742.36
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	58 583.64	3 568.00	54 226.76	2 739.30	4 356.88	828.70
Total charges	1 258 760.03	701 228.90	1 165 609.25	636 586.09	93 150.78	64 642.81
Produit net	2 820 689.26	3 879 333.77	2 607 760.43	3 478 256.31	212 928.83	401 077.46
Gains et pertes en capital réalisés	25 385 955.37	13 511 653.79	23 784 420.02	12 288 187.66	1 601 535.35	1 223 466.13
Bénéfice réalisé	28 206 644.63	17 390 987.56	26 392 180.45	15 766 443.97	1 814 464.18	1 624 543.59
Gains et pertes en capital non réalisés	-491 933.73	2 772 804.81	-460 894.68	2 521 906.10	-31 039.05	250 898.71
Bénéfice total	27 714 710.90	20 163 792.37	25 931 285.77	18 288 350.07	1 783 425.13	1 875 442.30
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 820 689.26	3 879 333.77	2 607 760.43	3 478 256.31	212 928.83	401 077.46
Résultat prévu pour réinvestissement	2 820 689.26	3 879 333.77	2 607 760.43	3 478 256.31	212 928.83	401 077.46

CSF 2 Mixta-LLP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LLP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	19 717 013.14	7 890 498.29
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	276 750 297.66	239 820 040.60
Instruments financiers dérivés	-75 551.95	56 911.61
Autres actifs	534 282.48	156 009.04
Fortune totale moins:	296 926 041.33	247 923 459.54
Autres engagements	56 686.38	28 309.71
Fortune nette	296 869 354.95	247 895 149.83

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L3	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	247 895 149.83	245 919 934.62	175 730 174.91	175 641 209.68	72 164 974.92	70 278 724.94
Emissions de droits	55 373 977.77	22 716 889.50	55 373 977.77	22 716 889.50	0.00	0.00
Rachats de droits	-25 299 393.91	-26 945 078.95	-25 299 393.91	-26 945 078.95	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	-655 698.34	38 409.99	-655 610.25	38 409.99	-88.09	0.00
Bénéfice total	19 555 319.60	6 164 994.67	14 360 389.97	4 278 744.69	5 194 929.63	1 886 249.98
Fortune nette à la fin de l'exercice	296 869 354.95	247 895 149.83	219 509 538.49	175 730 174.91	77 359 816.46	72 164 974.92
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	195 503.000	198 721.000	131 683.000	134 901.000	63 820.000	63 820.000
Droits émis	40 282.626	17 246.000	40 282.626	17 246.000	0.000	0.000
Droits rachetés	-18 242.082	-20 464.000	-18 242.082	-20 464.000	0.000	0.000
Nombre de droits en circulation	217 543.544	195 503.000	153 723.544	131 683.000	63 820.000	63 820.000
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 427.95	(CHF) 1 334.49	(CHF) 1 212.16	(CHF) 1 130.76
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			4.38	6.03	5.87	7.15

Composition de la fortune, voir annexe page 24.

CSF 2 Mixta-LLP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LLP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L3	
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	9 904.92	22 092.49	7 270.53	15 815.87	2 634.39	6 276.62
Prêt de titres	0.00	145.20	0.00	103.72	0.00	41.48
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 576 199.91	1 474 788.63	1 165 430.58	1 055 625.16	410 769.33	419 163.47
Produits des remboursements	136 608.21	130 629.50	0.00	0.00	136 608.21	130 629.50
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-23 993.68	14 438.91	-23 993.68	14 438.91	0.00	0.00
Total des revenus moins:	1 698 719.36	1 642 094.73	1 148 707.43	1 085 983.66	550 011.93	556 111.07
Intérêts passifs	125.23	757.42	91.45	551.36	33.78	206.06
Intérêts négatifs	68 056.88	23 468.54	50 192.40	16 805.67	17 864.48	6 662.87
Frais de gestion	590 734.89	326 510.88	433 494.61	233 750.59	157 240.28	92 760.29
Autres charges	1 069.60	0.00	779.87	0.00	289.73	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-9 857.18	41 348.08	-9 858.89	41 348.08	1.71	0.00
Total charges	650 129.42	392 084.92	474 699.44	292 455.70	175 429.98	99 629.22
Produit net	1 048 589.94	1 250 009.81	674 007.99	793 527.96	374 581.95	456 481.85
Gains et pertes en capital réalisés	7 580 104.39	4 113 536.21	5 605 130.90	2 916 657.02	1 974 973.49	1 196 879.19
Bénéfice réalisé	8 628 694.33	5 363 546.02	6 279 138.89	3 710 184.98	2 349 555.44	1 653 361.04
Gains et pertes en capital non réalisés	10 926 625.27	801 448.65	8 081 251.08	568 559.71	2 845 374.19	232 888.94
Bénéfice total	19 555 319.60	6 164 994.67	14 360 389.97	4 278 744.69	5 194 929.63	1 886 249.98
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 048 589.94	1 250 009.81	674 007.99	793 527.96	374 581.95	456 481.85
Résultat prévu pour réinvestissement	1 048 589.94	1 250 009.81	674 007.99	793 527.96	374 581.95	456 481.85

