

30 juin 2018

CREDIT SUISSE 

44^e rapport annuel Credit Suisse Fondation de placement



Editeur
Credit Suisse Fondation de placement
Case postale 800
8070 Zurich

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

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



Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

- A l'intention des institutions de prévoyance professionnelle au bénéfice de privilèges fiscaux ainsi que de fonds de libre passage ou du pilier 3a
- Environ 950 institutions de prévoyance professionnelle affiliées

Bref portrait

Année de fondation	1974
Fondateur	Credit Suisse (Suisse) SA
Nombre de produits	42
Fortune nette	CHF 17 477 986 (en 1 000 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): 6
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 5
CP Valeurs immobilières Suisse	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 3
CP Hypothèques Suisse	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 1; Tiers: 1
CP Infrastructures énergétiques Suisse	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 3
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	4 commissions de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

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

Sommaire

Avant-propos	5	Portefeuilles d'actions (gestion passive)	
Evolution des marchés	8	CSF Swiss Index	57/58
Evolution de la Fondation de placement	12	CSF Swiss Index L	57/58
Aperçu des groupes /classes de placement	14	CSF Euro Index	59/60
Changements d'indice de référence	17	CSF Euro Index L	59/60
		CSF Nippon Index	61/62
		CSF Nippon Index L	61/62
Comptes annuels			
		Portefeuilles hypothécaires	
Portefeuilles mixtes		CSF Hypothèques Suisse	63
CSF Mixta-LPP Basic	18-21		
CSF Mixta-LPP Basic I	18-21	Portefeuilles immobiliers	
CSF Mixta-LPP Basic L2	18-21	CSF Real Estate Switzerland	64
CSF Mixta-LPP Basic L3	18-21	CSF Real Estate Switzerland M	64
CSF Mixta-LPP Défensif	22	CSF Real Estate Switzerland Commercial	65
CSF Mixta-LPP	23/24	CSF Real Estate Switzerland Residential	66
CSF Mixta-LPP I	23/24	CSF Real Estate Germany	67
CSF Mixta-LPP Maxi	25	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	68/69
CSF Mixta-LPP Equity 75	26	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	68/69
CSF Mixta-LPP Index 25	27	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M	68/69
CSF Mixta-LPP Index 35	28		
CSF Mixta-LPP Index 45	29/30	Portefeuilles de valeurs alternatives	
CSF Mixta-LPP Index 45 I	29/30	CSF Insurance Linked Strategies	70-73
CSF Mixta-LPP Index 75	31	CSF Insurance Linked Strategies L	70-73
CSF BVG 25-45 Dynamic I	32	CSF Insurance Linked Strategies L2	70-73
		CSF Insurance Linked Strategies L3	70-73
Portefeuilles à taux fixe		CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	74/75
CSF Money Market CHF	33	CSF Insurance Linked Strategies Fixed L	74/75
CSF Swiss Bonds CHF	34	CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2	74/75
CSF Short Term Bonds CHF	35	CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3	74/75
CSF Foreign Bonds CHF	36	CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	76/77
CSF Mid Yield Bonds CHF	37	CSF Infrastructures énergétiques Suisse M	76/77
CSF Inflation Linked Bonds CHF	38		
CSF International Bonds	39	Actif immobilisé avec remboursement du capital	
CSF Global Bonds Hedged	40/41	CSF Mezzanine	78
CSF Global Bonds Hedged L	40/41		
CSF Global Corporate Bonds Hedged	42	CSF Capital de dotation	79
CSF Bonds EUR	43		
CSF Bonds USD	44	Annexe	
CSF Equity Linked Bonds	45	Indications et explications générales	80
		Corporate Governance	84
Portefeuilles d'actions (gestion active)		Justification des écarts	85
CSF Equity Switzerland	46/47	Composition de la fortune par catégorie	86
CSF Equity Switzerland L	46/47	Composition de la fortune, chiffres clés,	
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	48/49	apports en nature	88
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	48/49	Indications relatives aux placements collectifs mis en	
CSF Fund Selection Equity Switzerland	50/51	œuvre dans les groupes de placement	90
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	50/51	Aperçu des conditions	92
CSF Fund Selection Equity Europe	52/53	Aperçu des dérivés	94
CSF Fund Selection Equity Europe L	52/53	Remboursements, rémunérations commerciales et	
CSF Fund Selection Equity USA	54	administratives	95
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	55	Organes	96
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	56	Rapport de l'organe de révision	98

Avant-propos

Plans 1e: opportunités et défis lors du choix individuel de la stratégie de placement



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

Avant la première révision de la LPP en 2004, les assurés étaient de plus en plus nombreux à réclamer la fin de l'épargne obligatoire dans le 2^e pilier. Le fait de ne pas pouvoir influencer eux-mêmes activement sur l'avoir de la caisse de pension, qui constitue pourtant souvent un élément de fortune important, suscitait l'incompréhension. Tenant compte de cette exigence, le législateur a introduit au 1^{er} janvier 2006 la possibilité de choisir des stratégies de placement dans l'art. 1^e de l'OPP 2, d'où l'appellation «plan 1e». Ce libre choix se restreint à la partie de salaire supérieure à une fois et demie le montant-limite supérieur de la LPP (actuellement, 126 900 CHF).

La révision mentionnée omettait cependant un aspect: sans adaptation simultanée de la Loi fédérale sur le libre passage (LFLP), les opportunités et les risques étaient inégalement répartis

entre les personnes assurées et la Fondation 1e et, par conséquent, le collectif d'assurés. En cas de sortie d'assurés, la Fondation 1e devait verser à ces derniers le montant minimum garanti selon la LFLP et supportait ainsi une partie du risque de placement. C'est pourquoi, au cours des années suivantes, peu de plans 1e ont été proposés.

Alors que la motion Stahl avait abordé cette problématique dès 2008, la garantie minimale prévue par la LFLP n'a été supprimée qu'au 1^{er} octobre 2017. Dans le cadre de plans 1e, les personnes assurées seront ainsi mieux à même de placer leurs fonds de prévoyance (dépassant le minimum légal) conformément à leur disposition et à leur capacité à assumer des risques. Il en résulte non seulement une flexibilité et une liberté accrues, mais aussi plus de responsabilité,

car les éventuelles pertes liées aux investissements doivent être supportées individuellement. En principe, il est possible d'attendre que les pertes se résorbent. Cette solution ne s'applique toutefois que si aucun événement extérieur ne contraint la personne assurée à réaliser ces pertes. Ainsi, outre le risque d'investissement classique, le risque lié à l'horizon de placement passe au premier plan. Tandis que le départ à la retraite ou un achat immobilier peuvent être planifiés et les risques limités grâce au choix d'une stratégie de placement appropriée, d'autres événements comme un licenciement surviennent de façon plus ou moins inattendue. Une stratégie a beau avoir été choisie avec soin, dans un moment inopportun, elle peut se révéler désavantageuse. De ce fait, la personne assurée doit analyser attentivement les marchés des placements et coordonner le choix de la stratégie avec sa situation professionnelle et privée (p. ex. en cas de versement anticipé pour la propriété du logement, de dépôt d'une demande de divorce ou de résiliation du rapport de travail).

L'expression «choix de la stratégie de placement» ne doit cependant pas masquer le fait que la personne assurée n'a aucune incidence sur la sélection des stratégies de placement proposées. Cette compétence revient au Conseil de fondation de la Fondation 1e. La définition des objectifs et des principes de gestion de fortune ainsi que la réalisation et la surveillance du processus de placement font partie de ses tâches intransmissibles et inaliénables.

Le Conseil de fondation n'est toutefois pas totalement libre dans son choix des stratégies de placement. En effet, le législateur en a limité le nombre à dix par caisse de prévoyance. Argument avancé: afin de préserver l'aspect collectif de la prévoyance, une individualisation totale au moyen de stratégies de placement taillées sur mesure n'est pas admissible. Qui plus est, la sélection doit comprendre une stratégie incluant des placements «à faible risque». Toutes les stratégies doivent en outre respecter le principe de la répartition des risques, c'est-à-dire de la diversification sur différentes catégories de placement, régions et secteurs économiques. Les prescriptions concrètes en matière de placements doivent satisfaire aux dispositions de l'art. 49 ss OPP 2.

Afin de garantir une certaine protection aux assurés, le législateur a strictement encadré la stratégie «à faible risque», tout en sachant bien que, dans le contexte actuel, celle-ci dégagerait très probablement des rendements négatifs. Sont réputés à faible risque les espèces ainsi que les créances libellées en un montant fixe présentant une bonne solvabilité et une échéance moyenne pondérée en fonction du capital limitée. En ce qui concerne la solvabilité, chaque créancier individuel doit afficher une notation minimale de A- ou A3. Même lorsque la stratégie est mise en œuvre via un placement collectif de capitaux, l'autorité de surveillance exige que cette notation minimale au niveau du créancier individuel soit respectée. L'ajout d'emprunts présentant une moins bonne solvabilité est par conséquent interdite. Cette règle s'applique en dépit de la pratique en vigueur qui consiste à accepter la notation moyenne pour les placements collectifs de capitaux du fait de leur diversification élevée. Malheureusement, cela exclut l'opportunité de réaliser un rendement supérieur grâce à l'intégration de créanciers légèrement moins solvables (et dont la présence serait compensée par une part élevée de créanciers de premier ordre). Les produits dérivés restent uniquement admis pour la garantie de change. Cette règle surprend surtout concernant

les dérivés sur taux d'intérêt, qui sont utilisés à des fins de gestion de la duration et peuvent ainsi réduire les risques de taux. L'échéance moyenne de toutes les créances ne doit cependant pas dépasser cinq ans. Compte tenu de ces exigences, l'attractivité de cette stratégie de placement devrait rester modérée, du moins dans un avenir proche.

Pour ce qui est de la définition des neuf autres stratégies de placement, le Conseil de fondation dispose d'une grande marge de manœuvre. Faut-il proposer des stratégies actives et passives ou seulement l'une ou l'autre? Quel rôle les placements durables doivent-ils jouer? Comment les stratégies adaptées aux différentes situations personnelles doivent-elles être configurées?

Quelle doit être l'étendue de la gamme: cinq ou dix stratégies? En principe, le Conseil de fondation est tenu de protéger au mieux les intérêts de toutes les personnes assurées. Il doit donc être conscient que l'exclusion d'une ou de plusieurs stratégies restreint considérablement la liberté de choix de ces dernières. Le fait que le Conseil de fondation soit composé de façon paritaire n'y change rien. En conséquence, la décision relative aux stratégies doit être mûrement réfléchie. Les personnes assurées voudront certainement bénéficier de la palette de stratégies la plus large possible (p. ex. actives, passives et durables), alors que la Fondation 1e souhaitera probablement intégrer aussi des critères administratifs et spécifiques aux coûts.

Sur le plan administratif, l'introduction de plans 1e constitue un véritable défi. Les processus de travail deviennent plus complexes (p. ex. mise à disposition d'informations, mise en œuvre de conditions d'achat et comptabilisation de flux financiers). Ainsi convient-il, afin de réduire la complexité en termes de calendrier et de processus, de bien réfléchir à la fréquence à laquelle les personnes assurées peuvent changer de stratégie de placement. Faut-il leur permettre de tenir rapidement compte de certaines évolutions du marché, ou la stratégie ne doit-elle pouvoir être changée que trimestriellement, en fonction de l'horizon de placement? Comment le départ de la personne assurée est-il traité? Celle-ci obtient-elle sa prestation de libre passage en espèces ou sous la forme de titres? Comment la Fondation 1e remplit-elle son devoir d'information incluant, outre l'explication des risques, la mise à disposition régulière de renseignements sur la performance, les revenus et les coûts des différentes stratégies de placement? Ces derniers doivent être imputés selon le principe de causalité et comprennent aussi des coûts de

réallocation. Compte tenu de cette multitude d'aspects et d'exigences, on peut se demander s'il est efficace et efficient de définir et de placer soi-même sous mandat les stratégies de placement ou s'il ne vaut pas mieux recourir aux produits existants et éprouvés des fondations de placement.

Les produits des fondations de placement permettent une mise en œuvre simple et efficace de différentes stratégies de placement. Les portefeuilles mixtes des fondations de placement, en particulier, sont prédestinés pour les plans 1e. Ils investissent simultanément, dans des proportions variables, dans différentes catégories de placement LPP (marché monétaire, immobilier, hypothèques, obligations, actions et éventuellement placements alternatifs). Dans ce cas, la stratégie de placement s'exprime surtout par la quote-part d'actions (p. ex. le produit CSF Mixta-LPP 45 présente une quote-part d'actions moyenne de 45%). Très diversifiés, ces produits offrent une liquidité quotidienne, ce qui permet aux personnes assurées de réagir rapidement à des modifications extérieures. En principe, les droits associés à ces groupes de placement peuvent aussi être transférés en cas de sortie de la Fondation 1e. Par ailleurs, ces portefeuilles mixtes sont régis par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et doivent observer les dispositions en matière de placement de l'OPP 2. Le respect des directives de placement des produits est vérifié en permanence et le principe dit du «look-through» concernant les placements individuels est garanti. Les fondations de placement, quant à elles, sont placées sous la supervision directe de la CHS PP.

Ces produits sont également avantageux en termes de transparence des coûts. Les frais de gestion de fortune sont imputés dans le cadre du groupe de placement. En général, les fondations de placement du CS prélèvent une commission forfaitaire couvrant tous les coûts liés à la gestion du groupe de placement. Par conséquent, la Fondation 1e n'a plus à facturer ces derniers à la personne assurée. De plus, les éventuels taxes sur la valeur ajoutée et droits de garde étrangers non compris dans la commission forfaitaire sont clairement indiqués dans le cadre du TER_{CAFF}.

Un autre avantage de ces portefeuilles mixtes réside dans la préparation de l'information par la fondation de placement: par l'intermédiaire de fact sheets et d'autres sources de données, celle-ci fournit pour tous les produits de nombreuses informations actualisées sur la performance, les allocations, les benchmarks, la taille et les coûts.

En somme, en ayant recours à des produits de fondations de placement, la Fondation 1e peut réduire la charge administrative et les coûts des différentes stratégies de placement. Dans la mesure où les personnes assurées peuvent en principe changer de stratégie aux dates prescrites et où il peut y avoir de vastes réallocations dans les différentes stratégies, l'aspect de la taille des stratégies de placement/produits possibles gagne en importance. En fonction de la réallocation, des ventes forcées peuvent s'avérer nécessaires ce qui, pour de petites fortunes, peut avoir des répercussions défavorables, comme la violation de certaines directives de placement. Grâce à la gestion simple des portefeuilles mixtes, la Fondation 1e peut proposer à ses assurés une large gamme de styles d'investissement – c'est-à-dire des stratégies actives, passives ou durables – sans pour autant générer une grande surcharge administrative.

Compte tenu de la flexibilité, du vaste choix de produits, de la régulation et de l'incroyable simplicité de gestion, les portefeuilles mixtes 1e des fondations de placement du CS offrent au Conseil de fondation la possibilité de concilier au mieux les besoins de leurs assurés avec les conditions-cadres de la Fondation 1e. La gérance est convaincue de la valeur ajoutée des portefeuilles mixtes CSF et CSF 2 lors du recours à des plans 1e. L'offre a donc été développée dans ce domaine, de sorte qu'il existe désormais un large éventail de possibilités, aussi bien en termes de style de placement (actif, passif, durable) que d'exposition potentielle en actions (quote-part de 0, 15, 25, 35, 45 ou 75%). Nous nous ferons un plaisir de vous présenter notre offre de façon détaillée!

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

Évolution des marchés

Économie mondiale: la reprise mondiale synchrone perd un peu de sa vigueur

L'économie mondiale a affiché une évolution très positive entre mi-2017 et mi-2018. La reprise globale synchrone engagée dès fin 2016 s'est renforcée au cours du second semestre 2017 et a atteint son apogée à la fin de l'année. Depuis, la dynamique positive s'est quelque peu affaiblie, en particulier dans la zone euro. Mais les indicateurs avancés pointent toujours vers une croissance très robuste tant dans les pays développés qu'émergents. L'inflation s'est à nouveau harmonisée à l'échelle mondiale. Dans les pays industrialisés, elle s'est progressivement normalisée durant la période sous revue, en partant d'un faible niveau. Elle se situe toutefois dans la zone de confort des banques centrales de presque tous les pays développés, ce qui explique que les politiques monétaires restent globalement expansives. Dans les pays émergents qui ont dû lutter contre une inflation élevée dans les années 2015/2016, le rythme de renchérissement a suivi une tendance baissière et s'est stabilisé à des niveaux relativement bas dans le courant de l'année 2018.

États-Unis

Les États-Unis se sont à nouveau transformés en locomotive de la croissance mondiale au cours des derniers trimestres. La politique budgétaire est devenue nettement plus expansive et stimule tant les dépenses de consommation que les investissements des entreprises. La situation s'est encore améliorée sur le marché du travail. Le taux de chômage est arrivé à ses niveaux les plus bas de l'année 2000. La croissance des salaires et l'inflation sous-jacente ont certes légèrement accéléré, mais se maintiennent à des niveaux modérés en comparaison historique. La Réserve fédérale (Fed) peut donc se permettre d'aborder le resserrement de la politique monétaire de manière paisible: ainsi, les taux directeurs réels étaient toujours en

territoire négatif mi-2018, même si la Fed avait procédé à trois relèvements des taux sur les quatre trimestres précédents. Aujourd'hui, la banque centrale américaine a commencé à réduire progressivement son bilan et clairement indiqué au marché qu'elle devrait poursuivre le cycle de hausse progressive des taux d'intérêt au cours des prochains trimestres.

Zone euro et Suisse

Dans la zone euro, la croissance très vigoureuse et étendue des dernières années s'est stabilisée à un niveau inférieur au premier semestre 2018. La conjoncture industrielle, en particulier, s'est quelque peu refroidie, ce qui s'explique par des facteurs spéciaux mais aussi par un recul de la demande d'exportation. La croissance reste cependant supérieure à son potentiel, et la forte croissance de l'emploi maintient le cycle positif d'une hausse de la masse salariale et de solides dépenses de consommation. L'augmentation des prix de l'énergie a certes fait monter l'inflation globale vers 2% pendant la période sous revue, mais l'inflation sous-jacente est demeurée aux alentours de 1%, largement en deçà de l'objectif de la Banque centrale européenne (BCE). Celle-ci a l'intention de mettre un terme à son programme d'achat d'obligations fin 2018 mais a indiqué qu'il ne fallait plus s'attendre à un relèvement des taux avant la fin de l'été 2019, en raison de la faiblesse de l'inflation. En Suisse en revanche, la croissance a accéléré au cours de la période sous revue. Les insuffisances de capacités se multiplient et l'inflation s'est normalisée, mais des facteurs structurels devraient stabiliser l'inflation sous le seuil de 1%. La politique monétaire helvétique demeure donc très expansionniste, d'autant plus que la Banque nationale suisse n'est toujours pas satisfaite de l'évaluation du franc.

Japon

Entre mi-2017 et mi-2018, l'économie japonaise a ressenti des fluctuations de la production industrielle similaires à celles de la zone euro. Toutefois, le cycle économique se situe déjà à un stade avancé. Le taux de chômage approche du seuil de 2%, qui a été atteint pour la dernière fois en 1992. Néanmoins, l'inflation se fait toujours attendre et la Banque du Japon n'a donc effectué aucune modification de sa politique monétaire extrêmement expansionniste pendant la période sous revue.