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	105 079.10	154 743.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	156 584.57	240 931.69
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	156 621 008.50	147 722 095.98
Autres actifs	629 838.53	630 547.14
Fortune totale moins:	157 512 510.70	148 748 317.81
Autres engagements	39 263.67	33 083.03
Fortune nette	157 473 247.03	148 715 234.78

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	148 715 234.78	158 556 286.72	78 206 489.97	99 511 799.24	70 508 744.81	59 044 487.48
Emissions de droits	22 467 494.95	33 334 186.49	15 704 881.35	12 558 737.67	6 762 613.60	20 775 448.82
Rachats de droits	–37 838 435.67	–44 751 150.28	–27 433 899.02	–35 256 330.93	–10 404 536.65	–9 494 819.35
Autres transactions sur droits	1 840 718.32	–492 820.75	1 582 047.33	343 843.47	258 670.99	–836 664.22
Bénéfice total	22 288 234.65	2 068 732.60	11 175 678.59	1 048 440.52	11 112 556.06	1 020 292.08
Fortune nette à la fin de l'exercice	157 473 247.03	148 715 234.78	79 235 198.22	78 206 489.97	78 238 048.81	70 508 744.81
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	95 259	103 242	50 681	65 364	44 578	37 878
Droits émis	13 091	21 823	9 280	8 361	3 811	13 462
Droits rachetés	–21 809	–29 806	–15 859	–23 044	–5 950	–6 762
Nombre de droits en circulation	86 541	95 259	44 102	50 681	42 439	44 578
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 796.64	(CHF) 1 543.11	(CHF) 1 843.54	(CHF) 1 581.69
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.78	14.13	17.15	16.17

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 25.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	56.65	62.30	30.41	35.16	26.24	27.14
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	5 630.86	5 570.22	2 947.77	3 221.80	2 683.09	2 348.42
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 801 623.94	1 803 027.08	911 942.59	946 162.57	889 681.35	856 864.51
Autres revenus	24 612.43	27 600.89	13 038.78	16 132.67	11 573.65	11 468.22
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-18 781.47	-27 266.65	-10 820.80	-7 888.37	-7 960.67	-19 378.28
Total des revenus moins:	1 813 142.41	1 808 993.84	917 138.75	957 663.83	896 003.66	851 330.01
Intérêts passifs	3.54	16.35	1.92	9.71	1.62	6.64
Intérêts négatifs	366.22	461.68	189.47	265.15	176.75	196.53
Frais de gestion	461 771.21	430 862.63	284 600.37	289 423.83	177 170.84	141 438.80
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-28 704.41	-59 466.45	-19 600.29	-48 171.21	-9 104.12	-11 295.24
Total charges	433 436.56	371 874.21	265 191.47	241 527.48	168 245.09	130 346.73
Produit net	1 379 705.85	1 437 119.63	651 947.28	716 136.35	727 758.57	720 983.28
Gains et pertes en capital réalisés	7 933 388.76	4 787 848.67	3 986 752.99	2 518 436.56	3 946 635.77	2 269 412.11
Bénéfice réalisé	9 313 094.61	6 224 968.30	4 638 700.27	3 234 572.91	4 674 394.34	2 990 395.39
Gains et pertes en capital non réalisés	12 975 140.04	-4 156 235.70	6 536 978.32	-2 186 132.39	6 438 161.72	-1 970 103.31
Bénéfice total	22 288 234.65	2 068 732.60	11 175 678.59	1 048 440.52	11 112 556.06	1 020 292.08
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 379 705.85	1 437 119.63	651 947.28	716 136.35	727 758.57	720 983.28
Résultat prévu pour réinvestissement	1 379 705.85	1 437 119.63	651 947.28	716 136.35	727 758.57	720 983.28

CSF 2 US Index

N° de valeur 349 353

CSF 2 US Index L

N° de valeur 1 916 281

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	63 477.35	85 132.54
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	191 048 457.90	191 482 378.87
Autres actifs	1 396 559.95	1 301 487.08
Fortune totale moins:	192 508 495.20	192 868 998.49
Autres engagements	50 023.78	35 898.25
Fortune nette	192 458 471.42	192 833 100.24

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	192 833 100.24	198 270 630.37	19 181 971.67	24 407 475.17	173 651 128.57	173 863 155.20
Emissions de droits	26 702 145.42	22 727 666.18	4 376 947.10	1 804 160.19	22 325 198.32	20 923 505.99
Rachats de droits	–56 878 742.72	–42 081 156.92	–13 428 812.39	–8 454 109.32	–43 449 930.33	–33 627 047.60
Autres transactions sur droits	3 741 603.36	866 142.18	1 080 663.46	143 803.27	2 660 939.90	722 338.91
Bénéfice total	26 060 365.12	13 049 818.43	1 744 342.22	1 280 642.36	24 316 022.90	11 769 176.07
Fortune nette à la fin de l'exercice	192 458 471.42	192 833 100.24	12 955 112.06	19 181 971.67	179 503 359.36	173 651 128.57
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	105 802	116 654	10 439	14 233	95 363	102 421
Droits émis	13 669	13 206	2 150	1 039	11 519	12 167
Droits rachetés	–28 158	–24 058	–6 488	–4 833	–21 670	–19 225
Nombre de droits en circulation	91 313	105 802	6 101	10 439	85 212	95 363
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 123.44	(CHF) 1 837.53	(CHF) 2 106.55	(CHF) 1 820.95
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			36.07	28.39	37.90	30.04

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 25.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	280.69	63.41	23.59	6.61	257.10	56.80
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 003 680.80	3 713 819.27	281 918.52	339 060.10	3 721 762.28	3 374 759.17
Autres revenus	25 111.30	19 487.79	2 238.35	2 083.18	22 872.95	17 404.61
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-18 321.37	26 025.77	-7 096.89	19 848.56	-11 224.48	6 177.21
Total des revenus moins:	4 010 751.42	3 759 396.24	277 083.57	360 998.45	3 733 667.85	3 398 397.79
Intérêts passifs	16.94	16.18	1.51	1.89	15.43	14.29
Intérêts négatifs	157.21	281.91	12.83	29.77	144.38	252.14
Frais de gestion	566 416.82	468 863.63	65 862.11	73 004.14	500 554.71	395 859.49
Autres charges	10.00	0.00	0.43	0.00	9.57	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-5 492.75	129 242.09	-8 851.44	-8 405.08	3 358.69	137 647.17
Total charges	561 108.22	598 403.81	57 025.44	64 630.72	504 082.78	533 773.09
Produit net	3 449 643.20	3 160 992.43	220 058.13	296 367.73	3 229 585.07	2 864 624.70
Gains et pertes en capital réalisés	74 754 591.77	13 905 475.51	5 036 825.73	1 383 670.49	69 717 766.04	12 521 805.02
Bénéfice réalisé	78 204 234.97	17 066 467.94	5 256 883.86	1 680 038.22	72 947 351.11	15 386 429.72
Gains et pertes en capital non réalisés	-52 143 869.85	-4 016 649.51	-3 512 541.64	-399 395.86	-48 631 328.21	-3 617 253.65
Bénéfice total	26 060 365.12	13 049 818.43	1 744 342.22	1 280 642.36	24 316 022.90	11 769 176.07
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 449 643.20	3 160 992.43	220 058.13	296 367.73	3 229 585.07	2 864 624.70
Résultat prévu pour réinvestissement	3 449 643.20	3 160 992.43	220 058.13	296 367.73	3 229 585.07	2 864 624.70

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

	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	4 869 769.30
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1 788 692.96
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	262 292 338.54
Instruments financiers dérivés	5 211 028.46
Fortune totale moins:	274 161 829.26
Autres engagements	708 691.17
Engagements bancaires	28.83
Fortune nette	273 453 109.26

	Consolidation 4.10.2016– 30.6.2017 CHF	Classe de droits M 4.10.2016– 30.6.2017 CHF	Classe de droits S 4.10.2016– 30.6.2017 CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	267 695 000.00	65 860 000.00	201 835 000.00
Autres transactions sur droits	–2 707 925.42	–691 684.19	–2 016 241.23
Bénéfice total	8 466 034.68	2 275 994.49	6 190 040.19
Fortune nette à la fin de l'exercice	273 453 109.26	67 444 310.30	206 008 798.96
Evolution des droits en circulation			
Droits émis	264 987.290	65 168.321	199 818.969
Nombre de droits en circulation	264 987.290	65 168.321	199 818.969
Valeur d'inventaire par droit		(CHF) 1 034.92	(CHF) 1 030.98
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		2.98	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 25.