Pays émergents

L'économie chinoise se trouve structurellement sur la voie d'un ralentissement. La croissance s'est cependant maintenue stable entre mi-2017 et début 2018, à 6,8%. Les autorités ont profité de la solide croissance pour durcir à la fois la politique monétaire et la réglementation des marchés financiers. Après que ces mesures ont esquissé leurs premiers effets au deuxième trimestre 2018 – notamment un net recul de la croissance du crédit –, les autorités ont à nouveau assoupli leur politique afin de pouvoir atteindre l'objectif de croissance d'environ 6,5% en 2018. Le Brésil et la Russie, qui se trouvaient encore en récession en 2016, ont renoué avec une croissance modérée mais volatile en 2017 et au premier semestre 2018. Cependant, de nombreux pays émergents affichent une situation un peu plus fragile mi-2018 qu'une année auparavant. De nombreuses monnaies des marchés émergents se sont dépréciées au premier semestre, ce qui accroît de nouveau quelque peu la pression inflationniste et limite donc la marge de manœuvre des banques centrales concernées.

Marchés des actions et des obligations: retour de la volatilité

Dans le sillage de la forte croissance économique mondiale, les marchés des actions ont globalement très bien évolué au total sur les douze derniers mois. Jusqu'à janvier 2018 inclus, l'indice mondial du marché des actions a constamment évolué à la hausse sans connaître de revers important. Le repli marqué du mois de février 2018, déclenché entre autres par la crainte d'une hausse des taux d'intérêt, a été suivi par une période de volatilité nettement plus élevée. La crainte d'une escalade du conflit commercial entre la Chine et les États-Unis ainsi que les mauvaises surprises des données économiques ont généré des phases régulières de faiblesse du marché. Néanmoins, la performance

de l'indice de référence mondial est restée légèrement positive au premier semestre 2018. Au sein des pays industrialisés, le marché américain s'est le mieux développé durant la période sous revue, stimulé par la très forte performance du secteur des technologies de l'information. En dépit des turbulences du premier semestre 2018, les actions émergentes ont également enregistré une évolution très réjouissante. La zone euro et la Suisse ont été largement distancées, leurs indices cédant même du terrain pendant la période sous revue. Les actions de la zone euro ont été notamment affectées par l'appréciation de l'euro, la faiblesse des données économiques et les risques politiques en Italie. L'indice suisse SMI affiche à nouveau une forte concentration en titres pharmaceutiques, financiers et de biens de consommation non cycliques – secteurs qui ont globalement enregistré une évolution inférieure à la moyenne.

Les principaux indices obligataires internationaux ont majoritairement stagné entre mi-2017 et mi-2018. Pour les portefeuilles obligataires américains, la progression des rendements à l'échéance des emprunts d'État a eu un effet négatif sur la performance. Le resserrement de la politique monétaire aux États-Unis a notamment stimulé les rendements sur les durées courtes. Les échéances plus longues ont elles aussi enregistré des rendements plus élevés, notamment en raison d'une hausse des anticipations d'inflation. La courbe des taux américaine s'est nettement aplatie. Le cas des obligations d'entreprise a encore été aggravé par le fait que les primes de rendement sur les emprunts d'État ont de nouveau légèrement augmenté, en particulier au premier semestre 2018. Compte tenu de l'attentisme des banques centrales, les rendements sur les titres étatiques de la zone euro et de Suisse n'ont guère évolué au cours de la période sous revue. En Suisse, les rendements à 10 ans des obligations de la Confédération n'ont passé que de peu de temps en territoire positif. Les emprunts des marchés émergents ont enregistré une bonne performance jusqu'à début 2018, avant de subir de lourds revers ensuite. De nombreux investisseurs se sont séparés de placements sur les marchés émergents dans le sillage de l'appréciation du dollar et de la hausse des taux d'intérêt américains.

Marchés des changes: renforcement du billet vert

La tendance à la faiblesse du dollar, entamée déjà début 2017, s'est poursuivie au premier trimestre 2018. L'euro, en particulier, a gagné du

terrain pendant la période – conséquence des bonnes données économiques dans la zone euro et de l'anticipation par le marché d'une évolution de la BCE vers la normalisation de sa politique monétaire. Au deuxième trimestre 2018, la tendance s'est toutefois dramatiquement retournée: le dollar a nettement progressé par rapport à pratiquement toutes les monnaies. Ce phénomène s'explique par les résultats économiques solides aux États-Unis, l'augmentation des prévisions de taux directeurs et la montée du conflit commercial. Les monnaies des marchés émergents ont été le plus à la peine durant cette période. Les pays souffrant d'un déficit de la balance des opérations courantes et/ou d'instabilité politique ont été particulièrement touchés, à l'instar du Brésil, de la Turquie et de l'Afrique du Sud.

Le franc suisse s'est déprécié sur la période sous revue, aussi bien face à l'euro qu'au dollar. Il a même atteint brièvement l'ancien taux de change plancher de 1.20 par rapport à l'euro, sous l'effet d'un reflux des risques politiques en Europe, avant que les inquiétudes autour du nouveau gouvernement italien n'entraînent à nouveau une certaine correction au deuxième trimestre 2018.

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

L'intérêt des investisseurs pour les placements immobiliers demeure fort au vu de la politique de taux bas de la plupart des banques centrales et de la forte croissance de l'économie mondiale. Les volumes d'investissement et de transactions ont été stables à un niveau élevé ces douze derniers mois, tandis que les rendements initiaux ont globalement suivi une tendance à la baisse. Cela vaut en particulier pour le marché de l'immobilier commercial d'Europe continentale, qui profite d'une saine demande avec, dans le même temps, une faible croissance de l'offre. La hausse des loyers s'est donc accélérée ces derniers trimestres, alors que celle des prix a réduit la prime de rendement par rapport aux emprunts d'État. Le marché britannique s'est relativement bien comporté en dépit des incertitudes concernant le Brexit. La correction des loyers dans l'immobilier de bureau est restée modérée jusqu'à présent, et les rendements initiaux sont demeurés stables du fait de la demande toujours élevée des investisseurs étrangers. Pendant ce temps, le marché de l'immobilier commercial aux États-Unis arrive à la fin de son cycle. De manière générale, la croissance

des loyers s'est ralentie tandis que les taux de vacance ont enregistré une légère hausse. Le marché suisse de l'immobilier se trouve également dans une phase plus mûre de son cycle. Les perspectives du marché du logement locatif se sont assombries sur les douze derniers mois, comme en témoignent l'augmentation du nombre de logements vacants, la pression sur les loyers ainsi que le rapport de force qui bénéficie de plus en plus aux locataires en dehors des grands centres. Mais grâce à une prime de rendement élevée, les investisseurs n'ont pas été découragés par la hausse des risques et ont continué d'investir dans l'immobilier résidentiel locatif. Par conséquent, la production de logements locatifs se maintient à un niveau très élevé. Dans le même temps, le marché est confronté à une baisse de la demande, car l'immigration n'a cessé de s'essouffler. La robuste reprise économique en Suisse devrait cependant stabiliser la demande et freiner quelque peu la croissance des taux de vacance. Pour 2018, nous anticipons pour les logements en location une nouvelle hausse des taux de vacance à environ 2,5%, et un recul des loyers proposés de 1%. Dans l'immobilier suisse de bureau, les signes d'amélioration de la situation du marché se font de plus en plus nombreux. Reste cependant à voir s'ils seront durables. En raison des faibles coûts de financement, des écarts de rendement attrayants et du manque d'alternatives de placement, les investissements dans l'immobilier de bureau sont toujours intéressants. Après deux années relativement calmes, on constate donc déjà une nouvelle accélération des projets de nouvelles surfaces de bureaux. Ces nouveaux afflux de capitaux mettent en péril la stabilisation du marché de l'immobilier de bureau. Les espoirs reposent donc entièrement sur la prévision d'une solide évolution de l'économie suisse dans les années 2018 et 2019. Dans le segment des surfaces de vente, la situation s'annonce encore plus difficile. Le recul des chiffres d'affaires du commerce de détail a pris fin. Cependant, la faible productivité des surfaces, de fortes disparités de croissance entre le commerce en ligne et les points de vente stationnaires ainsi que la hausse des taux de faillites suggèrent que la mutation structurelle de la branche est encore en cours. En dépit de la détérioration de la situation en matière de revenus, les rendements de distribution des placements immobiliers directs et indirects restent plus qu'honorables en Suisse. Le niveau constamment élevé de la demande se reflète dans la poursuite de la compression des

rendements des placements directs et dans la persistance de primes et d'agios élevés pour les placements indirects. Dans le cas de ces derniers, toutefois, les premiers signes de saturation apparaissent. Tandis que les sociétés anonymes immobilières cotées en Suisse ont tout de même généré un rendement global de 3,4% entre mi-2017 et mi-2018, celui des fonds immobiliers cotés s'est inscrit à -3,1%. Les principales raisons expliquant cette baisse de performance résident vraisemblablement dans la perspective d'un durcissement progressif de la politique monétaire, dans l'offre tendanciellement excédentaire sur les marchés de location et dans les nombreuses augmentations de capital des différents fonds.

Perspectives: léger ralentissement de la dynamique mais croissance toujours supérieure au potentiel

L'économie mondiale devrait suivre un rythme de croissance solide sur les douze prochains mois, même si la dynamique devrait quelque peu s'affaiblir dans le courant de l'année 2019, en particulier aux États-Unis. La forte stimulation budgétaire devrait perdre peu à peu de sa vigueur, tandis que les conditions monétaires se feront de plus en plus restrictives. Nous escomptons néanmoins une croissance toujours supérieure à son potentiel aux États-Unis, ce qui devrait se traduire par une nouvelle amélioration sur le marché du travail. La pression inflationniste latente reste donc présente. Nous ne pensons pas que l'inflation atteindra un niveau préoccupant pour la Réserve fédérale. Au contraire, nous estimons plutôt que la dynamique économique un peu plus modeste durant l'année à venir pourrait déboucher sur un léger ralentissement du cycle de relèvement des taux aux États-Unis.

Dans la zone euro également, la croissance devrait rester supérieure au potentiel, mais ralentir quelque peu. Les impulsions de la politique monétaire feront notamment défaut en 2019, en raison de la fin annoncée du programme d'achats d'obligations. L'augmentation des insuffisances de capacités assure certes une certaine pression inflationniste, mais nous estimons que l'inflation sous-jacente restera inférieure à l'objectif de la BCE. En conséquence, la Banque centrale européenne peut aborder la normalisation monétaire avec une certaine tranquillité. Un premier relèvement n'est à prévoir qu'au second semestre 2019. En raison de l'avancement du cycle économique en Suisse, nous n'excluons pas que la BNS précède même la BCE pour une première hausse des taux.

Dans les pays émergents, nous anticipons un tableau mitigé. La croissance de l'économie chinoise devrait continuer à ralentir pour des motifs d'ordre structurel, tandis que l'expansion en Inde poursuivra probablement sa progression. Nous prévoyons une nouvelle accélération en Amérique latine, mais à partir de niveaux relativement bas. La Russie et les pays d'Europe orientale devraient ralentir quelque peu, comme la zone euro.

Un facteur d'incertitude important concerne les évolutions politiques. Notre prévision de croissance mondiale toujours solide repose en effet sur l'hypothèse de base que l'on évitera un véritable conflit commercial et que les risques politiques en Europe ne s'accroîtront pas sensiblement, notamment en Italie.

Damian Künzi
IS&P Multi Asset Strategy,
Credit Suisse AG

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Juillet 2017

La Fondation de placement a lancé le nouveau groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies Fixed.

Novembre 2017

L'Assemblée des investisseurs a approuvé la proposition de modification des statuts selon laquelle la fonction du fondateur devait être transférée de Credit Suisse SA à Credit Suisse (Suisse) SA.

L'Assemblée des investisseurs a élu PricewaterhouseCoopers AG comme nouvel organe de révision de Credit Suisse Fondation de placement.

Le groupe de placement CSF Hypothèques Suisse a été ouvert aux souscriptions puis à nouveau fermé en décembre 2017 en raison de l'important volume d'investissements.

Décembre 2017

René Schmidli a quitté le Conseil de fondation.

Février 2018

La Commission de placement Mezzanine a été dissoute sur décision du Conseil de fondation.

La Fondation de placement a lancé deux nouveaux groupes de placement Mixta destinés aux investisseurs au sein du pilier 3a: CSF Mixta-LPP Equity 75* et CSF Mixta-LPP Index 75.

*Quote-part d'actions selon OPP 2 dépassée

Avril 2018

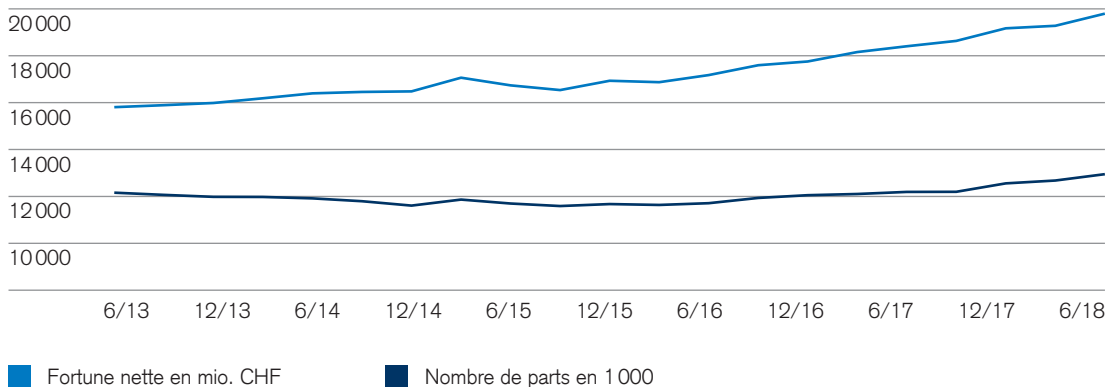
Le groupe de placement CSF Real Estate Germany a procédé à une augmentation de capital à hauteur de quelque 64 mio. CHF.

Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Commercial a été ouvert aux souscriptions pendant une période limitée pour un montant maximal de 250 mio. CHF. Comme le volume de placement visé a déjà été atteint en avril en raison de l'important volume d'investissements, le groupe a été refermé de manière anticipée.

Variation de la fortune 2017/2018

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	19 337
Emissions de droits	3 215
Distributions du capital	-1
Rachats de droits	-2 803
Autres transactions sur droits	33
Bénéfice total	514
Modification délimitations immobilier	0
Liquidations	0
Total intermédiaire	20 296
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 782
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-35
Fortune nette (correction des doubles comptages) à la fin de l'exercice 2017/2018	17 478
Variation par rapport à l'exercice précédent	6,3%

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



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2018

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
CSF Mixta-LPP Basic	2,1%	1,4%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
CSF Mixta-LPP Défensif	2,9%	3,2%	1,9%	3,7%	2,9%	1,7%
CSF Mixta-LPP	3,1%	4,0%	2,9%	5,0%	4,0%	2,5%
CSF Mixta-LPP Maxi	3,4%	4,6%	3,6%	6,1%	4,9%	3,2%
CSF Mixta-LPP Equity 75 ¹⁾			2,5%			
CSF Mixta-LPP Index 25		3,4%	1,5%		3,1%	2,2%
CSF Mixta-LPP Index 35		4,2%	2,5%		3,8%	2,6%
CSF Mixta-LPP Index 45		4,9%	3,6%		4,6%	3,3%
CSF Mixta-LPP Index 75 ¹⁾			2,5%			
CSF Mixta-LPP Index 45 I		5,3%	3,9%		4,6%	3,3%
CSF Mixta-LPP Basic I	2,8%	2,0%	1,4%	0,9%	0,9%	0,9%
CSF Mixta-LPP Basic L2			1,4%			0,9%
CSF Mixta-LPP Basic L3			1,5%			0,9%
CSF Mixta-LPP I	4,0%	4,8%	3,8%	5,0%	4,0%	2,5%
CSF BVG 25-45 Dynamic I			1,8%			3,6%
CSF Money Market CHF	-0,2%	-0,5%	-0,8%	0,9%	0,1%	0,1%
CSF Swiss Bonds CHF ²⁾	3,1%	1,7%	-0,2%	3,0%	2,9%	2,5%
CSF Short Term Bonds CHF ²⁾	1,0%	0,1%	-0,2%	1,5%	0,4%	0,3%
CSF Foreign Bonds CHF ²⁾	2,4%	1,2%	-0,4%	2,3%	1,6%	1,1%
CSF Mid Yield Bonds CHF ²⁾	3,2%	2,1%	-0,8%	2,6%	2,1%	1,6%
CSF Inflation Linked Bonds CHF ²⁾	1,3%	0,4%	1,4%	2,6%	1,8%	1,0%
CSF International Bonds ²⁾	1,8%	2,2%	3,9%	8,9%	6,6%	5,9%
CSF Global Bonds Hedged ²⁾		1,2%	-1,3%		2,8%	1,7%
CSF Global Bonds Hedged L ²⁾		1,3%	-1,2%		2,8%	1,7%
CSF Global Corporate Bonds Hedged ²⁾		1,9%	-2,6%		3,2%	2,1%
CSF Bonds EUR ²⁾	0,9%	2,0%	7,1%	8,8%	7,7%	8,0%
CSF Bonds USD ²⁾	2,9%	2,9%	2,7%	11,0%	7,7%	7,7%
CSF Equity Linked Bonds ²⁾	4,1%	5,9%	8,2%	10,6%	7,9%	8,9%
CSF Equity Switzerland ²⁾	5,6%	7,6%	3,4%	12,5%	10,6%	7,9%
CSF Equity Switzerland L ²⁾		7,7%	3,5%		10,6%	7,9%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ²⁾	7,8%	14,8%	9,8%	16,3%	12,2%	9,2%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ²⁾	8,1%	15,0%	10,1%	16,3%	12,2%	9,2%
CSF Fund Selection Equity Switzerland ²⁾		8,9%	4,1%		10,3%	7,5%
CSF Fund Selection Equity Switzerland L ²⁾		9,0%	4,2%		10,3%	7,5%
CSF Fund Selection Equity Europe ²⁾	2,9%	8,4%	13,5%	16,1%	12,7%	10,7%
CSF Fund Selection Equity Europe L ²⁾	3,0%	8,5%	13,6%	16,1%	12,7%	10,7%
CSF Fund Selection Equity USA ²⁾		13,4%	19,1%		11,7%	7,5%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries ²⁾	4,0%	8,0%	11,3%	16,6%	11,1%	10,8%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ²⁾	0,0%	5,4%	8,7%	17,8%	11,3%	10,4%
CSF Swiss Index	5,2%	5,3%	-0,4%	12,6%	10,8%	8,6%
CSF Swiss Index L	5,3%	5,5%	-0,2%	12,6%	10,8%	8,6%
CSF Euro Index	1,8%	7,4%	10,3%	17,1%	12,8%	11,4%
CSF Euro Index L	2,0%	7,5%	10,5%	17,1%	12,8%	11,4%
CSF Nippon Index	2,9%	8,0%	14,3%	14,4%	12,2%	10,0%
CSF Nippon Index L	3,0%	8,1%	14,4%	14,4%	12,2%	10,0%
CSF Hypothèques Suisse	1,5%	0,8%	0,2%	0,8%	0,4%	0,3%
CSF Real Estate Switzerland	5,0%	4,9%	4,8%	0,2%	0,1%	0,1%
CSF Real Estate Switzerland M ¹⁾			2,3%			
CSF Real Estate Switzerland Residential	4,7%	4,8%	4,6%	0,2%	0,3%	0,1%
CSF Real Estate Switzerland Commercial		4,6%	4,2%		0,1%	0,1%
CSF Real Estate Germany			10,3%			6,3%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments ²⁾	7,2%	7,2%	-0,1%	6,4%	6,3%	6,3%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L ²⁾	7,3%	7,3%	0,0%	6,4%	6,3%	6,3%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M ²⁾		7,9%	0,5%		6,4%	6,3%
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L			2,8%			3,9%
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M			4,4%			3,5%
CSF Insurance Linked Strategies	1,0%	-1,2%	-14,3%	5,1%	6,9%	15,3%
CSF Insurance Linked Strategies L		-1,0%	-14,1%		6,9%	15,3%
CSF Insurance Linked Strategies L2		-0,8%	-14,0%		6,9%	15,3%
CSF Insurance Linked Strategies L3			-13,9%			15,3%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A ¹⁾			-15,0%			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L ¹⁾			-14,8%			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2 ¹⁾			-14,7%			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3 ¹⁾			0,2%			

¹⁾ Performance depuis lancement

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

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	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017
CSF Mixta-LPP Basic* N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	582,8	599,0	-2,7	419 920	434 898	-3,4	1 387.82	1 377.39
CSF Mixta-LPP Défensif* N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LPP Défensif	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	620,1	556,7	11,4	363 393	332 526	9,3	1 706.31	1 674.11
CSF Mixta-LPP* N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 741,8	1 726,7	0,9	1 044 156	1 065 409	-2,0	1 668.10	1 620.71
CSF Mixta-LPP Maxi* N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LPP Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 239,0	1 205,3	2,8	771 814	778 245	-0,8	1 605.32	1 548.79
CSF Mixta-LPP Equity 75* 3) N° de valeur 38 261 482 CB CSF Mixta-LPP Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	10,8	-	-	10 510	-	-	1 025.02	-
CSF Mixta-LPP Index 25* N° de valeur 11 520 271 CB CSF Mixta-LPP Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	197,7	175,8	12,5	152 793	137 906	10,8	1 294.18	1 274.70
CSF Mixta-LPP Index 35* N° de valeur 11 520 273 CB CSF Mixta-LPP Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	278,4	230,2	20,9	203 857	172 821	18,0	1 365.50	1 331.91
CSF Mixta-LPP Index 45* N° de valeur 10 382 676 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	832,3	696,6	19,5	547 028	474 092	15,4	1 521.52	1 469.26
CSF Mixta-LPP Index 75* 3) N° de valeur 38 261 472 CB CSF Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	31,4	-	-	30 671	-	-	1 025.00	-
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	195,5	172,6	13,3	141 603	126 767	11,7	1 380.92	1 361.60
CSF Mixta-LPP Basic L2 N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	58,8	46,8	25,6	54 636	44 121	23,8	1 076.84	1 061.55
CSF Mixta-LPP Basic L3 N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	69,0	68,0	1,5	62 790	62 790	0,0	1 099.03	1 083.19
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	87,2	91,7	-5,0	60 181	65 721	-8,4	1 448.41	1 395.75
CSF Mixta-LPP Index 45 I N° de valeur 11 269 573 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	82,1	68,6	19,6	55 510	48 226	15,1	1 478.38	1 422.23
CSF BVG 25-45 Dynamic I N° de valeur 30 725 295 CB CSF BVG 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	25,4	16,7	52,2	23 111	15 458	49,5	1 098.24	1 078.48
CSF Money Market CHF N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	18,5	40,5	-54,3	19 094	41 400	-53,9	970.78	978.86
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	318,0	337,5	-5,8	181 027	192 404	-5,9	1 756.78	1 754.09
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	17,4	13,4	29,5	15 612	12 037	29,7	1 111.47	1 113.25
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	133,7	154,4	-13,4	97 485	112 611	-13,4	1 371.40	1 371.05
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	380,1	349,5	8,8	267 579	244 005	9,7	1 420.70	1 432.19
CSF Mezzanine 1) 2) N° de valeur 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	2,2	3,3	-31,5	38 614	38 614	0,0	58.00	84.66

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017
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	85,3	90,1	-5,3	72 692	77 824	-6,6	1 173.40	1 157.24
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	193,2	199,0	-2,9	162 783	174 244	-6,6	1 186.98	1 142.27
CSF Global Bonds Hedged N° de valeur 10 399 033 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	26,0	23,2	12,0	22 463	19 806	13,4	1 158.66	1 173.37
CSF Global Bonds Hedged L N° de valeur 11 269 640 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	0,0	-1,2	10	10	0,0	1 130.84	1 144.28
CSF Global Corporate Bonds Hedged N° de valeur 13 953 439 Bloomberg Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	35,5	50,8	-30,1	30 569	42 595	-28,2	1 160.27	1 191.76
CSF Bonds EUR N° de valeur 287 501 Bloomberg Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	39,9	49,1	-18,8	32 816	43 355	-24,3	1 215.46	1 132.49
CSF Bonds USD N° de valeur 392 578 Bloomberg Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	30,5	40,9	-25,5	22 563	31 109	-27,5	1 349.61	1 313.57
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	74,2	84,8	-12,5	28 065	34 714	-19,2	2 645.37	2 444.17
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	61,2	70,1	-12,7	24 775	29 357	-15,6	2 470.58	2 389.10
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	238,8	289,5	-17,5	92 411	115 946	-20,3	2 584.62	2 496.64
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	123,4	127,7	-3,4	63 590	68 526	-7,2	1 940.23	1 863.94
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	382,3	378,7	0,9	195 271	201 581	-3,1	1 957.67	1 878.82
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	44,4	58,0	-23,5	15 071	21 647	-30,4	2 944.82	2 680.92
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	77,9	90,3	-13,8	25 731	32 851	-21,7	3 026.52	2 749.82
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	69,7	70,0	-0,5	25 257	28 825	-12,4	2 759.45	2 429.74
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	165,5	140,9	17,4	98 051	94 951	3,3	1 687.41	1 484.32
CSF Fund Selection Equity USA N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	153,7	129,9	18,3	67 710	68 165	-0,7	2 269.77	1 906.22

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017
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	67,5	37,9	77,9	53 249	33 318	59,8	1 267.40	1 138.53
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	30,1	26,0	15,7	20 441	19 189	6,5	1 470.43	1 353.28
CSF Swiss Index N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	85,3	93,1	-8,4	50 064	54 446	-8,0	1 703.97	1 709.98
CSF Swiss Index L N° de valeur 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	33,0	169,0	-80,5	15 272	78 069	-80,4	2 158.87	2 164.16
CSF Euro Index N° de valeur 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	13,5	18,9	-28,9	8 892	13 795	-35,5	1 514.85	1 372.96
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	6,6	9,7	-32,0	4 010	6 510	-38,4	1 639.67	1 484.49
CSF Nippon Index N° de valeur 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	20,3	18,4	10,3	18 460	19 119	-3,4	1 098.94	961.78
CSF Nippon Index L N° de valeur 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	0,0	14,4	10	10	0,0	1 394.97	1 219.55
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	1 530,7	1 449,7	5,6	1 261 682	1 197 215	5,4	1 213.24	1 210.91
CSF Real Estate Switzerland ¹⁾ N° de valeur 1 312 300 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	4 277,2	5 266,8	-18,8	2 385 558	3 078 830	-22,5	1 792.97	1 710.65
CSF Real Estate Switzerland M ^{1) 4)} N° de valeur 39 836 446 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 195,9	-	-	665 584	-	-	1 796.78	-
CSF Real Estate Switzerland Residential ¹⁾ N° de valeur 2 522 609 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	690,4	606,5	13,8	399 141	366 944	8,8	1 729.64	1 652.84
CSF Real Estate Switzerland Commercial ¹⁾ N° de valeur 11 354 362 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 291,1	1 028,0	25,6	896 646	744 030	20,5	1 439.87	1 381.69
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	77,9	77,7	0,3	39 837	39 671	0,4	1 956.16	1 958.59
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	171,9	186,7	-8,0	86 955	94 443	-7,9	1 976.33	1 976.83
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	153,9	175,4	-12,3	75 541	86 577	-12,7	2 036.95	2 026.41

Groupes /classes de placement	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017
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	457,1	357,9	27,7	366 365	316 290	15,8	1 247.65	1 131.55
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.	283,6	294,6	-3,7	230 259	204 941	12,4	1 231.47	1 437.26
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.	227,1	280,6	-19,1	181 001	192 079	-5,8	1 254.42	1 461.00
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.	82,8	139,8	-40,7	65 211	94 660	-31,1	1 270.49	1 476.67
CSF Insurance Linked Strategies L3 ¹⁾ N° de valeur 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	189,5	108,7	74,3	148 927	73 591	102,4	1 272.48	1 477.45
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A ¹⁾⁵⁾ N° de valeur 37 362 632 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	9,9	-	-	11 617	-	-	850.03	-
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L ¹⁾⁵⁾ N° de valeur 37 362 637 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0,0	-	-	10	-	-	851.60	-
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2 ¹⁾⁵⁾ N° de valeur 37 362 640 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	34,1	-	-	40 000	-	-	853.20	-
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3 ¹⁾⁶⁾ N° de valeur 37 362 648 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	55,1	-	-	55 000	-	-	1 002.35	-
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L ¹⁾ N° de valeur 22 656 688 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	447,2	416,3	7,4	361 123	345 577	4,5	1 238.26	1 204.78
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ¹⁾ N° de valeur 35 328 307 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	139,5	127,8	9,2	110 615	105 770	4,6	1 261.28	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⁾ Dans l'ordre chronologique.

³⁾ Lancement au 12.02.2018.

⁴⁾ Lancement au 01.02.2018.

⁵⁾ Lancement au 31.07.2017.

⁶⁾ Lancement au 31.05.2018.

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 92 et 93.

Changements d'indice de référence

N° de valeur	Groupe de placement	Date	Ancien benchmark	Nouveau benchmark	Motif du changement
349 351	CSF Nippon Index	01.10.2017	MSCI Japan (NR)	MSCI Japan (TR)	Récupérabilité de l'impôt à la source japonais
1 870 546	CSF Nippon Index L	01.10.2017	MSCI Japan (NR)	MSCI Japan (TR)	Récupérabilité de l'impôt à la source japonais

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 855 666.88	5 978 727.14
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	898 599 574.95	879 749 168.14
Autres actifs	1 093 357.20	1 164 261.08
Fortune totale moins:	906 548 599.03	886 892 156.36
Autres engagements	390 096.72	414 659.47
Fortune nette	906 158 502.31	886 477 496.89

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	147 406 619.85	200 895 911.25	77 484 374.95	117 029 877.65	51 874 430.90	68 157 298.70
Rachats de droits	–136 493 500.20	–173 974 843.60	–98 181 913.50	–87 819 382.70	–31 487 383.55	–80 761 271.75
Autres transactions sur droits	–181 589.71	42 657.04	68 156.30	37 660.21	–188 590.28	53 931.69
Bénéfice total	8 949 475.48	1 482 224.48	4 381 037.62	–288 897.71	2 738 212.08	1 041 048.12
Fortune nette à la fin de l'exercice	906 158 502.31	886 477 496.89	582 773 106.61	599 021 451.24	195 542 593.84	172 605 924.69

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	668 576.130	646 882.036	434 897.592	413 662.036	126 767.435	136 040.000
Droits émis	110 725.770	150 073.846	56 037.844	85 024.957	37 792.697	50 226.952
Droits rachetés	–100 352.465	–128 379.752	–71 015.102	–63 789.401	–22 957.398	–59 499.517
Nombre de droits en circulation	678 949.435	668 576.130	419 920.334	434 897.592	141 602.734	126 767.435

Valeur d'inventaire par droit	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
	1 387.82	1 377.39	1 380.92	1 361.60
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00	3.27	3.71

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
46 836 642.64	36 279 022.90	68 013 477.95	67 575 412.73
18 047 814.00	15 708 734.90	0.00	0.00
-6 824 203.15	-5 394 189.15	0.00	0.00
-61 155.73	-48 934.86	0.00	0.00
835 720.34	292 008.85	994 505.44	438 065.22
58 834 818.10	46 836 642.64	69 007 983.39	68 013 477.95
44 121.103	34 390.000	62 790.000	62 790.000
16 895.229	14 821.937	0.000	0.000
-6 379.965	-5 090.834	0.000	0.000
54 636.367	44 121.103	62 790.000	62 790.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 076.84	1 061.55	1 099.03	1 083.19
2.77	3.11	3.06	3.40

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits I		
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	
Produits						
Prêt de titres	643.15	0.00	414.64	0.00	138.08	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 364 841.82	3 556 182.01	2 167 815.93	2 399 132.22	723 776.06	698 302.88
Produits des remboursements	15 646.57	36 807.91	10 362.12	0.00	3 076.81	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-324 125.31	-394 876.03	-296 571.10	-358 999.43	-22 819.63	-29 529.30
Total des revenus moins:	3 057 006.23	3 198 113.89	1 882 021.59	2 040 132.79	704 171.32	668 773.58
Produit net	-1 619 879.99	-1 476 899.91	-2 426 487.11	-2 298 065.37	463 122.67	470 369.18
Intérêts passifs	1 003.38	0.00	649.24	0.10	213.89	-0.07
Intérêts négatifs	122 911.56	206 391.67	79 908.53	137 783.07	25 822.96	43 238.94
Frais de gestion	4 959 105.13	4 845 728.59	4 616 270.66	4 536 531.20	229 842.67	193 817.19
Autres charges	149.16	0.00	98.53	0.00	29.65	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-406 283.01	-377 106.46	-388 418.26	-336 116.21	-14 860.52	-38 651.66
Total charges	4 676 886.22	4 675 013.80	4 308 508.70	4 338 198.16	241 048.65	198 404.40
Bénéfice réalisé	-837 064.68	5 415 600.61	-1 922 877.63	2 366 259.02	632 587.81	1 808 430.49
Gains et pertes en capital réalisés	782 815.31	6 892 500.52	503 609.48	4 664 324.39	169 465.14	1 338 061.31
Gains et pertes en capital non réalisés	9 786 540.16	-3 933 376.13	6 303 915.25	-2 655 156.73	2 105 624.27	-767 382.37
Bénéfice total	8 949 475.48	1 482 224.48	4 381 037.62	-288 897.71	2 738 212.08	1 041 048.12
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-1 619 879.99	-1 476 899.91	-2 426 487.11	-2 298 065.37	463 122.67	470 369.18
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 426 487.11	2 298 065.37	2 426 487.11	2 298 065.37	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	806 607.12	821 165.46	0.00	0.00	463 122.67	470 369.18

CSF Mixta-LPP Basic

N° de valeur 1 486 149

CSF Mixta-LPP Basic I

N° de valeur 1 503 660

CSF Mixta-LPP Basic L2

N° de valeur 24 869 342

CSF Mixta-LPP Basic L3

N° de valeur 23 113 558

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
41.60	0.00	48.83	0.00
217 673.59	186 409.80	255 576.24	272 337.11
1 012.14	8 652.83	1 195.50	28 155.08
–4 734.58	–6 347.30	0.00	0.00
213 992.75	188 715.33	256 820.57	300 492.19
64.45	–0.01	75.80	–0.02
7 910.48	9 759.88	9 269.59	15 609.78
57 557.99	43 970.00	55 433.81	71 410.20
9.63	0.00	11.35	0.00
–3 004.23	–2 338.59	0.00	
62 538.32	51 391.28	64 790.55	87 019.96
151 454.43	137 324.05	192 030.02	213 472.23
50 507.90	363 022.50	59 232.79	527 092.32
201 962.33	500 346.55	251 262.81	740 564.55
633 758.01	–208 337.70	743 242.63	–302 499.33
835 720.34	292 008.85	994 505.44	438 065.22
151 454.43	137 324.05	192 030.02	213 472.23
0.00	0.00	0.00	0.00
151 454.43	137 324.05	192 030.02	213 472.23

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	35 682 973.73	35 538 043.19
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	583 142 350.93	520 215 740.77
Instruments financiers dérivés	111 387.53	–53 599.06
Autres actifs	1 568 754.51	1 408 593.90
Fortune totale moins:	620 505 466.70	557 108 778.80
Autres engagements	445 311.71	423 782.31
Fortune nette	620 060 154.99	556 684 996.49
Valeur d'inventaire par droit	1 706.31	1 674.11
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	556 684 996.49	534 174 654.91
Emissions de droits	112 642 197.45	75 124 715.06
Rachats de droits	–59 910 051.55	–65 943 156.29
Autres transactions sur droits	–1 057 181.33	–70 726.97
Bénéfice total	11 700 193.93	13 399 509.78
Fortune nette à la fin de l'exercice	620 060 154.99	556 684 996.49
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	332 525.643	326 945.357
Droits émis	65 991.772	45 570.919
Droits rachetés	–35 123.947	–39 990.633
Nombre de droits en circulation	363 393.468	332 525.643
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	0.00	0.00

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

Compte de résultats

	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	20 884.14	25 747.75
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	–213.19	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 033 705.26	4 585 833.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–443 309.58	–237 513.53
Total des revenus moins:	4 611 066.63	4 374 068.16
Intérêts passifs	19 533.89	1.65
Intérêts négatifs	205 717.56	113 661.13
Frais de gestion	5 282 837.89	4 675 942.07
Autres charges	147.38	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–225 403.53	–205 178.40
Total charges	5 282 833.19	4 584 426.45
Produit net	–671 766.56	–210 358.29
Gains et pertes en capital réalisés	10 648 498.04	21 181 546.58
Bénéfice réalisé	9 976 731.48	20 971 188.29
Gains et pertes en capital non réalisés	1 723 462.45	–7 571 678.51
Bénéfice total	11 700 193.93	13 399 509.78
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–671 766.56	–210 358.29
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	671 766.56	210 358.29
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	109 389 099.82	113 003 971.88
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 716 210 014.46	1 702 970 408.86
Instruments financiers dérivés	377 003.94	–483 809.76
Autres actifs	4 368 954.51	4 468 439.49
Fortune totale moins:	1 830 345 072.73	1 819 959 010.47
Autres engagements	1 425 021.29	1 509 025.08
Fortune nette	1 828 920 051.44	1 818 449 985.39

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	138 939 489.50	113 427 300.07	133 479 997.65	112 215 024.42	5 459 491.85	1 212 275.65
Rachats de droits	–182 218 632.80	–176 746 304.98	–168 691 302.50	–166 065 920.23	–13 527 330.30	–10 680 384.75
Autres transactions sur droits	1 110 406.15	1 313 592.37	774 981.95	1 147 291.16	335 424.20	166 301.21
Bénéfice total	52 638 803.20	72 672 201.26	49 469 606.26	68 323 857.15	3 169 196.94	4 348 344.11
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 828 920 051.44	1 818 449 985.39	1 741 752 635.85	1 726 719 352.49	87 167 415.59	91 730 632.90
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 131 129.860	1 171 978.597	1 065 408.515	1 099 259.597	65 721.345	72 719.000
Droits émis	83 811.265	71 744.353	79 979.996	70 858.073	3 831.269	886.280
Droits rachetés	–110 603.885	–112 593.090	–101 232.660	–104 709.155	–9 371.225	–7 883.935
Nombre de droits en circulation	1 104 337.240	1 131 129.860	1 044 155.851	1 065 408.515	60 181.389	65 721.345
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 668.10	1 620.71	1 448.41	1 395.75
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	7.66	8.37