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 4.10.2016– 30.6.2017 CHF	Classe de droits M 4.10.2016– 30.6.2017 CHF	Classe de droits S 4.10.2016– 30.6.2017 CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	7 498.72	1 847.12	5 651.60
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 800 604.50	443 506.18	1 357 098.32
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–340 625.70	–57 578.78	–283 046.92
Total des revenus moins:	1 467 477.52	387 774.52	1 079 703.00
Intérêts négatifs	8 724.73	2 149.57	6 575.16
Frais de gestion	679 216.38	0.00	679 216.38
Autres charges	776 415.26	191 118.35	585 296.91
Total charges	1 464 356.37	193 267.92	1 271 088.45
Produit net	3 121.15	194 506.60	–191 385.45
Gains et pertes en capital réalisés	–808 378.78	–198 624.78	–609 754.00
Bénéfice réalisé	–805 257.63	–4 118.18	–801 139.45
Gains et pertes en capital non réalisés	9 271 292.31	2 280 112.67	6 991 179.64
Bénéfice total	8 466 034.68	2 275 994.49	6 190 040.19
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	3 121.15	194 506.60	–191 385.45
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	191 385.45	0.00	191 385.45
Résultat prévu pour réinvestissement	194 506.60	194 506.60	0.00

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	47 352 397.88	27 525 597.21
Instruments du marché monétaire	10 023 500.00	60 354 600.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	348 163 604.77	273 548 927.85
Instruments financiers dérivés	1 781 451.20	1 304 118.22
Autres actifs	1 147 134.37	7 169 047.93
Fortune totale moins:	408 468 088.22	369 902 291.21
Autres engagements	4 915 692.06	2 956 366.26
Fortune nette	403 552 396.16	366 945 924.95
Valeur d'inventaire par droit	1 689.03	1 596.38
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	366 945 924.95	340 756 919.82
Emissions de droits	28 628 232.28	76 606 975.72
Rachats de droits	-14 083 357.75	-54 586 307.77
Autres transactions sur droits	-152 256.51	-1 104 354.28
Bénéfice total	22 213 853.19	5 272 691.46
Fortune nette à la fin de l'exercice	403 552 396.16	366 945 924.95
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	229 861	215 992
Droits émis	17 519	47 930
Droits rachetés	-8 454	-34 061
Nombre de droits en circulation	238 926	229 861
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	4 965.54
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Private-Equity-Anlagen	5 203 503.39	2 059 282.83
Autres revenus	427 123.90	1 311 907.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-384 885.74	-824 012.32
Total des revenus moins:	5 245 741.55	2 552 143.25
Intérêts passifs	567 640.57	0.00
Intérêts négatifs	279 613.34	544 833.33
Frais de gestion	12 942 395.39	8 689 339.14
Autres charges	543 557.56	891 024.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-238 770.80	-655 111.59
Total charges	14 094 436.06	9 470 084.92
Produit net	-8 848 694.51	-6 917 941.67
Gains et pertes en capital réalisés	0.02	1.23
Bénéfice réalisé	-8 848 694.49	-6 917 940.44
Gains et pertes en capital non réalisés	31 062 547.68	12 190 631.90
Bénéfice total	22 213 853.19	5 272 691.46
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-8 848 694.51	-6 917 941.67
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	8 848 694.51	6 917 941.67
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 21.

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2017 Actif CHF	30.6.2017 Passif CHF	30.6.2016 Actif CHF	30.6.2016 Passif CHF
Avoirs en banque	89 457.71		97 328.87	
Placements	16 071.69		14 710.24	
Impôt anticipé récupérable	0.00		0.00	
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		-7 589.71		-2 044.02
Bénéfice reporté de l'année précédente		12 039.11		14 083.13
Autres engagements		1 080.00		0.00
	105 529.40	105 529.40	112 039.11	112 039.11

Compte de résultats

	1.7.2016– 30.6.2017 Charges	1.7.2016– 30.6.2017 Produits	1.7.2015– 30.6.2016 Charges	1.7.2015– 30.6.2016 Produits
Intérêts bancaires		0.00		39.98
Intérêts négatifs	5 343.26		0.00	
Autres charges	3 607.90		2 525.90	
Gains et pertes en capital non réalisés		1 361.45		441.90
Gain / perte		7 589.71		2 044.02
	8 951.16	8 951.16	2 525.90	2 525.90