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2017- 30.6.2018	1.7.2016- 30.6.2017	1.7.2017- 30.6.2018	1.7.2016- 30.6.2017	1.7.2017- 30.6.2018	1.7.2016- 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	110 071.14	94 845.10	104 587.87	89 966.02	5 483.27	4 879.08
Prêt de titres	0.15	0.00	0.14	0.00	0.01	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 733 189.50	14 062 871.32	13 078 946.34	13 355 546.68	654 243.16	707 324.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-613 630.68	-440 933.06	-611 680.52	-442 137.23	-1 950.16	1 204.17
Total des revenus moins:	13 229 630.11	13 716 783.36	12 571 853.83	13 003 375.47	657 776.28	713 407.89
Intérêts passifs	43 849.04	284.81	41 747.43	270.57	2 101.61	14.24
Intérêts négatifs	548 311.62	225 022.45	522 007.55	213 697.42	26 304.07	11 325.03
Frais de gestion	17 956 817.39	17 143 762.30	17 781 216.71	16 990 940.89	175 600.68	152 821.41
Autres charges	147.38	0.00	139.95	0.00	7.43	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-723 123.80	-635 522.93	-715 765.00	-634 986.55	-7 358.80	-536.38
Total charges	17 826 001.63	16 733 546.63	17 629 346.64	16 569 922.33	196 654.99	163 624.30
Produit net	-4 596 371.52	-3 016 763.27	-5 057 492.81	-3 566 546.86	461 121.29	549 783.59
Gains et pertes en capital réalisés	40 501 129.04	83 987 176.90	38 578 694.90	79 770 434.95	1 922 434.14	4 216 741.95
Bénéfice réalisé	35 904 757.52	80 970 413.63	33 521 202.09	76 203 888.09	2 383 555.43	4 766 525.54
Gains et pertes en capital non réalisés	16 734 045.68	-8 298 212.37	15 948 404.17	-7 880 030.94	785 641.51	-418 181.43
Bénéfice total	52 638 803.20	72 672 201.26	49 469 606.26	68 323 857.15	3 169 196.94	4 348 344.11
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-4 596 371.52	-3 016 763.27	-5 057 492.81	-3 566 546.86	461 121.29	549 783.59
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	5 057 492.81	3 566 546.86	5 057 492.81	3 566 546.86	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	461 121.29	549 783.59	0.00	0.00	461 121.29	549 783.59

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	50 200 734.89	60 822 619.04
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 186 814 914.39	1 143 279 716.21
Instruments financiers dérivés	248 479.87	–265 134.90
Autres actifs	2 838 823.64	2 623 747.94
Fortune totale moins:	1 240 102 952.79	1 206 460 948.29
Autres engagements	1 096 965.48	1 121 470.44
Fortune nette	1 239 005 987.31	1 205 339 477.85
Valeur d'inventaire par droit	1 605.32	1 548.79
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 205 339 477.85	1 181 839 720.00
Emissions de droits	113 910 870.20	80 850 518.15
Rachats de droits	–123 871 145.75	–129 813 957.39
Autres transactions sur droits	–26 657.03	1 719 296.57
Bénéfice total	43 653 442.04	70 743 900.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 239 005 987.31	1 205 339 477.85
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	778 245.461	810 663.654
Droits émis	71 005.351	53 907.936
Droits rachetés	–77 436.636	–86 326.129
Nombre de droits en circulation	771 814.176	778 245.461
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	55 916.18	55 793.79
Prêt de titres	64.20	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 862 272.37	8 403 682.12
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–581 528.29	–353 551.81
Total des revenus moins:	8 336 724.46	8 105 924.10
Intérêts passifs	40 038.20	287.54
Intérêts négatifs	242 887.13	173 548.96
Frais de gestion	13 552 822.75	12 899 153.69
Autres charges	147.38	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–591 208.49	–585 910.48
Total charges	13 244 686.97	12 487 079.71
Produit net	–4 907 962.51	–4 381 155.61
Gains et pertes en capital réalisés	28 081 530.80	57 807 566.94
Bénéfice réalisé	23 173 568.29	53 426 411.33
Gains et pertes en capital non réalisés	20 479 873.75	17 317 489.19
Bénéfice total	43 653 442.04	70 743 900.52
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–4 907 962.51	–4 381 155.61
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	4 907 962.51	4 381 155.61
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Equity 75

N° de valeur 38 261 482

Compte de fortune

	<u>30.6.2018</u> CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	471 797.82
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 275 759.75
Instruments financiers dérivés	–570.13
Autres actifs	36 202.62
Fortune totale moins:	10 783 190.06
Autres engagements	9 915.29
Fortune nette	10 773 274.77
Valeur d'inventaire par droit	1 025.02
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	11 090 035.50
Rachats de droits	–406 866.25
Autres transactions sur droits	–172 922.61
Bénéfice total	263 028.13
Fortune nette à la fin de l'exercice	10 773 274.77
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	10 907.198
Droits rachetés	–396.939
Nombre de droits en circulation	10 510.259
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.57

Compte de résultats

	<u>12.2.2018–</u> <u>30.6.2018</u> CHF
Produits	
Produits des avoires en banque	–60.79
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	106 553.59
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–3 743.41
Total des revenus moins:	102 749.39
Intérêts passifs	2.30
Intérêts négatifs	1 369.66
Frais de gestion	32 419.63
Autres charges	110.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–227.37
Total charges	33 674.30
Produit net	69 075.09
Gains et pertes en capital réalisés	35 479.38
Bénéfice réalisé	104 554.47
Gains et pertes en capital non réalisés	158 473.66
Bénéfice total	263 028.13
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	69 075.09
Résultat prévu pour réinvestissement	69 075.09

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	20 999.72	19 782.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	196 736 686.77	174 925 087.11
Autres actifs	1 116 306.91	967 408.10
Fortune totale moins:	197 873 993.40	175 912 277.97
Autres engagements	132 428.93	122 445.97
Fortune nette	197 741 564.47	175 789 832.00
Valeur d'inventaire par droit	1 294.18	1 274.70
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	175 789 832.00	132 470 114.91
Emissions de droits	40 461 062.05	57 371 158.54
Rachats de droits	-21 215 171.38	-16 983 906.09
Autres transactions sur droits	-273 253.56	-295 779.00
Bénéfice total	2 979 095.36	3 228 243.64
Fortune nette à la fin de l'exercice	197 741 564.47	175 789 832.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	137 906.380	105 871.593
Droits émis	31 287.727	45 422.132
Droits rachetés	-16 400.790	-13 387.345
Nombre de droits en circulation	152 793.317	137 906.380
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.21	11.50

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 253 107.43	2 839 173.57
Autres revenus	101 539.18	161 509.14
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-84 834.62	-99 541.63
Total des revenus moins:	3 269 811.99	2 901 141.08
Intérêts passifs	1.22	3.59
Intérêts négatifs	265.40	292.35
Frais de gestion	1 586 049.53	1 306 455.67
Autres charges	0.00	5.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-29 415.74	8 790.43
Total charges	1 556 900.41	1 315 547.04
Produit net	1 712 911.58	1 585 594.04
Gains et pertes en capital réalisés	817 210.06	825 118.70
Bénéfice réalisé	2 530 121.64	2 410 712.74
Gains et pertes en capital non réalisés	448 973.72	817 530.90
Bénéfice total	2 979 095.36	3 228 243.64
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 712 911.58	1 585 594.04
Résultat prévu pour réinvestissement	1 712 911.58	1 585 594.04

CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	25 450.38	37 861.65
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	276 929 011.73	229 059 964.18
Autres actifs	1 597 012.27	1 244 409.40
Fortune totale moins:	278 551 474.38	230 342 235.23
Autres engagements	184 662.97	159 765.49
Fortune nette	278 366 811.41	230 182 469.74
Valeur d'inventaire par droit	1 365.50	1 331.91
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	230 182 469.74	158 652 757.77
Emissions de droits	64 346 645.37	82 290 381.02
Rachats de droits	-21 918 836.32	-17 834 241.07
Autres transactions sur droits	-1 096 050.97	-1 397 984.57
Bénéfice total	6 852 583.59	8 471 556.59
Fortune nette à la fin de l'exercice	278 366 811.41	230 182 469.74
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	172 821.045	123 669.980
Droits émis	47 168.644	62 810.834
Droits rachetés	-16 133.055	-13 659.769
Nombre de droits en circulation	203 856.634	172 821.045
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	12.59	12.17

Compte de résultats

	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	-69.05	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 650 073.81	3 650 661.40
Autres revenus	137 450.30	197 107.30
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-133 524.37	-152 737.17
Total des revenus moins:	4 653 930.69	3 695 031.53
Intérêts passifs	30.73	12.69
Intérêts négatifs	210.43	320.52
Frais de gestion	2 134 141.99	1 627 990.36
Autres charges	0.00	5.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-47 517.42	-36 520.98
Total charges	2 086 865.73	1 591 807.59
Produit net	2 567 064.96	2 103 223.94
Gains et pertes en capital réalisés	571 821.34	671 665.53
Bénéfice réalisé	3 138 886.30	2 774 889.47
Gains et pertes en capital non réalisés	3 713 697.29	5 696 667.12
Bénéfice total	6 852 583.59	8 471 556.59
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 567 064.96	2 103 223.94
Résultat prévu pour réinvestissement	2 567 064.96	2 103 223.94

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	33 951.13	48 210.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	909 482 958.70	761 392 423.44
Autres actifs	5 451 372.76	4 222 683.31
Fortune totale moins:	914 968 282.59	765 663 316.96
Autres engagements	586 491.07	511 621.50
Fortune nette	914 381 791.52	765 151 695.46

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	214 610 713.45	211 498 397.01	198 619 373.91	188 969 829.95	15 991 339.54	22 528 567.06
Rachats de droits	–92 955 694.58	–63 141 872.95	–87 675 764.05	–57 063 115.19	–5 279 930.53	–6 078 757.76
Autres transactions sur droits	–4 176 572.77	–4 493 183.25	–3 824 554.98	–3 937 654.02	–352 017.79	–555 529.23
Bénéfice total	31 751 649.96	42 202 778.58	28 634 668.76	38 207 806.98	3 116 981.20	3 994 971.60
Fortune nette à la fin de l'exercice	914 381 791.52	765 151 695.46	832 316 475.52	696 562 751.88	82 065 316.00	68 588 943.58
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	522 318.520	418 278.705	474 092.101	381 914.950	48 226.419	36 363.755
Droits émis	141 866.025	148 072.377	131 014.827	131 861.257	10 851.198	16 211.120
Droits rachetés	–61 646.173	–44 032.562	–58 078.887	–39 684.106	–3 567.286	–4 348.456
Nombre de droits en circulation	602 538.372	522 318.520	547 028.041	474 092.101	55 510.331	48 226.419
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 521.52	(CHF) 1 469.26	(CHF) 1 478.38	(CHF) 1 422.23
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.79	13.54	19.89	18.31

Composition de la fortune, voir annexe page 86.

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux						
	15 864 763.94	12 586 104.82	14 444 141.24	11 444 118.48	1 420 622.70	1 141 986.34
Autres revenus	389 827.83	420 234.29	355 166.98	383 573.25	34 660.85	36 661.04
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits						
	-455 290.47	-361 993.02	-446 671.78	-345 221.50	-8 618.69	-16 771.52
Total des revenus moins:	15 799 301.30	12 644 346.09	14 352 636.44	11 482 470.23	1 446 664.86	1 161 875.86
Intérêts passifs	0.43	56.71	0.39	51.69	0.04	5.02
Intérêts négatifs	534.35	670.43	486.44	611.54	47.91	58.89
Frais de gestion	6 826 352.04	5 408 615.27	6 476 518.92	5 136 773.77	349 833.12	271 841.50
Autres charges	0.00	5.00	0.00	4.56	0.00	0.44
Versement de revenus courus lors du rachat de droits						
	-222 504.40	-67 573.21	-215 208.46	-74 670.35	-7 295.94	7 097.14
Total charges	6 604 382.42	5 341 774.20	6 261 797.29	5 062 771.21	342 585.13	279 002.99
Produit net	9 194 918.88	7 302 571.89	8 090 839.15	6 419 699.02	1 104 079.73	882 872.87
Gains et pertes en capital réalisés	494 745.02	2 031 877.36	450 972.09	1 850 743.75	43 772.93	181 133.61
Bénéfice réalisé	9 689 663.90	9 334 449.25	8 541 811.24	8 270 442.77	1 147 852.66	1 064 006.48
Gains et pertes en capital non réalisés	22 061 986.06	32 868 329.33	20 092 857.52	29 937 364.21	1 969 128.54	2 930 965.12
Bénéfice total	31 751 649.96	42 202 778.58	28 634 668.76	38 207 806.98	3 116 981.20	3 994 971.60
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	9 194 918.88	7 302 571.89	8 090 839.15	6 419 699.02	1 104 079.73	882 872.87
Résultat prévu pour réinvestissement	9 194 918.88	7 302 571.89	8 090 839.15	6 419 699.02	1 104 079.73	882 872.87

CSF Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 38 261 472

Compte de fortune

	30.6.2018 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	11 395.88
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	31 315 134.47
Autres actifs	131 478.79
Fortune totale moins:	31 458 009.14
Autres engagements	20 069.88
Fortune nette	31 437 939.26
Valeur d'inventaire par droit	1 025.00
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	32 293 950.13
Rachats de droits	–1 123 306.90
Autres transactions sur droits	–499 359.94
Bénéfice total	766 655.97
Fortune nette à la fin de l'exercice	31 437 939.26
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	31 769.899
Droits rachetés	–1 098.649
Nombre de droits en circulation	30 671.250
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.68

Composition de la fortune, voir annexe page 87.

Compte de résultats

	12.2.2018– 30.6.2018 CHF
Produits	
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	384 452.61
Autres revenus	36 079.52
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	104 922.31
Total des revenus moins:	525 454.44
Intérêts négatifs	54.41
Frais de gestion	66 834.14
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	8 172.95
Total charges	75 061.50
Produit net	450 392.94
Gains et pertes en capital réalisés	2 058.49
Bénéfice réalisé	452 451.43
Gains et pertes en capital non réalisés	314 204.54
Bénéfice total	766 655.97
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	450 392.94
Résultat prévu pour réinvestissement	450 392.94

CSF BVG 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 509.31	2 043.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 231 481.69	16 582 709.48
Autres actifs	154 199.20	92 670.43
Fortune totale moins:	25 390 190.20	16 677 423.53
Autres engagements	9 359.36	6 409.90
Fortune nette	25 380 830.84	16 671 013.63
Valeur d'inventaire par droit	1 098.24	1 078.48
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	16 671 013.63	4 617 872.89
Emissions de droits	9 796 929.03	12 103 176.63
Rachats de droits	–1 498 750.73	–905 153.16
Autres transactions sur droits	–360 165.50	–295 182.31
Bénéfice total	771 804.41	1 150 299.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	25 380 830.84	16 671 013.63
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	15 457.830	4 595.000
Droits émis	9 002.832	11 744.830
Droits rachetés	–1 350.128	–882.000
Nombre de droits en circulation	23 110.534	15 457.830
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.18	15.47

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	460 237.91	244 589.08
Autres revenus	9 106.90	13 412.58
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	63 183.34	48 524.23
Total des revenus moins:	532 528.15	306 525.89
Intérêts passifs	4.95	2.48
Intérêts négatifs	47.86	23.84
Frais de gestion	109 481.19	64 152.86
Autres charges	0.00	5.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 804.25	3 271.23
Total charges	112 338.25	67 455.41
Produit net	420 189.90	239 070.48
Gains et pertes en capital réalisés	11 042.93	–180 122.90
Bénéfice réalisé	431 232.83	58 947.58
Gains et pertes en capital non réalisés	340 571.58	1 091 352.00
Bénéfice total	771 804.41	1 150 299.58
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	420 189.90	239 070.48
Résultat prévu pour réinvestissement	420 189.90	239 070.48

Composition de la fortune, voir annexe page 87.

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 804.97	521 334.57
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18 431 540.52	39 792 095.96
Autres actifs	103 195.95	214 589.95
Fortune totale moins:	18 537 541.44	40 528 020.48
Autres engagements	1 391.46	3 016.86
Fortune nette	18 536 149.98	40 525 003.62
Valeur d'inventaire par droit	970.78	978.86
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	40 525 003.62	42 107 051.48
Emissions de droits	3 933 086.10	8 291 669.00
Rachats de droits	-25 668 921.05	-9 531 419.35
Autres transactions sur droits	-100 739.25	2 786.63
Bénéfice total	-152 279.44	-345 084.14
Fortune nette à la fin de l'exercice	18 536 149.98	40 525 003.62
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	41 400	42 653
Droits émis	4 038	8 432
Droits rachetés	-26 344	-9 685
Nombre de droits en circulation	19 094	41 400
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.16	14.23

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	2.99	79.66
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	294 845.48	613 114.07
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 297.90	-1 403.83
Total des revenus moins:	297 146.37	611 789.90
Intérêts passifs	7.60	2.35
Intérêts négatifs	8.16	12.08
Frais de gestion	27 658.60	24 080.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	18 107.26	-1 299.35
Total charges	45 781.62	22 795.13
Produit net	251 364.75	588 994.77
Gains et pertes en capital réalisés	-335 816.10	-1 607 016.30
Bénéfice réalisé	-84 451.35	-1 018 021.53
Gains et pertes en capital non réalisés	-67 828.09	672 937.39
Bénéfice total	-152 279.44	-345 084.14
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	251 364.75	588 994.77
Résultat prévu pour réinvestissement	251 364.75	588 994.77

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 245.51	1 641.31
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	316 829 980.53	335 972 645.14
Autres actifs	1 254 972.31	1 591 164.31
Fortune totale moins:	318 088 198.35	337 565 450.76
Autres engagements	63 085.55	70 865.79
Fortune nette	318 025 112.80	337 494 584.97
Valeur d'inventaire par droit	1 756.78	1 754.09
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	337 494 584.97	391 334 389.46
Emissions de droits	13 006 985.66	20 798 143.10
Rachats de droits	-32 934 480.95	-61 216 597.15
Autres transactions sur droits	-40 322.28	-927 553.78
Bénéfice total	498 345.40	-12 493 796.66
Fortune nette à la fin de l'exercice	318 025 112.80	337 494 584.97
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	192 404	215 137
Droits émis	7 409	11 677
Droits rachetés	-18 786	-34 410
Nombre de droits en circulation	181 027	192 404
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.33	20.40

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	0.00	0.14
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 585 635.17	4 546 183.75
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-13 963.42	-7 011.36
Total des revenus moins:	3 571 671.75	4 539 172.53
Intérêts passifs	12.77	-1 060.47
Intérêts négatifs	19.38	34.27
Frais de gestion	817 499.03	584 807.32
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-21 902.64	29 448.57
Total charges	795 628.54	613 229.69
Produit net	2 776 043.21	3 925 942.84
Gains et pertes en capital réalisés	-1 143 337.85	21 163 804.23
Bénéfice réalisé	1 632 705.36	25 089 747.07
Gains et pertes en capital non réalisés	-1 134 359.96	-37 583 543.73
Bénéfice total	498 345.40	-12 493 796.66
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 776 043.21	3 925 942.84
Résultat prévu pour réinvestissement	2 776 043.21	3 925 942.84

CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 821.92	1.09
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	17 278 658.02	13 336 374.85
Autres actifs	74 551.87	65 996.51
Fortune totale moins:	17 355 031.81	13 402 372.45
Autres engagements	2 758.18	2 206.82
Fortune nette	17 352 273.63	13 400 165.63
Valeur d'inventaire par droit	1 111.47	1 113.25
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	13 400 165.63	20 683 119.83
Emissions de droits	4 641 189.70	1 124 094.90
Rachats de droits	-651 329.25	-8 305 836.70
Autres transactions sur droits	-10 001.40	-24 269.84
Bénéfice total	-27 751.05	-76 942.56
Fortune nette à la fin de l'exercice	17 352 273.63	13 400 165.63
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	12 037	18 473
Droits émis	4 160	1 005
Droits rachetés	-585	-7 441
Nombre de droits en circulation	15 612	12 037
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.43	14.19

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	58.44
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	213 005.35	188 562.16
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-4 567.25	-316.34
Total des revenus moins:	208 438.10	188 304.26
Intérêts passifs	-0.18	0.25
Intérêts négatifs	6.40	20.52
Frais de gestion	30 397.17	20 024.99
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-336.92	-2 529.12
Total charges	30 066.47	17 516.64
Produit net	178 371.63	170 787.62
Gains et pertes en capital réalisés	-12 814.40	-987 138.37
Bénéfice réalisé	165 557.23	-816 350.75
Gains et pertes en capital non réalisés	-193 308.28	739 408.19
Bénéfice total	-27 751.05	-76 942.56
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	178 371.63	170 787.62
Résultat prévu pour réinvestissement	178 371.63	170 787.62

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 009.50	3 496.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	133 101 009.41	153 585 140.62
Autres actifs	608 892.32	833 243.80
Fortune totale moins:	133 712 911.23	154 421 881.14
Autres engagements	21 529.29	26 650.89
Fortune nette	133 691 381.94	154 395 230.25
Valeur d'inventaire par droit	1 371.40	1 371.05
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	154 395 230.25	180 400 657.21
Emissions de droits	8 887 669.92	16 913 661.10
Rachats de droits	-29 579 603.55	-40 628 249.45
Autres transactions sur droits	-50 022.22	-168 219.63
Bénéfice total	38 107.54	-2 122 618.98
Fortune nette à la fin de l'exercice	133 691 381.94	154 395 230.25
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	112 611	129 796
Droits émis	6 465	12 244
Droits rachetés	-21 591	-29 429
Nombre de droits en circulation	97 485	112 611
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	14.75	18.18

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	2.72	480.62
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 739 692.34	2 380 727.05
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-7 722.64	-2 835.48
Total des revenus moins:	1 731 972.42	2 378 372.19
Intérêts passifs	-9.44	10.64
Intérêts négatifs	28.64	43.61
Frais de gestion	286 487.43	220 530.65
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	7 370.73	110 933.30
Total charges	293 877.36	331 518.20
Produit net	1 438 095.06	2 046 853.99
Gains et pertes en capital réalisés	-641 229.62	3 531 454.32
Bénéfice réalisé	796 865.44	5 578 308.31
Gains et pertes en capital non réalisés	-758 757.90	-7 700 927.29
Bénéfice total	38 107.54	-2 122 618.98
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 438 095.06	2 046 853.99
Résultat prévu pour réinvestissement	1 438 095.06	2 046 853.99

CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 686.85	934.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	378 121 063.12	347 363 590.04
Autres actifs	2 101 601.71	2 168 866.35
Fortune totale moins:	380 225 351.68	349 533 391.35
Autres engagements	75 628.50	72 773.50
Fortune nette	380 149 723.18	349 460 617.85
Valeur d'inventaire par droit	1 420.70	1 432.19
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	349 460 617.85	321 689 079.49
Emissions de droits	51 849 516.55	49 624 923.15
Rachats de droits	-17 780 350.95	-16 871 334.60
Autres transactions sur droits	-310 640.63	9 266.96
Bénéfice total	-3 069 419.64	-4 991 317.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	380 149 723.18	349 460 617.85
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	244 005	221 451
Droits émis	35 992	34 260
Droits rachetés	-12 418	-11 706
Nombre de droits en circulation	267 579	244 005
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.84	22.81

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	1 010.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 004 576.31	6 196 760.95
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-63 522.82	-11 583.68
Total des revenus moins:	5 941 053.49	6 186 187.27
Intérêts passifs	3.02	1.32
Intérêts négatifs	14.55	18.42
Frais de gestion	917 944.84	576 028.75
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-18 919.00	43 527.92
Total charges	899 043.41	619 576.41
Produit net	5 042 010.08	5 566 610.86
Gains et pertes en capital réalisés	-328 567.06	6 553 484.65
Bénéfice réalisé	4 713 443.02	12 120 095.51
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 782 862.66	-17 111 412.66
Bénéfice total	-3 069 419.64	-4 991 317.15
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	5 042 010.08	5 566 610.86
Résultat prévu pour réinvestissement	5 042 010.08	5 566 610.86

CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 162.16	1 015.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	84 995 938.56	89 686 226.33
Autres actifs	318 945.37	396 507.05
Fortune totale moins:	85 317 046.09	90 083 748.82
Autres engagements	20 315.91	22 506.72
Fortune nette	85 296 730.18	90 061 242.10
Valeur d'inventaire par droit	1 173.40	1 157.24
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	90 061 242.10	97 573 953.36
Emissions de droits	940 218.80	2 097 541.75
Rachats de droits	–6 923 318.40	–10 368 450.20
Autres transactions sur droits	44 453.29	69 119.27
Bénéfice total	1 174 134.39	689 077.92
Fortune nette à la fin de l'exercice	85 296 730.18	90 061 242.10
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	77 824	84 966
Droits émis	805	1 801
Droits rachetés	–5 937	–8 943
Nombre de droits en circulation	72 692	77 824
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	9.04	12.10

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	0.00	186.03
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	911 272.48	1 132 877.30
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–1 394.53	–899.79
Total des revenus moins:	909 877.95	1 132 163.54
Intérêts passifs	0.57	0.02
Intérêts négatifs	14.95	21.33
Frais de gestion	263 410.10	187 052.48
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–10 409.66	3 638.03
Total charges	253 015.96	190 711.86
Produit net	656 861.99	941 451.68
Gains et pertes en capital réalisés	5 810.58	–4 603 438.50
Bénéfice réalisé	662 672.57	–3 661 986.82
Gains et pertes en capital non réalisés	511 461.82	4 351 064.74
Bénéfice total	1 174 134.39	689 077.92
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	656 861.99	941 451.68
Résultat prévu pour réinvestissement	656 861.99	941 451.68

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 403.63	1 509.58
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	191 915 454.38	197 746 048.34
Autres actifs	1 347 554.59	1 335 394.26
Fortune totale moins:	193 266 412.60	199 082 952.18
Autres engagements	45 877.50	49 904.90
Fortune nette	193 220 535.10	199 033 047.28
Valeur d'inventaire par droit	1 186.98	1 142.27
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	199 033 047.28	186 907 065.67
Emissions de droits	27 446 559.25	35 460 111.80
Rachats de droits	-41 064 894.25	-14 037 334.70
Autres transactions sur droits	526 779.91	326 009.19
Bénéfice total	7 279 042.91	-9 622 804.68
Fortune nette à la fin de l'exercice	193 220 535.10	199 033 047.28
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	174 244	156 082
Droits émis	23 133	30 088
Droits rachetés	-34 594	-11 926
Nombre de droits en circulation	162 783	174 244
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	20.14	19.50

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	1 140.33
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 850 155.98	3 815 412.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-38 350.24	-17 686.21
Total des revenus moins:	3 811 805.74	3 798 866.30
Intérêts passifs	9.93	552.00
Intérêts négatifs	-534.83	573.46
Frais de gestion	595 023.19	390 338.39
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-60 529.74	8 943.71
Total charges	533 968.55	400 407.56
Produit net	3 277 837.19	3 398 458.74
Gains et pertes en capital réalisés	-202 314.33	2 995 150.15
Bénéfice réalisé	3 075 522.86	6 393 608.89
Gains et pertes en capital non réalisés	4 203 520.05	-16 016 413.57
Bénéfice total	7 279 042.91	-9 622 804.68
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	3 277 837.19	3 398 458.74
Résultat prévu pour réinvestissement	3 277 837.19	3 398 458.74

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 226.39	681.83
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 816 617.25	23 080 921.19
Autres actifs	227 899.44	177 759.12
Fortune totale moins:	26 047 743.08	23 259 362.14
Autres engagements	9 467.96	8 251.09
Fortune nette	26 038 275.12	23 251 111.05

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	9 094 688.15	9 810 330.45	9 094 688.15	9 810 330.45	0.00	0.00
Rachats de droits	–5 963 548.75	–1 635 744.65	–5 963 548.75	–1 635 744.65	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–13 508.78	78 944.52	–13 508.78	78 944.52	0.00	0.00
Bénéfice total	–330 466.55	–814 531.92	–330 332.16	–814 139.85	–134.39	–392.07
Fortune nette à la fin de l'exercice	26 038 275.12	23 251 111.05	26 026 966.72	23 239 668.26	11 308.40	11 442.79

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	19 816	13 020	19 806	13 010	10	10
Droits émis	7 789	8 179	7 789	8 179	0	0
Droits rachetés	–5 132	–1 383	–5 132	–1 383	0	0
Nombre de droits en circulation	22 473	19 816	22 463	19 806	10	10

Valeur d'inventaire par droit	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
	1 158.66	1 173.37	1 130.84	1 144.28

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit	21.66	20.51	22.05	20.86
------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	43.43	0.00	43.41	0.00	0.02
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	651 141.25	507 883.20	650 880.79	507 633.26	260.46	249.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-20 120.74	-15 103.96	-20 120.74	-15 103.96	0.00	0.00
Total des revenus moins:	631 020.51	492 822.67	630 760.05	492 572.71	260.46	249.96
Intérêts passifs	10.21	0.84	10.21	0.84	0.00	0.00
Intérêts négatifs	5.45	16.57	5.44	16.57	0.01	0.00
Frais de gestion	110 730.27	89 726.33	110 690.30	89 685.01	39.97	41.32
Autres charges	0.00	5.00	0.00	5.00	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	33 564.95	-3 430.08	33 564.95	-3 430.08	0.00	0.00
Total charges	144 310.88	86 318.66	144 270.90	86 277.34	39.98	41.32
Produit net	486 709.63	406 504.01	486 489.15	406 295.37	220.48	208.64
Gains et pertes en capital réalisés	-280 103.47	-26 453.12	-279 981.85	-26 440.11	-121.62	-13.01
Bénéfice réalisé	206 606.16	380 050.89	206 507.30	379 855.26	98.86	195.63
Gains et pertes en capital non réalisés	-537 072.71	-1 194 582.81	-536 839.46	-1 193 995.11	-233.25	-587.70
Bénéfice total	-330 466.55	-814 531.92	-330 332.16	-814 139.85	-134.39	-392.07
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	486 709.63	406 504.01	486 489.15	406 295.37	220.48	208.64
Résultat prévu pour réinvestissement	486 709.63	406 504.01	486 489.15	406 295.37	220.48	208.64

CSF Global Corporate Bonds Hedged

N° de valeur 13 953 439

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 156.13	828.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	35 481 794.45	50 228 229.74
Autres actifs	0.00	556 454.18
Fortune totale moins:	35 483 950.58	50 785 512.13
Autres engagements	15 664.69	22 586.51
Fortune nette	35 468 285.89	50 762 925.62
Valeur d'inventaire par droit	1 160.27	1 191.76
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	50 762 925.62	48 023 312.20
Emissions de droits	1 680 477.80	15 127 102.20
Rachats de droits	-15 765 090.05	-12 560 783.75
Autres transactions sur droits	-247 497.37	-65 899.13
Bénéfice total	-962 530.11	239 194.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	35 468 285.89	50 762 925.62
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	42 595	40 487
Droits émis	1 437	12 717
Droits rachetés	-13 463	-10 609
Nombre de droits en circulation	30 569	42 595
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	30.95

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	1 589 876.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-7 776.74	-31 169.54
Total des revenus moins:	-7 776.74	1 558 707.24
Intérêts passifs	-2.13	6.21
Intérêts négatifs	13.33	19.84
Frais de gestion	252 959.18	284 118.04
Autres charges	0.00	5.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-65 384.43	-43 763.90
Total charges	187 585.95	240 385.19
Produit net	-195 362.69	1 318 322.05
Gains et pertes en capital réalisés	-640 165.07	-91 212.08
Bénéfice réalisé	-835 527.76	1 227 109.97
Gains et pertes en capital non réalisés	-127 002.35	-987 915.87
Bénéfice total	-962 530.11	239 194.10
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-195 362.69	1 318 322.05
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	195 362.69	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	1 318 322.05

CSF Bonds EUR

N° de valeur 287 501

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 534.29	659.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	39 553 060.30	48 679 154.07
Autres actifs	340 413.64	432 579.93
Fortune totale moins:	39 896 008.23	49 112 393.95
Autres engagements	9 329.06	13 080.99
Fortune nette	39 886 679.17	49 099 312.96
Valeur d'inventaire par droit	1 215.46	1 132.49
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	49 099 312.96	80 597 571.04
Emissions de droits	1 595 489.00	26 175 806.65
Rachats de droits	-14 360 067.97	-56 430 378.20
Autres transactions sur droits	828 792.13	-490 505.97
Bénéfice total	2 723 153.05	-753 180.56
Fortune nette à la fin de l'exercice	39 886 679.17	49 099 312.96
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	43 355	70 098
Droits émis	1 315	23 371
Droits rachetés	-11 854	-50 114
Nombre de droits en circulation	32 816	43 355
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	26.16	24.64

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	360.89
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	972 610.44	1 235 947.39
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	9 663.70	-14 902.55
Total des revenus moins:	982 274.14	1 221 405.73
Intérêts passifs	0.58	2.25
Intérêts négatifs	13.61	37.93
Frais de gestion	132 111.07	128 797.77
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-8 413.74	24 245.25
Total charges	123 711.52	153 083.20
Produit net	858 562.62	1 068 322.53
Gains et pertes en capital réalisés	595 916.24	-4 547 493.21
Bénéfice réalisé	1 454 478.86	-3 479 170.68
Gains et pertes en capital non réalisés	1 268 674.19	2 725 990.12
Bénéfice total	2 723 153.05	-753 180.56
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	858 562.62	1 068 322.53
Résultat prévu pour réinvestissement	858 562.62	1 068 322.53

CSF Bonds USD

N° de valeur 392 578

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 907.46	606.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	30 146 796.72	40 672 710.69
Autres actifs	310 013.85	202 692.10
Fortune totale moins:	30 459 718.03	40 876 009.51
Autres engagements	8 422.57	12 138.33
Fortune nette	30 451 295.46	40 863 871.18
Valeur d'inventaire par droit	1 349.61	1 313.57
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	40 863 871.18	49 913 905.88
Emissions de droits	2 796 116.80	21 623 955.60
Rachats de droits	-14 361 810.86	-29 648 254.35
Autres transactions sur droits	337 899.49	53 605.46
Bénéfice total	815 218.85	-1 079 341.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	30 451 295.46	40 863 871.18
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	31 109	37 021
Droits émis	2 075	16 079
Droits rachetés	-10 621	-21 991
Nombre de droits en circulation	22 563	31 109
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	34.55	15.01

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	82.28	176.09
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	885 753.87	579 120.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-2 510.54	-16 073.95
Total des revenus moins:	883 325.61	563 222.39
Intérêts passifs	1.63	88.54
Intérêts négatifs	12.58	25.04
Frais de gestion	124 562.57	93 754.45
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-20 706.88	2 376.57
Total charges	103 869.90	96 244.60
Produit net	779 455.71	466 977.79
Gains et pertes en capital réalisés	-97 149.50	1 424 331.95
Bénéfice réalisé	682 306.21	1 891 309.74
Gains et pertes en capital non réalisés	132 912.64	-2 970 651.15
Bénéfice total	815 218.85	-1 079 341.41
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	779 455.71	466 977.79
Résultat prévu pour réinvestissement	779 455.71	466 977.79

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 775 121.81	6 176 954.54
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	68 603 319.37	73 641 488.01
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	3 824 431.07	4 984 454.92
Instruments financiers dérivés	1 063.98	–43 865.54
Autres actifs	107 430.46	134 793.56
Fortune totale moins:	74 311 366.69	84 893 825.49
Autres engagements	69 093.31	46 903.76
Fortune nette	74 242 273.38	84 846 921.73
Valeur d'inventaire par droit	2 645.37	2 444.17
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	84 846 921.73	107 174 732.25
Emissions de droits	771 030.62	2 543 094.17
Rachats de droits	–18 011 860.37	–33 698 594.28
Autres transactions sur droits	989 533.99	1 770 797.44
Bénéfice total	5 646 647.41	7 056 892.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	74 242 273.38	84 846 921.73
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	34 714	47 827
Droits émis	291	1 077
Droits rachetés	–6 940	–14 190
Nombre de droits en circulation	28 065	34 714
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	4.74	6.21

Compte de résultats

	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	15 335.34	8 842.16
Prêt de titres	150 173.90	0.00
Revenus provenant des paiements compensatoires	38 518.41	7 890.37
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	399 479.64	736 521.11
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	182 316.14	203 100.60
Autres revenus	45 682.19	92 367.01
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	508.90	1 858.36
Total des revenus moins:	832 014.52	1 050 579.61
Intérêts passifs	296.78	321.33
Intérêts négatifs	5 369.50	6 332.78
Frais de gestion	678 600.26	770 283.90
Autres charges	147.38	10 744.53
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	14 610.86	47 375.22
Total charges	699 024.78	835 057.76
Produit net	132 989.74	215 521.85
Gains et pertes en capital réalisés	2 976 189.64	5 673 111.52
Bénéfice réalisé	3 109 179.38	5 888 633.37
Gains et pertes en capital non réalisés	2 537 468.03	1 168 258.78
Bénéfice total	5 646 647.41	7 056 892.15
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	132 989.74	215 521.85
Résultat prévu pour réinvestissement	132 989.74	215 521.85

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 117.29	4 799.54
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	297 738 378.96	357 407 526.09
Autres actifs	2 465 935.19	2 389 267.96
Fortune totale moins:	300 207 431.44	359 801 593.59
Autres engagements	151 009.01	189 227.62
Fortune nette	300 056 422.43	359 612 365.97

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	6 461 527.45	11 392 582.05	1 276 480.00	3 843 330.55	5 185 047.45	7 549 251.50
Rachats de droits	-79 755 919.40	-79 227 753.15	-12 618 228.75	-10 535 494.85	-67 137 690.65	-68 692 258.30
Autres transactions sur droits	3 589 094.14	4 693 107.70	394 903.11	-20 631.98	3 194 191.03	4 713 739.68
Bénéfice total	10 149 354.27	57 447 731.80	2 018 759.17	11 152 134.43	8 130 595.10	46 295 597.37
Fortune nette à la fin de l'exercice	300 056 422.43	359 612 365.97	61 208 702.44	70 136 788.91	238 847 719.99	289 475 577.06

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	145 303	175 549	29 357	32 698	115 946	142 851
Droits émis	2 465	5 202	500	1 702	1 965	3 500
Droits rachetés	-30 582	-35 448	-5 082	-5 043	-25 500	-30 405
Nombre de droits en circulation	117 186	145 303	24 775	29 357	92 411	115 946

Valeur d'inventaire par droit	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
	2 470.58	2 389.10	2 584.62	2 496.64

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit	40.21	34.38	44.92	38.43
------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	1 090.10	0.00	197.14	0.00	892.96
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 045 529.10	6 826 541.57	1 437 259.85	1 320 445.57	5 608 269.25	5 506 096.00
Produits des remboursements	0.00	112 751.30	0.00	0.00	0.00	112 751.30
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–28 962.17	–10 013.97	–7 977.08	–11 209.10	–20 985.09	1 195.13
Total des revenus moins:	7 016 566.93	6 930 369.00	1 429 282.77	1 309 433.61	5 587 284.16	5 620 935.39
Intérêts passifs	14.00	21.59	2.88	4.18	11.12	17.41
Intérêts négatifs	44.70	104.75	8.85	18.41	35.85	86.34
Frais de gestion	2 117 958.82	1 487 910.84	479 528.96	312 451.87	1 638 429.86	1 175 458.97
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–248 498.67	–22 427.78	–46 426.11	–12 479.89	–202 072.56	–9 947.89
Total charges	1 869 518.85	1 465 609.40	433 114.58	299 994.57	1 436 404.27	1 165 614.83
Produit net	5 147 048.08	5 464 759.60	996 168.19	1 009 439.04	4 150 879.89	4 455 320.56
Gains et pertes en capital réalisés	13 398 680.64	88 241 411.36	2 734 410.02	17 219 960.51	10 664 270.62	71 021 450.85
Bénéfice réalisé	18 545 728.72	93 706 170.96	3 730 578.21	18 229 399.55	14 815 150.51	75 476 771.41
Gains et pertes en capital non réalisés	–8 396 374.45	–36 258 439.16	–1 711 819.04	–7 077 265.12	–6 684 555.41	–29 181 174.04
Bénéfice total	10 149 354.27	57 447 731.80	2 018 759.17	11 152 134.43	8 130 595.10	46 295 597.37
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 147 048.08	5 464 759.60	996 168.19	1 009 439.04	4 150 879.89	4 455 320.56
Résultat prévu pour réinvestissement	5 147 048.08	5 464 759.60	996 168.19	1 009 439.04	4 150 879.89	4 455 320.56