Annexe

Indications et explications générales

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (ANSKA) a été fondée en 1974. Sa raison sociale a été modifiée en 1997 en Credit Suisse Fondation de placement (CSF). Elle a fusionné, avec effet au 1^{er} juillet 1997, avec Columna-Invest Fondation. En septembre 1997, les groupes de placement de cette dernière ont été intégrés dans ceux de CSF. Sur l'exercice 2006/2007, pour des raisons fiscales, les groupes de placement dotés d'une importante composante en actions américaines ont été transférés dans une nouvelle fondation séparée, Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier (CSF 2). Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer:

- les institutions de prévoyance enregistrées au sens de l'art. 48 LPP,
- les institutions de prévoyance professionnelle surobligatoire dont les prestations sont définies dans un règlement,
- les fondations collectives et communes,
- les fondations de libre passage 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 KPMG 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/asset-management/solutions-capabilities/csa/about-us/rechtliches.html>).

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

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, 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, révisées au 30 août 2013, entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2014.

Notes relatives à l'évaluation

Titres

Les titres sont évalués aux prix du marché en vigueur le jour d'évaluation. Pour les placements en monnaies étrangères,

ce sont les cours de conversion au jour d'évaluation qui sont appliqués.

Private Equity

Titres: l'évaluation des titres cotés en Bourse est effectuée selon les prix du marché au jour d'évaluation. Pour les placements en monnaies étrangères, ce sont les cours de conversion au jour d'évaluation qui sont appliqués. Les titres qui intègrent le portefeuille à la suite de retours (distributions) et sont soumis à des restrictions de vente (lock-ups) sont évalués aux prix du marché en vigueur le jour d'évaluation.

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

CSF 2 Private Equity	30.6.2017	30.6.2016
Engagements de paiement	CHF	CHF
Engagements réalisés (au cours de la transaction)	942 440 615	818 985 433
Engagements non réalisés (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	174 565 716	116 819 310
Influence de change	-13 837 932	-12 735 301
Total des engagements de paiement (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	1 103 168 399	923 069 442

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.

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2017	30.6.2016
Engagements de capital à l'égard des fonds cibles	CHF	CHF
Total des engagements de versement de capital émis	401 737 976	-
Engagements de versement de capital ouverts	149 906 756	-

Securities lending (prêt de titres)

Conformément à l'art. 1.8 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (Securities Lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss. OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale). Dans le cas de CSF 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. Le programme de securities lending a été repris le 29 mai 2017 après plus d'un an d'interruption.

Securities lending au 30.6.2017	30.6.2017 CHF	30.6.2016 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 25, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2017.

Capitalisation

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

Dépassement des limites par société (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2017

Aucune

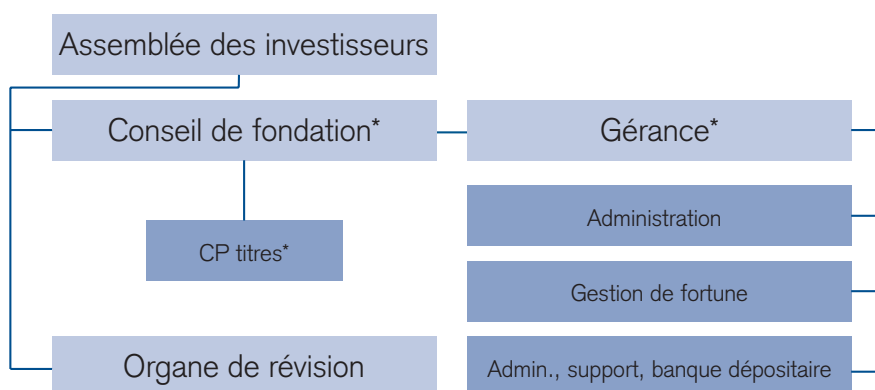
Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2017

Aucune

Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2017

Aucune

Corporate Governance



* Composition voir page 28.

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 28. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les Statuts, le Règlement et le Règlement d'Organisation et de Gestion.

Commissions de placement (CP)

Les commissions de placement définissent la politique de placement en respectant la législation, les Directives de placement et les instructions du Conseil de fondation. Elles surveillent l'observation de cette politique et les résultats des placements.

Assemblée des investisseurs

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

- de statuer sur l'amendement des Statuts;
- d'approuver le Règlement de la Fondation, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de fondation, sous réserve du droit de nomination reconnu au Fondateur;

- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et le rapport de l'organe de révision ainsi que de donner décharge au Conseil de fondation.

Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation en se conformant aux Statuts, au Règlement, aux Directives de placement, au Règlement d'Organisation et de Gestion et aux instructions du Conseil de fondation.

Organe de révision

L'organe de révision est élu chaque année par l'Assemblée des investisseurs sur proposition du Conseil de fondation. Il a notamment pour tâches:

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

Conseil de fondation

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

Règlement d'Organisation et de Gestion et des directives supplémentaires et les prospectus complétant le Règlement et les Directives de placement.

Exercice des droits de vote

Afin de préserver les intérêts des investisseurs, le Conseil de fondation a établi les principes applicables en matière d'exercice des droits de vote dans une 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 de l'investisseur. En cas d'intérêt manifeste de ce dernier, le Conseil de fondation exerce lui-même le droit de vote ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier.

Intégrité et loyauté

La Fondation est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), un organe est impérativement tenu d'en informer la Fondation et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. 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 ont rendu une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables sur la base de cette directive.

Justification des écarts

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

Écarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2017 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	Groupes de placement indexés	Dérivés accroissant les engagements								La Fondation de placement accepte que les «Autres éléments de la fortune» soient imputés à la position «Liquidités/obligations/emprunts convertibles/actions».	Les «Autres éléments de la fortune» contiennent essentiellement des impôts récupérables et des dividendes échus, lesquels sont attribués, lors de l'utilisation de dérivés, à la fortune pouvant être investie, afin de réduire autant que possible les écarts par rapport au benchmark.

Composition de la fortune par catégorie

CSF 2 Mixta-LLP 25*			
CSF 2 Mixta-LLP 25 S*	30.6.2017	30.6.2016	
Obligations Suisse en CHF	41,72%	42,58%	
Obligations Etranger en CHF	2,88%	2,90%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,30%	3,61%	
Actions Suisse	15,00%	14,79%	
Actions Etranger	10,81%	7,13%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,32%	3,73%	
Valeurs immobilières Suisse	11,44%	10,70%	
Valeurs immobilières Etranger	6,00%	4,79%	
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	
Liquidités / autres actifs	4,53%	9,77%	
Total	100,00%	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,81%	21,92%	
Part en monnaies étrangères (ME)	19,35%	15,53%	

CSF 2 Mixta-LLP 35*			
CSF 2 Mixta-LLP 35 S*	30.6.2017	30.6.2016	
Obligations Suisse en CHF	33,52%	35,41%	
Obligations Etranger en CHF	2,52%	2,95%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	7,30%	7,67%	
Actions Suisse	20,00%	19,86%	
Actions Etranger	15,98%	11,95%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,48%	2,83%	
Valeurs immobilières Suisse	9,85%	9,43%	
Valeurs immobilières Etranger	5,94%	4,87%	
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	
Liquidités / autres actifs	1,41%	5,03%	
Total	100,00%	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	35,98%	31,81%	
Part en monnaies étrangères (ME)	28,65%	24,49%	

CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus*			
CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus*	30.6.2017	30.6.2016	
Obligations Suisse en CHF	14,27%	11,69%	
Obligations Etranger en CHF	7,54%	25,71%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	15,71%	0,00%	
Actions Suisse	10,30%	10,03%	
Actions Etranger	15,18%	11,65%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	8,41%	8,45%	
Valeurs immobilières Suisse	11,58%	14,78%	
Valeurs immobilières Etranger	3,38%	3,82%	
Placements alternatifs	11,80%	10,96%	
Liquidités / autres actifs	1,83%	2,91%	
Total	100,00%	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	25,48%	21,68%	
Part en monnaies étrangères (ME)	23,38%	21,20%	

CSF 2 Mixta-LLP 45*			
CSF 2 Mixta-LLP 45 L3*	30.6.2017	30.6.2016	
Obligations Suisse en CHF	28,44%	30,79%	
Obligations Etranger en CHF	2,49%	3,07%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,24%	4,41%	
Actions Suisse	25,00%	24,71%	
Actions Etranger	20,62%	17,16%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,38%	3,19%	
Valeurs immobilières Suisse	8,34%	9,72%	
Valeurs immobilières Etranger	4,87%	3,65%	
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	
Liquidités / autres actifs	2,62%	3,30%	
Total	100,00%	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	45,62%	41,87%	
Part en monnaies étrangères (ME)	27,78%	25,22%	

* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 27).

Chiffres clés

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

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

CSF 2 World Index	30.6.2017
Dépôts à vue	0,1%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSF 2 US Index L	52,7%
– CSIF (CH) Canada Index	3,1%
– CSIF (CH) Europe Ex Eurozone / CH Index	7,6%
– CSIF (CH) Eurozone Index	10,6%
– CSIF (CH) Japan Index	7,7%
– CSIF (CH) Pacific ex Japan Index	4,0%
– CSIF III World ex CH Small Cap Index – Pension Fund	13,7%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF 2 US Index	30.6.2017
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF III US Index Blue – Pension Fund	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2017
Dépôts à vue	1,8%
Obligations et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	0,7%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Heitman European Residential Partners I&II	10,5%
– Sentinel Real Estate Fund	11,0%
– Heitman America Real Estate Trust	3,4%
– Harrison Street Core Property Fund	12,0%
– Clarion Lion Properties Fund	4,1%
– Clarion Lion Industrial Trust	6,9%
– Angelo Gordon Asia Realty Holding III LP	4,1%
– MEPT Edgemoor LP	15,4%
– Paloma Real Estate Fund I LP	3,2%
– Meridia Real Estate III Socimi SA	1,6%
– AMP Capital Wholesale Office Fund	15,2%
– Invesco Real Estate - European Fund FCP-SIF	8,2%
Autres actifs	1,9%
Total	100,0%

Aperçu des conditions

Aperçu des conditions au 30.6.2017

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation		Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**		Possibilité d'achat / de vente	Frac-tions	Souscrip-tion mini-male****	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
			TER _{CAFF} *	TER _{SECA} *		Report	Déport							
Portefeuilles mixtes														
CSF 2 Mixta-LPP 25	887 902	CSABV25 SW	0,52		VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 S	14 555 173	CSA1MXS SW	0,42		VNI	0,00	0,00	12h00	non	25	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,65		VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35	887 904	CSABV35 SW	0,58		VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,47		VNI	0,00	0,00	12h00	non	25	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45	887 909	CSABV45 SW	0,63		VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,45		VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	x	x	1	2
Portefeuilles Immobiliers														
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	32 336 258	CSAMREM SW	1,84 ³⁾		VNI	0,00	2,00	16h30	oui	x	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S	32 336 245	CSAMPRES SW	2,37 ³⁾		VNI	0,00	2,00	16h30	oui	x	x	x	2)	2)
Portefeuilles d'actions (gestion passive)														
CSF 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,52		Ecart	0,10	0,04	15h00	non	x	x	x	2	3
CSF 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,41		Ecart	0,10	0,04	15h00	non	5	x	x	2	3
CSF 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41		Ecart	0,03	0,03	13h00	non	x	x	x	1	2
CSF 2 US Index L	1 916 281	CSAUSII SW	0,30		Ecart	0,03	0,03	13h00	non	5	x	x	1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives														
CSF 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	5,27 ¹⁾		Ecart	1,00	1,00	trimestriel	non	x	x	x	****	****

Méthodes de décompte:

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

* Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{CAFF}. Par contre, il s'agit du TER_{SECA} usuel dans le cas du groupe de placement CSF 2 Private Equity. Les deux concepts de taux de charges TER sont reconnus par la CHS PP.
** Ecart = supplément d'émission ou décote de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.
*** Groupes de placement CSF et CSF 2 ainsi que fonds de placement de Credit Suisse Funds AG et d'autres prestataires autorisés en Suisse.

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

***** Pour les groupes de placement indexés, les valeurs seules sont les suivantes:

- Classe A: aucune position minimale
 - Classe L: position minimale de 5 mio. CHF
- Pour tous les autres groupes de placement indexés, les valeurs seules sont les suivantes:
- Classe A et L: aucune position minimale
 - Classe L: position minimale de 10 mio. CHF
 - Classe L2: position minimale de 25 mio. CHF
 - Classe L3: position minimale de 50 mio. CHF

1) TER_{SECA} au 30.6.2016: ce TER contient tous les frais selon la directive TER_{SECA} (Directive pour le calcul et la publication des frais applicables aux placements collectifs investis sur les marchés privés). Le TER_{SECA} est reconnu par la CHS PP. Au moment de la publication, le TER_{SECA} définitif au 30 juin 2017 n'était pas encore disponible. Il sera présenté dans la fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2017).

2) Selon le chiffre 6 du prospectus.