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

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 274.00	775.61
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	121 781 053.62	147 752 015.97
Autres actifs	544 885.73	705 991.00
Fortune totale moins:	122 328 213.35	148 458 782.58
Autres engagements	71 574.05	90 393.78
Fortune nette	122 256 639.30	148 368 388.80

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	8 588 096.80	15 303 644.20	1 979 397.80	2 322 540.70	6 608 699.00	12 981 103.50
Rachats de droits	-48 158 633.05	-85 886 565.90	-21 230 298.45	-31 451 426.75	-26 928 334.60	-54 435 139.15
Autres transactions sur droits	2 361 987.59	11 948 106.67	1 621 116.76	2 615 797.60	740 870.83	9 332 309.07
Bénéfice total	11 096 799.16	36 102 859.15	3 977 160.79	14 068 193.53	7 119 638.37	22 034 665.62
Fortune nette à la fin de l'exercice	122 256 639.30	148 368 388.80	44 381 358.72	58 033 981.82	77 875 280.58	90 334 406.98
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	54 498	83 002	21 647	34 701	32 851	48 301
Droits émis	2 834	6 670	684	990	2 150	5 680
Droits rachetés	-16 530	-35 174	-7 260	-14 044	-9 270	-21 130
Nombre de droits en circulation	40 802	54 498	15 071	21 647	25 731	32 851
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 944.82	(CHF) 2 680.92	(CHF) 3 026.52	(CHF) 2 749.82
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			12.99	22.65	19.25	28.06

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

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	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	148.44	0.00	62.81	0.00	85.63
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 556 816.36	2 017 117.20	569 146.98	789 308.53	987 669.38	1 227 808.67
Produits des remboursements	0.00	64 297.67	0.00	0.00	0.00	64 297.67
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-44 563.31	-148.77	-8 926.71	-4 206.26	-35 636.60	4 057.49
Total des revenus moins:	1 512 253.05	2 081 414.54	560 220.27	785 165.08	952 032.78	1 296 249.46
Intérêts passifs	2.24	0.67	0.94	0.28	1.30	0.39
Intérêts négatifs	52.91	38.74	20.36	14.55	32.55	24.19
Frais de gestion	959 414.71	794 638.36	451 294.10	316 404.16	508 120.61	478 234.20
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-138 294.29	-125 399.76	-86 821.24	-21 565.10	-51 473.05	-103 834.66
Total charges	821 175.57	669 278.01	364 494.16	294 853.89	456 681.41	374 424.12
Produit net	691 077.48	1 412 136.53	195 726.11	490 311.19	495 351.37	921 825.34
Gains et pertes en capital réalisés	10 096 244.95	59 088 824.51	3 667 738.23	23 129 736.65	6 428 506.72	35 959 087.86
Bénéfice réalisé	10 787 322.43	60 500 961.04	3 863 464.34	23 620 047.84	6 923 858.09	36 880 913.20
Gains et pertes en capital non réalisés	309 476.73	-24 398 101.89	113 696.45	-9 551 854.31	195 780.28	-14 846 247.58
Bénéfice total	11 096 799.16	36 102 859.15	3 977 160.79	14 068 193.53	7 119 638.37	22 034 665.62
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	691 077.48	1 412 136.53	195 726.11	490 311.19	495 351.37	921 825.34
Résultat prévu pour réinvestissement	691 077.48	1 412 136.53	195 726.11	490 311.19	495 351.37	921 825.34

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

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 161.71	1 480.81
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	503 678 710.34	505 299 648.58
Autres actifs	2 143 011.82	1 342 768.53
Fortune totale moins:	505 824 883.87	506 643 897.92
Autres engagements	170 518.37	180 127.78
Fortune nette	505 654 365.50	506 463 770.14

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	43 482 043.65	34 285 707.60	20 073 359.95	22 415 284.10	23 408 683.70	11 870 423.50
Rachats de droits	–65 615 741.95	–111 205 515.30	–29 914 181.95	–48 882 636.00	–35 701 560.00	–62 322 879.30
Autres transactions sur droits	1 074 959.43	7 750 105.80	637 461.55	2 990 307.53	437 497.88	4 759 798.27
Bénéfice total	20 249 334.23	86 264 427.74	4 853 800.99	21 676 195.51	15 395 533.24	64 588 232.23
Fortune nette à la fin de l'exercice	505 654 365.50	506 463 770.14	123 378 983.07	127 728 542.53	382 275 382.43	378 735 227.61
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	270 107	314 597	68 526	83 696	201 581	230 901
Droits émis	22 272	21 221	10 402	13 911	11 870	7 310
Droits rachetés	–33 518	–65 711	–15 338	–29 081	–18 180	–36 630
Nombre de droits en circulation	258 861	270 107	63 590	68 526	195 271	201 581
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 940.23	(CHF) 1 863.94	(CHF) 1 957.67	(CHF) 1 878.82
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			13.83	8.30	15.91	10.05

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

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	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 122 890.92	3 836 481.51	1 493 886.69	982 174.40	4 629 004.23	2 854 307.11
Produits des remboursements	0.00	123 359.87	0.00	0.00	0.00	123 359.87
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-92 289.34	-6 669.67	-52 178.73	-6 937.90	-40 110.61	268.23
Total des revenus moins:	6 030 601.58	3 953 171.71	1 441 707.96	975 236.50	4 588 893.62	2 977 935.21
Intérêts passifs	-4.78	233.36	-1.49	61.38	-3.29	171.98
Intérêts négatifs	16.89	112.09	4.09	29.20	12.80	82.89
Frais de gestion	2 160 906.53	1 417 213.78	614 395.26	438 351.99	1 546 511.27	978 861.79
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-116 404.32	-59 466.88	-52 265.25	-31 744.39	-64 139.07	-27 722.49
Total charges	2 044 514.32	1 358 092.35	562 132.61	406 698.18	1 482 381.71	951 394.17
Produit net	3 986 087.26	2 595 079.36	879 575.35	568 538.32	3 106 511.91	2 026 541.04
Gains et pertes en capital réalisés	10 101 608.99	93 211 225.35	2 468 275.63	23 519 189.99	7 633 333.36	69 692 035.36
Bénéfice réalisé	14 087 696.25	95 806 304.71	3 347 850.98	24 087 728.31	10 739 845.27	71 718 576.40
Gains et pertes en capital non réalisés	6 161 637.98	-9 541 876.97	1 505 950.01	-2 411 532.80	4 655 687.97	-7 130 344.17
Bénéfice total	20 249 334.23	86 264 427.74	4 853 800.99	21 676 195.51	15 395 533.24	64 588 232.23
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 986 087.26	2 595 079.36	879 575.35	568 538.32	3 106 511.91	2 026 541.04
Résultat prévu pour réinvestissement	3 986 087.26	2 595 079.36	879 575.35	568 538.32	3 106 511.91	2 026 541.04

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 281.41	81.60
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	233 847 589.57	209 817 077.95
Autres actifs	1 419 169.03	1 270 475.28
Fortune totale moins:	235 273 040.01	211 087 634.83
Autres engagements	125 142.48	113 149.72
Fortune nette	235 147 897.53	210 974 485.11

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	23 367 867.90	90 889 978.80	14 217 855.90	33 087 460.20	9 150 012.00	57 802 518.60
Rachats de droits	-28 020 482.50	-67 752 138.65	-23 980 373.50	-30 157 949.45	-4 040 109.00	-37 594 189.20
Autres transactions sur droits	584 688.76	-5 828 576.96	1 093 202.60	-675 121.55	-508 513.84	-5 153 455.41
Bénéfice total	28 241 338.26	37 087 573.95	8 327 517.42	12 273 498.27	19 913 820.84	24 814 075.68
Fortune nette à la fin de l'exercice	235 147 897.53	210 974 485.11	69 695 484.81	70 037 282.39	165 452 412.72	140 937 202.72

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	123 776	110 341	28 825	27 700	94 951	82 641
Droits émis	10 598	57 507	5 168	15 007	5 430	42 500
Droits rachetés	-11 066	-44 072	-8 736	-13 882	-2 330	-30 190
Nombre de droits en circulation	123 308	123 776	25 257	28 825	98 051	94 951

Valeur d'inventaire par droit	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
	2 759.45	2 429.74	1 687.41	1 484.32

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit	26.60	30.94	17.92	20.26
------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	6.61	0.00	2.19	0.00	4.42	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 054 768.65	3 630 048.06	1 322 165.64	1 218 673.23	2 732 603.01	2 411 374.83
Produits des remboursements	0.00	24 689.28	0.00	0.00	0.00	24 689.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-77 913.17	-100 096.07	-52 940.51	-41 471.42	-24 972.66	-58 624.65
Total des revenus moins:	3 976 862.09	3 554 641.27	1 269 227.32	1 177 201.81	2 707 634.77	2 377 439.46
Intérêts passifs	-39.51	147.17	-13.02	55.07	-26.49	92.10
Intérêts négatifs	14.55	58.06	4.68	20.15	9.87	37.91
Frais de gestion	1 507 973.28	740 282.26	550 018.57	287 227.41	957 954.71	453 054.85
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	40 307.28	-1 839.14	47 410.90	-2 019.04	-7 103.62	179.90
Total charges	1 548 255.60	738 648.35	597 421.13	285 283.59	950 834.47	453 364.76
Produit net	2 428 606.49	2 815 992.92	671 806.19	891 918.22	1 756 800.30	1 924 074.70
Gains et pertes en capital réalisés	4 872 991.99	-4 924 605.61	1 444 555.66	-1 635 827.77	3 428 436.33	-3 288 777.84
Bénéfice réalisé	7 301 598.48	-2 108 612.69	2 116 361.85	-743 909.55	5 185 236.63	-1 364 703.14
Gains et pertes en capital non réalisés	20 939 739.78	39 196 186.64	6 211 155.57	13 017 407.82	14 728 584.21	26 178 778.82
Bénéfice total	28 241 338.26	37 087 573.95	8 327 517.42	12 273 498.27	19 913 820.84	24 814 075.68
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 428 606.49	2 815 992.92	671 806.19	891 918.22	1 756 800.30	1 924 074.70
Résultat prévu pour réinvestissement	2 428 606.49	2 815 992.92	671 806.19	891 918.22	1 756 800.30	1 924 074.70

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 548.41	790.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	153 372 934.05	129 721 243.33
Autres actifs	371 347.83	270 601.32
Fortune totale moins:	153 747 830.29	129 992 635.36
Autres engagements	61 599.66	54 883.88
Fortune nette	153 686 230.63	129 937 751.48
Valeur d'inventaire par droit	2 269.77	1 906.22
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	129 937 751.48	217 191 134.68
Emissions de droits	16 278 175.23	26 637 040.95
Rachats de droits	-16 728 137.80	-144 283 969.90
Autres transactions sur droits	-420 457.52	12 717 685.27
Bénéfice total	24 618 899.24	17 675 860.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	153 686 230.63	129 937 751.48
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	68 165	131 877
Droits émis	7 574	15 087
Droits rachetés	-8 029	-78 799
Nombre de droits en circulation	67 710	68 165
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.14	4.96

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	0.79	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 060 993.00	773 146.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-52 569.53	-7 414.07
Total des revenus moins:	1 008 424.26	765 732.57
Intérêts passifs	4.91	348.48
Intérêts négatifs	16.78	29.88
Frais de gestion	698 796.17	534 867.61
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-38 269.50	-107 288.22
Total charges	660 548.36	427 957.75
Produit net	347 875.90	337 774.82
Gains et pertes en capital réalisés	3 018 071.41	39 430 897.82
Bénéfice réalisé	3 365 947.31	39 768 672.64
Gains et pertes en capital non réalisés	21 252 951.93	-22 092 812.16
Bénéfice total	24 618 899.24	17 675 860.48
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	347 875.90	337 774.82
Résultat prévu pour réinvestissement	347 875.90	337 774.82

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 607 098.82	183 954.23
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	64 853 194.57	37 709 416.84
Autres actifs	99 017.76	65 628.89
Fortune totale moins:	67 559 311.15	37 958 999.96
Autres engagements	71 357.12	25 538.41
Fortune nette	67 487 954.03	37 933 461.55
Valeur d'inventaire par droit	1 267.40	1 138.53
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	37 933 461.55	36 174 768.73
Emissions de droits	32 141 022.79	48 715 680.00
Rachats de droits	–6 212 722.54	–54 225 209.73
Autres transactions sur droits	–3 236 316.39	543 904.40
Bénéfice total	6 862 508.62	6 724 318.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	67 487 954.03	37 933 461.55
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	33 318	38 619
Droits émis	24 763	50 510
Droits rachetés	–4 832	–55 811
Nombre de droits en circulation	53 249	33 318
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	4.08	5.60

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 121.74	525.06
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	202 436.87	287 725.33
Produits des remboursements	363 918.49	392 769.98
Autres revenus	119 492.85	257 612.58
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	66 064.26	10 177.59
Total des revenus moins:	753 034.21	948 810.54
Intérêts passifs	1 036.29	1 922.01
Intérêts négatifs	3 270.77	3 367.77
Frais de gestion	520 789.98	502 299.16
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	10 883.59	254 752.79
Total charges	535 980.63	762 341.73
Produit net	217 053.58	186 468.81
Gains et pertes en capital réalisés	2 421 545.19	2 134 321.22
Bénéfice réalisé	2 638 598.77	2 320 790.03
Gains et pertes en capital non réalisés	4 223 909.85	4 403 528.12
Bénéfice total	6 862 508.62	6 724 318.15
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	217 053.58	186 468.81
Résultat prévu pour réinvestissement	217 053.58	186 468.81

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 452.03	1 384.86
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	29 934 933.84	25 910 373.54
Autres actifs	136 336.25	70 545.74
Fortune totale moins:	30 073 722.12	25 982 304.14
Autres engagements	16 607.79	14 295.26
Fortune nette	30 057 114.33	25 968 008.88
Valeur d'inventaire par droit	1 470.43	1 353.28
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	25 968 008.88	25 599 880.47
Emissions de droits	4 971 372.25	23 173 649.30
Rachats de droits	–3 135 302.20	–26 873 795.50
Autres transactions sur droits	–141 764.61	–123 157.95
Bénéfice total	2 394 800.01	4 191 432.56
Fortune nette à la fin de l'exercice	30 057 114.33	25 968 008.88
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	19 189	22 558
Droits émis	3 300	19 318
Droits rachetés	–2 048	–22 687
Nombre de droits en circulation	20 441	19 189
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	8.66	4.85

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	389 532.15	201 581.93
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–13 191.91	–546.52
Total des revenus moins:	376 340.24	201 035.41
Intérêts passifs	–3.88	91.30
Intérêts négatifs	7.11	29.01
Frais de gestion	203 936.67	122 702.34
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–4 694.70	–14 787.83
Total charges	199 245.20	108 034.82
Produit net	177 095.04	93 000.59
Gains et pertes en capital réalisés	580 774.31	–355 237.50
Bénéfice réalisé	757 869.35	–262 236.91
Gains et pertes en capital non réalisés	1 636 930.66	4 453 669.47
Bénéfice total	2 394 800.01	4 191 432.56
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	177 095.04	93 000.59
Résultat prévu pour réinvestissement	177 095.04	93 000.59

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	26 697.22	60 216.01
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	117 223 911.61	260 500 034.84
Autres actifs	1 057 625.63	1 558 966.59
Fortune totale moins:	118 308 234.46	262 119 217.44
Autres engagements	30 227.73	63 805.94
Fortune nette	118 278 006.73	262 055 411.50

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	7 560 699.65	18 724 072.57	6 395 319.40	7 168 963.27	1 165 380.25	11 555 109.30
Rachats de droits	–156 116 901.33	–103 124 620.46	–14 234 449.20	–17 167 904.96	–141 882 452.13	–85 956 715.50
Autres transactions sur droits	5 160 351.83	5 983 363.10	345 988.35	661 871.93	4 814 363.48	5 321 491.17
Bénéfice total	–381 554.92	33 546 337.67	–300 869.81	11 862 245.01	–80 685.11	21 684 092.66
Fortune nette à la fin de l'exercice	118 278 006.73	262 055 411.50	85 307 701.51	93 101 712.77	32 970 305.22	168 953 698.73
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	132 515	175 392	54 446	60 703	78 069	114 689
Droits émis	4 205	10 826	3 660	4 696	545	6 130
Droits rachetés	–71 384	–53 703	–8 042	–10 953	–63 342	–42 750
Nombre de droits en circulation	65 336	132 515	50 064	54 446	15 272	78 069
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 703.97	1 709.98	2 158.87	2 164.16
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			38.18	22.60	50.75	30.76

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	9.09	0.00	2.91	0.00	6.18
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 021 787.51	4 454 192.10	2 192 823.22	1 532 186.69	828 964.29	2 922 005.41
Autres revenus	16 446.88	12 193.78	8 343.52	4 060.94	8 103.36	8 132.84
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	34 623.30	–3 592.89	11 451.60	2 676.75	23 171.70	–6 269.64
Total des revenus moins:	3 072 857.69	4 462 802.08	2 212 618.34	1 538 927.29	860 239.35	2 923 874.79
Intérêts passifs	195.12	0.95	104.59	0.32	90.53	0.63
Intérêts négatifs	555.26	896.62	308.17	297.02	247.09	599.60
Frais de gestion	565 525.20	710 523.16	317 045.61	296 569.68	248 479.59	413 953.48
Autres charges	143.99	10.00	60.26	3.16	83.73	6.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–179 989.61	119 202.26	–16 312.48	11 332.32	–163 677.13	107 869.94
Total charges	386 429.96	830 632.99	301 206.15	308 202.50	85 223.81	522 430.49
Produit net	2 686 427.73	3 632 169.09	1 911 412.19	1 230 724.79	775 015.54	2 401 444.30
Gains et pertes en capital réalisés	17 053 173.89	6 080 552.12	12 301 329.88	2 160 611.84	4 751 844.01	3 919 940.28
Bénéfice réalisé	19 739 601.62	9 712 721.21	14 212 742.07	3 391 336.63	5 526 859.55	6 321 384.58
Gains et pertes en capital non réalisés	–20 121 156.54	23 833 616.46	–14 513 611.88	8 470 908.38	–5 607 544.66	15 362 708.08
Bénéfice total	–381 554.92	33 546 337.67	–300 869.81	11 862 245.01	–80 685.11	21 684 092.66
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 686 427.73	3 632 169.09	1 911 412.19	1 230 724.79	775 015.54	2 401 444.30
Résultat prévu pour réinvestissement	2 686 427.73	3 632 169.09	1 911 412.19	1 230 724.79	775 015.54	2 401 444.30

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	32 395.74	54 381.32
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	19 812 945.37	28 257 492.90
Autres actifs	205 815.79	303 624.59
Fortune totale moins:	20 051 156.90	28 615 498.81
Autres engagements	6 041.60	11 551.63
Fortune nette	20 045 115.30	28 603 947.18

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	863 077.92	738 271.70	863 077.92	738 271.70	0.00	0.00
Rachats de droits	-12 582 502.59	-521 731.07	-8 501 672.59	-521 731.07	-4 080 830.00	0.00
Autres transactions sur droits	1 276 595.73	-75 471.43	906 989.35	-75 471.43	369 606.38	0.00
Bénéfice total	1 883 997.06	4 718 451.95	1 261 713.43	3 118 531.81	622 283.63	1 599 920.14
Fortune nette à la fin de l'exercice	20 045 115.30	28 603 947.18	13 470 030.83	18 939 922.72	6 575 084.47	9 664 024.46
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	20 305	20 182	13 795	13 672	6 510	6 510
Droits émis	571	530	571	530	0	0
Droits rachetés	-7 974	-407	-5 474	-407	-2 500	0
Nombre de droits en circulation	12 902	20 305	8 892	13 795	4 010	6 510
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 514.85	1 372.96	1 639.67	1 484.49
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			38.62	37.84	43.55	42.39

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	22.75	18.87	14.80	12.61	7.95	6.26
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	587 702.27	868 633.23	394 944.76	568 785.03	192 757.51	299 848.20
Autres revenus	6 094.72	2 147.77	4 013.44	1 420.97	2 081.28	726.80
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-1 320.38	19 002.72	-1 320.38	19 002.72	0.00	0.00
Total des revenus moins:	592 499.36	889 802.59	397 652.62	589 221.33	194 846.74	300 581.26
Intérêts passifs	30.94	0.00	20.41	0.01	10.53	-0.01
Intérêts négatifs	286.02	148.28	187.09	97.92	98.93	50.36
Frais de gestion	97 211.57	90 245.00	70 527.32	65 690.92	26 684.25	24 554.08
Autres charges	143.00	10.00	97.98	6.60	45.02	3.40
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-23 221.92	1 391.37	-16 609.89	1 391.37	-6 612.03	0.00
Total charges	74 449.61	91 794.65	54 222.91	67 186.82	20 226.70	24 607.83
Produit net	518 049.75	798 007.94	343 429.71	522 034.51	174 620.04	275 973.43
Gains et pertes en capital réalisés	2 065 504.42	-578 073.45	1 388 205.98	-382 861.06	677 298.44	-195 212.39
Bénéfice réalisé	2 583 554.17	219 934.49	1 731 635.69	139 173.45	851 918.48	80 761.04
Gains et pertes en capital non réalisés	-699 557.11	4 498 517.46	-469 922.26	2 979 358.36	-229 634.85	1 519 159.10
Bénéfice total	1 883 997.06	4 718 451.95	1 261 713.43	3 118 531.81	622 283.63	1 599 920.14
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	518 049.75	798 007.94	343 429.71	522 034.51	174 620.04	275 973.43
Résultat prévu pour réinvestissement	518 049.75	798 007.94	343 429.71	522 034.51	174 620.04	275 973.43

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	27 214.34	43 518.85
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	20 144 687.95	18 253 750.56
Autres actifs	137 105.05	111 306.30
Fortune totale moins:	20 309 007.34	18 408 575.71
Autres engagements	8 603.81	8 128.36
Fortune nette	20 300 403.53	18 400 447.35

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	10 356 431.98	9 690 959.16	10 356 431.98	9 690 959.16	0.00	0.00
Rachats de droits	-11 869 463.50	-15 763 496.48	-11 869 463.50	-15 763 496.48	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	888 484.14	549 939.03	888 484.14	549 939.03	0.00	0.00
Bénéfice total	2 524 503.56	2 623 986.08	2 522 749.31	2 622 235.99	1 754.25	1 750.09
Fortune nette à la fin de l'exercice	20 300 403.53	18 400 447.35	20 286 453.82	18 388 251.89	13 949.71	12 195.46
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	19 129	25 826	19 119	25 816	10	10
Droits émis	10 160	10 103	10 160	10 103	0	0
Droits rachetés	-10 819	-16 800	-10 819	-16 800	0	0
Nombre de droits en circulation	18 470	19 129	18 460	19 119	10	10
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 098.94	961.78	1 394.97	1 219.55
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.48	12.15	21.18	16.65

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	393 711.87	318 394.05	393 443.57	318 188.25	268.30	205.80
Autres revenus	6 650.37	7 618.37	6 646.65	7 612.36	3.72	6.01
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-14 556.15	-30 050.92	-14 556.15	-30 050.92	0.00	0.00
Total des revenus moins:	385 806.09	295 961.50	385 534.07	295 749.69	272.02	211.81
Intérêts passifs	3.33	2.17	3.33	2.17	0.00	0.00
Intérêts négatifs	212.19	94.59	212.07	94.52	0.12	0.07
Frais de gestion	125 547.28	89 532.22	125 491.61	89 486.95	55.67	45.27
Autres charges	9 863.99	0.00	9 859.55	0.00	4.44	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-35 839.04	-26 051.19	-35 839.04	-26 051.19	0.00	0.00
Total charges	99 787.75	63 577.79	99 727.52	63 532.45	60.23	45.34
Produit net	286 018.34	232 383.71	285 806.55	232 217.24	211.79	166.47
Gains et pertes en capital réalisés	1 913 116.35	2 945 345.14	1 911 795.41	2 943 394.36	1 320.94	1 950.78
Bénéfice réalisé	2 199 134.69	3 177 728.85	2 197 601.96	3 175 611.60	1 532.73	2 117.25
Gains et pertes en capital non réalisés	325 368.87	-553 742.77	325 147.35	-553 375.61	221.52	-367.16
Bénéfice total	2 524 503.56	2 623 986.08	2 522 749.31	2 622 235.99	1 754.25	1 750.09
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	286 018.34	232 383.71	285 806.55	232 217.24	211.79	166.47
Résultat prévu pour réinvestissement	286 018.34	232 383.71	285 806.55	232 217.24	211.79	166.47

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	53 046 698.91	93 822 123.75
Instruments du marché monétaire	19 924 319.00	0.00
Hypothèques	1 572 642 733.52	1 492 051 678.65
Instruments financiers dérivés	–6 601 549.00	–22 689 822.65
Autres actifs	9 416 368.06	20 224 484.48
Fortune totale moins:	1 648 428 570.49	1 583 408 464.23
Autres engagements	117 703 803.55	133 683 149.50
Fortune nette	1 530 724 766.94	1 449 725 314.73
Valeur d'inventaire par droit	1 213.24	1 210.91
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 449 725 314.73	1 362 487 961.57
Emissions de droits	118 266 225.41	102 933 300.00
Rachats de droits	–40 050 717.33	–25 464 164.93
Autres transactions sur droits	–151 624.92	–632 084.76
Bénéfice total	2 935 569.05	10 400 302.85
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 530 724 766.94	1 449 725 314.73
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 197 215	1 133 305
Droits émis	97 508	85 000
Droits rachetés	–33 041	–21 090
Nombre de droits en circulation	1 261 682	1 197 215
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.45	14.11

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	222.82	–220.28
Produits des hypothèques	23 521 931.08	23 892 836.12
Autres revenus	449 257.96	370 283.34
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	509 646.98	1 152 103.14
Total des revenus moins:	24 481 058.84	25 415 002.32
Intérêts passifs	2 493 054.56	1 948 889.74
Intérêts négatifs	708 593.62	511 816.56
Frais de gestion	6 511 600.25	5 860 178.24
Autres charges	297.84	37 932.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	326 820.93	161 686.18
Total charges	10 040 367.20	8 520 502.77
Produit net	14 440 691.64	16 894 499.55
Gains et pertes en capital réalisés	–16 559 585.46	–5 962 016.25
Bénéfice réalisé	–2 118 893.82	10 932 483.30
Gains et pertes en capital non réalisés	5 054 462.87	–532 180.45
Bénéfice total	2 935 569.05	10 400 302.85
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	14 440 691.64	16 894 499.55
Résultat prévu pour réinvestissement	14 440 691.64	16 894 499.55

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 80, 82 et 88.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M

N° de valeur 39 836 446

Compte de fortune

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	89 223.00	257 026.04
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	68 738 509.42	60 810 215.03
Comptes de régularisation actifs	46 889 280.47	1 784 359.37
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	6 166 650 000.00	4 358 060 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	6 439 680 000.00	6 250 877 000.00
Parts de copropriétés	213 763 000.00	214 031 000.00
Fortune totale moins:	7 385 810 012.89	6 963 565 600.44
Engagements à court terme	121 378 279.54	115 322 820.61
Comptes de régularisation passifs	98 605 003.76	76 087 240.33
Impôts latents	148 573 000.00	151 155 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 544 100 000.00	1 354 200 000.00
Fortune nette	5 473 153 729.59	5 266 800 539.50
Valeur d'inventaire par droit (classe A)	1 792.97	1 710.65
Valeur d'inventaire par droit (classe M)	1 796.78	
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	5 266 800 539.50	5 033 338 968.32
Emissions de droits	1 176 293 397.70	41 000 130.69
Rachats de droits	–1 224 516 825.59	–39 009 708.61
Autres transactions sur droits	32 072 827.85	5 261 123.14
Bénéfice total	222 503 790.13	226 210 025.96
Fortune nette à la fin de l'exercice (consolidée)	5 473 153 729.59	5 266 800 539.50
Fractionnement fortune nette classe A	4 277 242 515.27	
Fractionnement fortune nette classe M	1 195 911 214.32	
Evolution des droits en circulation (consolidés)		
Situation au début de l'exercice	3 078 830	3 077 516
Droits émis	669 853	24 644
Droits rachetés	–697 541	–23 330
Nombre de droits en circulation	3 051 142	3 078 830
Evolution des droits en circulation classe A		
Situation au début de l'exercice	3 078 830	
Droits émis	4 269	
Droits rachetés	–697 541	
Nombre de droits en circulation	2 385 558	
Evolution des droits en circulation classe M		
Situation au début de l'exercice	0	
Droits émis	665 584	
Droits rachetés	0	
Nombre de droits en circulation	665 584	
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe A	57.16	64.02
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe M	28.63	

Compte de résultats

	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
– Produit des loyers théoriques	316 901 011.16	328 336 888.57
– Logements vacants	–19 224 992.81	–25 154 923.50
– Pertes d'encaissement sur loyers	444 533.71	–2 447 952.47
Revenu locatif net	298 120 552.06	300 734 012.60
Produits des parts de copropriétés	9 690 128.23	10 214 777.61
– Maintenance	–21 454 957.80	–20 899 417.27
– Réparation	–18 942 628.44	–14 836 956.16
Entretien immeubles	–40 397 586.24	–35 736 373.43
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–6 274 507.69	–6 386 246.36
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–5 813 200.30	–5 564 221.95
– Assurances	–3 022 758.41	–3 130 968.59
– Frais d'administration	–11 629 740.93	–11 276 328.85
– Frais de location et d'insertion	–2 208 734.09	–1 962 103.87
– Impôts et taxes	–3 916 798.17	–3 433 139.26
– Autres charges d'exploitation	–1 280 250.98	–1 237 271.08
Charges d'exploitation	–34 145 990.57	–32 990 279.96
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	233 267 103.48	242 222 136.82
– Intérêts actifs	6 431.80	8 073.38
– Produits des rentes de droits de superficie	256 466.76	547 626.96
– Autres produits	855 392.19	2 138 739.96
Autres revenus	1 118 290.75	2 694 440.30
– Intérêts hypothécaires	–18 379 279.83	–18 686 833.87
– Autres intérêts passifs	–103 034.62	–91 661.07
– Rentes de droits de superficie payées	–1 426 903.40	–1 568 992.14
Charge de financement	–19 909 217.85	–20 347 487.08
– Frais de gestion (classe A)	–25 625 719.39	–26 641 743.66
– Frais de gestion (classe M)	0.00	0.00
– Autres frais d'administration	–260 230.53	–349 877.91
Frais d'administration	–25 885 949.92	–26 991 621.57
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	185 985.59	694 369.87
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–33 153 710.96	–857 666.90
Revenus / Charges des droits de mutation	–32 967 725.37	–163 297.03
Produit net (consolidé)	155 622 501.09	197 414 171.44
Gains et pertes en capital réalisés	8 869 367.91	8 922 813.23
Bénéfice réalisé	164 491 869.00	206 336 984.67
Gains et pertes en capital non réalisés	55 429 921.13	39 046 041.29
Variation des impôts latents	2 582 000.00	–19 173 000.00
Bénéfice total (consolidé)	222 503 790.13	226 210 025.96
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	155 622 501.09	197 414 171.44
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–199 901.54	–295 101.85
Résultat prévu pour réinvestissement (consolidé)	155 422 599.55	197 119 069.59
Fractionnement revenus réservés au réinvestissement classe A	136 369 877.38	
Fractionnement revenus réservés au réinvestissement classe M	19 052 722.17	

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 80, 82 et 88.

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	28 309.70	174 790.25
Créances à court terme	16 406 128.97	9 858 654.73
Comptes de régularisation actifs	1 800 567.87	1 040 109.29
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	113 740 000.00	162 903 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 398 000 000.00	1 246 185 000.00
Fortune totale moins:	1 529 975 006.54	1 420 161 554.27
Engagements à court terme	22 909 284.39	13 053 486.32
Comptes de régularisation passifs	21 573 046.13	8 978 257.25
Impôts latents	5 839 000.00	10 411 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	188 600 000.00	359 700 000.00
Fortune nette	1 291 053 676.02	1 028 018 810.70

Valeur d'inventaire par droit **1 439.87** **1 381.69**

Variation de la fortune nette

Fortune nette au début de l'exercice	1 028 018 810.70	991 259 495.37
Emissions de droits	228 859 570.78	4 739 109.50
Rachats de droits	-10 982 895.27	-7 934 789.86
Autres transactions sur droits	-15 338 375.91	-1 480 919.40
Bénéfice total	60 496 565.72	41 435 915.09
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 291 053 676.02	1 028 018 810.70

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	744 030	746 391
Droits émis	160 492	3 501
Droits rachetés	-7 876	-5 862
Nombre de droits en circulation	896 646	744 030

Résultat prévu pour réinvestissement par droit **59.61** **62.33**

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 80, 82 et 88.

Compte de résultats

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	70 339 781.12	69 202 023.30
– Logements vacants	-4 251 426.99	-5 206 648.97
– Pertes d'encaissement sur loyers	-458 137.04	-935.75
Revenu locatif net	65 630 217.09	63 994 438.58
– Maintenance	-2 713 136.90	-2 516 415.87
– Réparation	-1 613 979.46	-539 598.04
Entretien immeubles	-4 327 116.36	-3 056 013.91
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-883 286.68	-681 890.39
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	-960 247.33	-919 199.25
– Assurances	-616 414.78	-628 100.71
– Frais d'administration	-2 041 458.10	-2 078 314.90
– Frais de location et d'insertion	-581 888.83	-200 256.81
– Impôts et taxes	-759 552.32	-619 636.90
– Autres charges d'exploitation	534 253.39	-254 859.83
Charges d'exploitation	-5 308 594.65	-5 382 258.79

Résultat d'exploitation (bénéfice brut) **55 994 506.08** **55 556 165.88**

– Intérêts actifs	3 840.80	4 282.30
– Produits des rentes de droits de superficie	87 154.20	87 154.20
– Autres produits	1 433 571.57	453 100.18
Autres revenus	1 524 566.57	544 536.68
– Intérêts hypothécaires	-4 114 206.80	-4 073 698.30
– Autres intérêts passifs	-18 634.51	-10 378.37
– Rentes de droits de superficie payées	-84 300.00	-84 300.00
Charge de financement	-4 217 141.31	-4 168 376.67
– Frais de gestion	-5 873 806.98	-5 424 023.50
– Autres frais d'administration	-39 379.10	-25 280.24
Frais d'administration	-5 913 186.08	-5 449 303.74
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	7 109 952.39	89 536.44
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-93 931.93	-149 643.50
Revenus / Charges des droits de mutation	7 016 020.46	-60 107.06

Produit net **54 404 765.72** **46 422 915.09**

Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	54 404 765.72	46 422 915.09
Gains et pertes en capital non réalisés	1 519 800.00	-709 000.00
Variation des impôts latents	4 572 000.00	-4 278 000.00
Bénéfice total	60 496 565.72	41 435 915.09

Utilisation du résultat

Produit net de l'exercice	54 404 765.72	46 422 915.09
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	-951 946.74	-50 700.36
Résultat prévu pour réinvestissement	53 452 818.98	46 372 214.73

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	618 786.47	182 858.58
Créances à court terme	8 659 748.66	6 939 821.20
Comptes de régularisation actifs	96 427.15	44 497.15
Bien-fonds		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	17 121 000.00	70 128 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	881 917 700.00	707 000 000.00
Parts de copropriétés	15 858 600.00	17 639 400.00
Fortune totale moins:	924 272 262.28	801 934 576.93
Engagements à court terme	11 461 520.19	13 791 878.32
Comptes de régularisation passifs	12 685 502.85	9 811 977.65
Impôts latents	15 955 000.00	12 831 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	193 800 000.00	159 000 000.00
Fortune nette	690 370 239.24	606 499 720.96
Valeur d'inventaire par droit	1 729.64	1 652.84
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	606 499 720.96	579 040 047.53
Emissions de droits	92 626 292.60	0.00
Rachats de droits	–38 101 551.11	–571 086.35
Autres transactions sur droits	2 144 084.00	–4 090 377.86
Bénéfice total	27 201 692.79	32 121 137.64
Fortune nette à la fin de l'exercice	690 370 239.24	606 499 720.96
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	366 944	367 297
Droits émis	54 854	0
Droits rachetés	–22 657	–353
Nombre de droits en circulation	399 141	366 944
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	53.93	61.47

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 80, 82 et 88.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	39 561 849.36	38 304 335.14
– Logements vacants	–3 795 708.71	–3 156 572.92
– Pertes d'encaissement sur loyers	–5 975.17	–23 197.60
Revenu locatif net	35 760 165.48	35 124 564.62
Produits des parts de copropriétés	615 900.97	629 625.59
– Maintenance	–3 002 665.73	–3 153 932.52
– Réparation	–3 987 345.98	–1 994 774.96
Entretien immeubles	–6 990 011.71	–5 148 707.48
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–410 150.39	–306 078.12
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–669 754.92	–629 508.43
– Assurances	–333 173.10	–324 759.17
– Frais d'administration	–1 379 410.20	–1 393 952.30
– Frais de location et d'insertion	–180 579.02	–156 607.05
– Impôts et taxes	–344 424.31	–271 152.39
– Autres charges d'exploitation	–468 114.21	–218 217.77
Charges d'exploitation	–3 785 606.15	–3 300 275.23
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	25 600 448.59	27 305 207.50
– Intérêts actifs	191.10	1 587.30
– Autres produits	164 098.01	104 134.12
Autres revenus	164 289.11	105 721.42
– Intérêts hypothécaires	–1 910 715.78	–1 649 246.60
– Autres intérêts passifs	–12 292.12	–10 438.35
Charge de financement	–1 923 007.90	–1 659 684.95
– Frais de gestion	–3 500 860.65	–3 137 668.20
– Autres frais d'administration	–18 100.00	–40 679.54
Frais d'administration	–3 518 960.65	–3 178 347.74
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 961 407.21	0.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–605 741.57	–14 585.39
Revenus / Charges des droits de mutation	1 355 665.64	–14 585.39
Produit net	21 678 434.79	22 558 310.84
Gains et pertes en capital réalisés	1 001 958.00	1 745 826.80
Bénéfice réalisé	22 680 392.79	24 304 137.64
Gains et pertes en capital non réalisés	7 645 300.00	9 406 000.00
Variation des impôts latents	–3 124 000.00	–1 589 000.00
Bénéfice total	27 201 692.79	32 121 137.64
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	21 678 434.79	22 558 310.84
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–152 170.61	–2 285.10
Résultat prévu pour réinvestissement	21 526 264.18	22 556 025.74

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	38 740 547.00	63 451 838.00
Créances à court terme	58 614 963.00	1 898 883.00
Comptes de régularisation actifs	211 659.00	127 646.00
Bien-fonds		
– Constructions achevées (y compris terrain)	508 463 401.00	337 067 734.00
Fortune totale moins:	606 030 570.00	402 546 101.00
Engagements à court terme	2 872 065.00	2 719 983.00
Comptes de régularisation passifs	3 159 958.00	1 115 281.00
Impôts latents	7 378 210.00	5 096 363.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	135 524 392.00	35 716 509.00
Fortune nette	457 095 945.00	357 897 965.00
Valeur d'inventaire par droit	1 247.65	1 131.55
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	357 897 966.00	250 670 478.00
Emissions de droits	61 836 273.00	84 574 488.00
Rachats de droits	-417 543.00	-1 166 643.00
Autres transactions sur droits	0.00	0.00
Bénéfice total	37 779 249.00	23 819 645.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	457 095 945.00	357 897 968.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	316 290	238 500
Droits émis	50 444	78 900
Droits rachetés	-369	-1 110
Nombre de droits en circulation	366 365	316 290
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	40.09	41.54

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 80, 82 et 89. Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement voir annexe page 82.