3) La valeur TER_{CAFF} indiquée se rapporte à la période du 4.10.2016 au 30.6.2017 et a été actualisée. Le groupe de placement ainsi que certains fonds cibles se trouvent en phase de constitution, raison pour laquelle la valeur TER_{CAFF} indiquée est plus élevée. 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.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2017

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-LLP 25	Long future	4		8 458.85	8 229.39	8 229.39	17 830.90	Bourses de dérivés
	Long à terme	3	-40.62	5 405.18	5 424.75	-	-	Devises à terme
CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus	Long future	3		1 559.35	1 563.81	1 563.81	3 485.60	Bourses de dérivés
	Long à terme	4	-98.37	6 095.45	6 109.88	-	-	Devises à terme
CSF 2 Mixta-LLP 35	Long future	4		18 269.15	17 748.32	17 748.32	33 486.62	Bourses de dérivés
	Long à terme	3	-162.65	15 795.97	15 867.75	-	-	Devises à terme
CSF 2 Mixta-LLP 45	Long future	4		9 609.71	9 361.26	9 361.26	20 251.30	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	-62.01	3 715.14	3 734.84	-	-	Devises à terme
CSF 2 World Index	Long future	4		612.67	614.06	614.06	734.92	Bourses de dérivés
CSF 2 US Index	Long future	2		1 391.03	1 392.47	1 392.47	1 460.04	Bourses de dérivés
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long à terme	2	10.10	1 551.30	1 551.57	-	-	Devises à terme
CSF 2 Private Equity	Long à terme	1	0.15	718.33	718.24	-	-	Devises à terme

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2017

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-LLP 45	Court à terme	1	-13.53	-2 728.03	-2 730.63	2 730.63	5 698.92	EUR	Devises à terme
CSF 2 Mixta-LLP 25 Plus	Court à terme	1	-46.37	-2 194.00	-2 184.50	2 184.50	2 961.58	EUR	Devises à terme
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Court à terme	1	1 301.03	-38 687.70	-38 727.16	38 727.16	41 691.19	AUD	Devises à terme
	Court à terme	5	-1 109.70	-55 043.97	-55 051.58	55 051.58	55 603.90	EUR	Devises à terme
	Court à terme	2	5 104.26	-144 970.39	-145 093.85	145 093.85	156 008.85	USD	Devises à terme
	Court à terme	2	-78.78	-9 932.64	-9 936.67	9 936.67	10 077.96	GBP	Devises à terme
	Court à terme	1	-0.09	-140.87	-141.00	141.00	65.28	PLN	Devises à terme*
CSF 2 Private Equity	Court à terme	1	-21.27	-905.97	-906.05	906.05	961.18	SEK	Devises à terme
	Court à terme	1	2 049.05	-136 708.89	-137 135.77	137 135.77	209 847.25	USD	Devises à terme
	Court à terme	1	-222.06	-105 561.59	-105 620.58	105 620.58	125 101.24	EUR	Devises à terme

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

* En raison d'une erreur de reporting d'un fonds cible au moment de la couverture des risques de change en PLN, il existe temporairement une surcouverture de l'exposition à la monnaie polonaise.

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2017.

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 2016/2017.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2016/2017:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LLP 25 S	62 626.81	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 25 investit dans divers fonds cibles (cf. page 7).
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LLP 35 S	47 099.16	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 35 investit dans divers fonds cibles (cf. page 10).
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LLP 45 L3	136 608.21	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 45 investit dans divers fonds cibles (cf. page 12).

La Fondation de placement prélève directement ou indirectement des primes forfaitaires sur les groupes de placement.

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

Organes

Gérance de CSF 2

Alexandrine Kiechler, Gérante

André Baumann, Suppléant

Conseil de fondation

Président **Beat Zeller**, Responsable Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentants des investisseurs

Heinz Eigenmann, Gérant de la coopérative de prévoyance ProPublic, Flawil

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

Urs Hunziker, Responsable de la prévoyance interentreprise d'AXA Winterthur, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

Rolf Lüscher, Gérant de la fondation de prévoyance FUTURA Vorsorge, Brugg

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

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

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

Thomas Zeier (jusqu'au 14.11.2016), Directeur de la Caisse de pension de Lucerne, LUPK, Lucerne

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

Dr. Beat Schwab (jusqu'au 31.03.2017), Real Estate Investment Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

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

Gebhard M. Giselbrecht (depuis le 01.04.2017), COO & Strategy, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

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

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

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

Urs Stadelmann, Directeur 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

Feyza Uyan (depuis le 22.09.2016), Gérante de la Caisse de pension Heineken, Lucerne

Représentant du fondateur (Credit Suisse AG)

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

Organe de révision

KPMG AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 6 à 27 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2017.

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 2017 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

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

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

Nous avons vérifié

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

KPMG AG

Astrid Keller
Expert-réviseur agréée
Réviseur responsable

Adrian Walder
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 21 septembre 2017