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	21 133 203.00	15 421 844.00
– Logements vacants	-1 014 691.00	-669 762.00
– Pertes d'encaissement sur loyers	20 132.00	15 872.00
Revenu locatif net	20 138 644.00	14 767 954.00
– Maintenance	-1 762 929.00	-736 389.00
– Réparation	-305 745.00	-119 154.00
Entretien immeubles	-2 068 674.00	-855 543.00
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-8 436.00	-9 351.00
– Frais d'administration	-450 588.00	-121 378.00
– Frais de location et d'insertion	-13 464.00	-118 028.00
– Impôts et taxes	-275 411.00	-232 191.00
– Autres charges d'exploitation	-627 745.00	-493 326.00
Charges d'exploitation	-1 375 644.00	-974 274.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	16 694 326.00	12 938 137.00
– Intérêts actifs	0.00	-1.00
– Autres produits	752 263.00	929 804.00
Autres revenus	752 263.00	929 803.00
– Intérêts hypothécaires	-849 460.00	-585 901.00
– Autres intérêts passifs	-322 764.00	-376 514.00
Charge de financement	-1 172 224.00	-962 415.00
– Frais de gestion	-2 860 651.00	-1 951 033.00
– Frais d'estimation et frais d'audit	-167 476.00	-135 057.00
Frais d'administration	-3 028 127.00	-2 086 090.00
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 488 602.00	2 359 110.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-45 681.00	-39 987.00
Revenus / Charges des droits de mutation	1 442 921.00	2 319 123.00
Produit net	14 689 159.00	13 138 558.00
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Gains/pertes de change réalisés	-20 223.00	-277.00
Bénéfice réalisé	14 668 936.00	13 138 281.00
Gains et pertes en capital non réalisés	2 841 905.00	10 543 843.00
Gains/pertes de change non réalisés	22 550 255.00	2 513 030.00
Variation des impôts latents	-2 281 847.00	-2 375 509.00
Bénéfice total	37 779 249.00	23 819 645.00
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	14 689 159.00	13 138 558.00
Résultat prévu pour réinvestissement	14 689 159.00	13 138 558.00

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

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	974 786.38
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	153 109 921.33	133 077 088.25
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	249 028 695.95	303 355 484.19
Autres actifs	2 479 007.70	2 558 093.90
Fortune totale moins:	404 617 624.98	439 965 452.72
Engagements bancaires	850 201.02	0.00
Autres engagements	114 816.41	127 575.29
Fortune nette	403 652 607.55	439 837 877.43

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Variation de la fortune nette								
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	34 709 176.66	71 300 606.69	17 674 994.59	18 044 699.74	15 276 748.92	16 835 578.87	1 757 433.15	36 420 328.08
Rachats de droits	–71 279 065.10	–113 381 342.19	–17 480 331.65	–9 374 015.27	–29 672 296.66	–76 771 037.63	–24 126 436.79	–27 236 289.29
Autres transactions sur droits	–274 555.84	555 549.81	101 984.02	–352 279.03	–411 962.90	–55 889.21	35 423.04	963 718.05
Bénéfice total	659 174.38	33 556 972.33	–68 194.59	5 727 073.76	–38 446.86	13 861 628.24	765 815.83	13 968 270.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	403 652 607.55	439 837 877.43	77 927 672.29	77 699 219.92	171 851 903.94	186 697 861.44	153 873 031.12	175 440 795.89
Evolution des droits en circulation								
Situation au début de l'exercice	220 691	243 384	39 671	35 069	94 443	127 213	86 577	81 102
Droits émis	17 839	37 921	9 206	9 612	7 769	8 977	864	19 332
Droits rachetés	–36 197	–60 614	–9 040	–5 010	–15 257	–41 747	–11 900	–13 857
Nombre de droits en circulation	202 333	220 691	39 837	39 671	86 955	94 443	75 541	86 577
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 1 956.16	(CHF) 1 958.59	(CHF) 1 976.33	(CHF) 1 976.83	(CHF) 2 036.95	(CHF) 2 026.41
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			28.51	26.33	30.06	27.03	41.42	39.63

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

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	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits								
Produits des avoirs en banque	3.48	0.00	0.67	0.00	1.49	0.00	1.32	0.00
Prêt de titres	3 386.05	0.00	619.30	0.00	1 409.58	0.00	1 357.17	0.00
Revenus provenant des paiements compensatoires	10 335.00	0.00	1 829.12	0.00	4 419.18	0.00	4 086.70	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:								
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	1 221 530.00	1 305 200.00	242 456.68	228 290.99	506 254.14	538 928.00	472 819.18	537 981.01
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 424 692.81	7 275 979.89	1 398 077.27	1 159 286.31	3 094 463.64	3 319 096.11	2 932 151.90	2 797 597.47
Produits des remboursements	3 263.44	0.00	609.40	0.00	1 342.29	0.00	1 311.75	0.00
Autres revenus	202 436.07	185 880.75	67 775.76	50 269.09	89 938.80	8 277.32	44 721.51	127 334.34
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	170 004.75	521 703.87	58 639.48	100 827.88	77 858.02	96 160.76	33 507.25	324 715.23
Total des revenus moins:	9 035 651.60	9 288 764.51	1 770 007.68	1 538 674.27	3 775 687.14	3 962 462.19	3 489 956.78	3 787 628.05
Intérêts passifs	6 335.37	123.47	1 198.10	19.71	2 677.04	58.10	2 460.23	45.66
Intérêts négatifs	5 044.37	11 422.10	918.66	1 887.99	2 126.06	5 129.45	1 999.65	4 404.66
Frais de gestion	1 486 310.72	1 513 653.66	507 165.37	435 145.01	979 121.74	1 078 503.89	23.61	4.76
Autres charges	149.19	24 650.32	26.84	5 718.69	62.36	18 932.43	59.99	-0.80
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	659 460.21	710 845.09	125 132.44	51 520.51	177 892.50	307 085.88	356 435.27	352 238.70
Total charges	2 157 299.86	2 260 694.64	634 441.41	494 291.91	1 161 879.70	1 409 709.75	360 978.75	356 692.98
Produit net	6 878 351.74	7 028 069.87	1 135 566.27	1 044 382.36	2 613 807.44	2 552 752.44	3 128 978.03	3 430 935.07
Gains et pertes en capital réalisés	14 300 039.05	20 546 860.58	2 763 689.95	3 602 702.25	6 092 438.51	8 674 785.51	5 443 910.59	8 269 372.82
Bénéfice réalisé	21 178 390.79	27 574 930.45	3 899 256.22	4 647 084.61	8 706 245.95	11 227 537.95	8 572 888.62	11 700 307.89
Gains et pertes en capital non réalisés	-20 519 216.41	5 982 041.88	-3 967 450.81	1 079 989.15	-8 744 692.81	2 634 090.29	-7 807 072.79	2 267 962.44
Bénéfice total	659 174.38	33 556 972.33	-68 194.59	5 727 073.76	-38 446.86	13 861 628.24	765 815.83	13 968 270.33
Utilisation du résultat								
Produit net de l'exercice	6 878 351.74	7 028 069.87	1 135 566.27	1 044 382.36	2 613 807.44	2 552 752.44	3 128 978.03	3 430 935.07
Résultat prévu pour réinvestissement	6 878 351.74	7 028 069.87	1 135 566.27	1 044 382.36	2 613 807.44	2 552 752.44	3 128 978.03	3 430 935.07

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

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 988 784.47	3 268 135.52
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	781 196 073.69	847 262 207.15
Autres actifs	141 182.72	134 191.46
Fortune totale moins:	785 326 040.88	850 664 534.13
Autres engagements	2 361 047.89	26 974 224.66
Engagements bancaires	0.90	0.00
Fortune nette	782 964 992.09	823 690 309.47

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	206 416 442.09	188 676 611.79	42 935 576.09	39 247 809.06	24 316 379.15	13 195 866.23
Rachats de droits	–125 139 873.05	–133 977 995.25	–12 014 323.10	–19 834 771.05	–41 739 309.00	–6 998 407.75
Autres transactions sur droits	6 885 632.29	770 697.64	5 552 739.44	–228 968.72	2 351 004.53	–12 195.41
Bénéfice total	–128 887 518.68	19 204 432.88	–47 469 394.61	6 852 827.64	–38 505 876.73	6 955 536.44
Fortune nette à la fin de l'exercice	782 964 992.09	823 690 309.47	283 557 919.13	294 553 321.31	227 050 436.39	280 628 238.44

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	565 271	527 431	204 941	191 292	192 079	187 841
Droits émis	145 495	130 338	33 854	27 644	17 491	9 150
Droits rachetés	–85 368	–92 498	–8 536	–13 995	–28 569	–4 912
Nombre de droits en circulation	625 398	565 271	230 259	204 941	181 001	192 079

Valeur d'inventaire par droit	(CHF) 1 231.47	(CHF) 1 437.26	(CHF) 1 254.42	(CHF) 1 461.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00	0.00	0.27

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

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	
1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
139 781 396.36	213 012 699.15	108 727 353.41	0.00
27 782 069.40	29 088 120.05	111 382 417.45	107 144 816.45
-71 386 240.95	-107 144 816.45	0.00	0.00
71 537.79	1 011 861.77	-1 089 649.47	0.00
-13 398 964.63	3 813 531.84	-29 513 282.71	1 582 536.96
82 849 797.97	139 781 396.36	189 506 838.68	108 727 353.41
94 660	148 298	73 591	0
18 814	19 953	75 336	73 591
-48 263	-73 591	0	0
65 211	94 660	148 927	73 591
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 270.49	1 476.67	1 272.48	1 477.45
0.00	3.39	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	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	6.31	0.00	2.26	0.00	2.15
Produits des remboursements	877 381.23	2 425 314.49	7.18	503 577.91	226 686.76	863 516.02
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-158 534.74	115 329.59	-172 203.09	17 847.39	-29 159.94	17 340.81
Total des revenus moins:	718 846.49	2 540 650.39	-172 195.91	521 427.56	197 526.82	880 858.98
Total charges						
Intérêts passifs	0.01	9.75	-4.47	3.23	2.08	3.58
Intérêts négatifs	36 307.87	72 493.07	12 389.25	26 155.56	10 743.75	25 181.60
Frais de gestion	3 400 139.03	2 241 232.51	1 492 125.89	978 303.33	1 034 843.33	773 004.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	45 614.00	381 334.81	-16 022.58	15 541.86	7 722.53	30 748.17
Total charges	3 482 060.91	2 695 070.14	1 488 488.09	1 020 003.98	1 053 311.69	828 937.85
Produit net	-2 763 214.42	-154 419.75	-1 660 684.00	-498 576.42	-855 784.87	51 921.13
Gains et pertes en capital réalisés	-3 406 993.63	51 580 208.11	-271 054.68	21 153 114.92	-3 250 804.09	20 272 345.05
Bénéfice réalisé	-6 170 208.05	51 425 788.36	-1 931 738.68	20 654 538.50	-4 106 588.96	20 324 266.18
Gains et pertes en capital non réalisés	-122 717 310.63	-32 221 355.48	-45 537 655.93	-13 801 710.86	-34 399 287.77	-13 368 729.74
Bénéfice total	-128 887 518.68	19 204 432.88	-47 469 394.61	6 852 827.64	-38 505 876.73	6 955 536.44
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	-2 763 214.42	-154 419.75	-1 660 684.00	-498 576.42	-855 784.87	51 921.13
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 763 214.42	527 007.50	1 660 684.00	498 576.42	855 784.87	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	372 587.75	0.00	0.00	0.00	51 921.13

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

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	
1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	31.12.2016–
30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	1.07	0.00	0.83
178 179.59	924 567.49	472 507.70	133 653.07
63 733.59	80 141.39	-20 905.30	0.00
241 913.18	1 004 709.95	451 602.40	133 653.90
0.74	2.89	1.66	0.05
4 009.13	18 143.02	9 165.74	3 012.89
312 349.14	330 852.64	560 820.67	159 072.04
53 914.05	335 044.78	0.00	0.00
370 273.06	684 043.33	569 988.07	162 084.98
-128 359.88	320 666.62	-118 385.67	-28 431.08
120 514.20	10 154 929.63	-5 649.06	-181.49
-7 845.68	10 475 596.25	-124 034.73	-28 612.57
-13 391 118.95	-6 662 064.41	-29 389 247.98	1 611 149.53
-13 398 964.63	3 813 531.84	-29 513 282.71	1 582 536.96
-128 359.88	320 666.62	-118 385.67	-28 431.08
128 359.88	0.00	118 385.67	28 431.08
0.00	320 666.62	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

Compte de fortune

	30.6.2018
	CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	423 257.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	98 737 178.67
Autres actifs	22 000.20
Fortune totale moins:	99 182 435.87
Autres engagements	41 924.11
Fortune nette	99 140 511.76

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits L	Classe de droits L2	Classe de droits L3
	31.7.2017–	31.7.2017–	31.7.2017–	31.7.2017–	31.5.2018–
	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette					
Emissions de droits	105 019 999.15	10 009 999.15	10 000.00	40 000 000.00	55 000 000.00
Autres transactions sur droits	1 606 775.87	1 606 775.87	0.00	0.00	0.00
Bénéfice total	–7 486 263.26	–1 742 183.82	–1 484.04	–5 871 897.45	129 302.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	99 140 511.76	9 874 591.20	8 515.96	34 128 102.55	55 129 302.05
Evolution des droits en circulation					
Droits émis	106 626.717	11 616.717	10.000	40 000.000	55 000.000
Nombre de droits en circulation	106 626.717	11 616.717	10.000	40 000.000	55 000.000
Valeur d'inventaire par droit		(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
		850.03	851.60	853.20	1 002.35
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		0.00	0.00	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe pages 90/91.

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits L	Classe de droits L2	Classe de droits L3
	31.7.2017– 30.6.2018	31.7.2017– 30.6.2018	31.7.2017– 30.6.2018	31.7.2017– 30.6.2018	31.5.2018– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits					
Produits des remboursements	73 921.52	0.00	7.83	63 038.08	10 875.61
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-38 894.11	-38 894.11	0.00	0.00	0.00
Total des revenus moins:	35 027.41	-38 894.11	7.83	63 038.08	10 875.61
	0.00				
Intérêts passifs	0.00	323.93	0.42	1 659.42	-1 983.77
Intérêts négatifs	9 605.21	719.99	1.22	4 869.35	4 014.65
Frais de gestion	138 113.52	13 915.42	36.40	111 219.26	12 942.44
Total charges	147 718.73	14 959.34	38.04	117 748.03	14 973.32
Produit net	-112 691.32	-53 853.45	-30.21	-54 709.95	-4 097.71
Gains et pertes en capital réalisés	0.85	0.19	0.00	0.66	0.00
Bénéfice réalisé	-112 690.47	-53 853.26	-30.21	-54 709.29	-4 097.71
Gains et pertes en capital non réalisés	-7 373 572.79	-1 688 330.56	-1 453.83	-5 817 188.16	133 399.76
Bénéfice total	-7 486 263.26	-1 742 183.82	-1 484.04	-5 871 897.45	129 302.05
Utilisation du résultat					
Produit net de l'exercice	-112 690.47	-53 853.26	-30.21	-54 709.29	-4 097.71
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	112 690.47	53 853.26	30.21	54 709.29	4 097.71
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 152 506.44	4 625 857.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	69 466 265.00	53 529 795.00
Participations (valorisés)	503 863 632.07	486 300 665.61
Crédits	0.00	0.00
Autres actifs	5 199 737.67	1 621 399.47
Fortune totale moins:	588 682 141.18	546 077 717.29
Autres engagements	2 001 817.06	1 946 572.13
Fortune nette	586 680 324.12	544 131 145.16

	Consolidation		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	28.4.2017–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	544 131 145.16	459 193 507.00	416 344 262.80	459 193 507.00	127 786 882.36	
Emissions de droits	25 020 000.00	25 020 000.00	19 020 000.00	25 020 000.00	6 000 000.00	
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	–224 746.46	–1 109 698.93	–129 088.69	–1 109 698.93	–95 657.77	
Bénéfice total	17 753 925.42	61 027 337.09	11 928 570.62	57 426 523.08	5 825 354.80	3 600 814.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	586 680 324.12	544 131 145.16	447 163 744.73	416 344 262.80	139 516 579.39	127 786 882.36
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	451 347.325	429 115.200	345 577.266	429 115.200	105 770.059	0.000
Droits émis	20 390.669	22 232.125	15 545.426	22 232.125	4 845.243	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	471 737.994	451 347.325	361 122.692	345 577.266	110 615.302	105 770.059
Valeur d'inventaire par droit			1 238.26	1 204.78	1 261.28	1 208.16
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			4.17	0.00	23.81	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		28.4.2017– 30.6.2017
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2017– 30.6.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits							
Revenus des titres, répartis comme suit:							
– Actions (valorisées au cours boursier)	10 350 400.00	1 455 984.00	7 929 666.78	1 455 984.00	2 420 733.22		0.00
Revenus des participations (valorisés)	1 476 684.00	1 476 684.00	1 125 518.48	894 888.22	351 165.52		581 795.78
Revenus des crédits		19 380.00		19 380.00			0.00
Autres revenus	19 750.00	12 750.00	15 120.22	11 695.47	4 629.78		1 054.53
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	224 746.46	–203 417.12	129 088.69	–203 417.12	95 657.77		0.00
Total des revenus moins:	12 071 580.46	2 761 380.88	9 199 394.17	2 178 530.57	2 872 186.29		582 850.31
Intérêts passifs	35 646.84	683 621.86	27 291.48	682 384.07	8 355.36		1 237.79
Intérêts négatifs	71 469.42	55 645.00	54 712.62	53 381.08	16 756.80		2 263.92
Frais de gestion	7 137 490.13	7 779 826.02	7 085 180.58	7 770 571.48	52 309.55		9 254.54
Autres charges	685 981.32	125 514.88	525 214.61	116 904.98	160 766.71		8 609.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	0.00	–1 313 116.05	0.00	–1 313 116.05	0.00		0.00
Total charges	7 930 587.71	7 331 491.71	7 692 399.29	7 310 125.56	238 188.42		21 366.15
Produit net	4 140 992.75	–4 570 110.83	1 506 994.88	–5 131 594.99	2 633 997.87		561 484.16
Gains en capital réalisés	0.00	1 304 889.10	0.00	1 304 889.10	0.00		0.00
Bénéfice réalisé	4 140 992.75	–3 265 221.73	1 506 994.88	–3 826 705.89	2 633 997.87		561 484.16
Gains et pertes en capital non réalisés	13 612 932.67	64 292 558.82	10 421 575.74	61 253 228.97	3 191 356.93		3 039 329.85
Bénéfice total	17 753 925.42	61 027 337.09	11 928 570.62	57 426 523.08	5 825 354.80		3 600 814.01
Utilisation du résultat							
Produit net de l'exercice	4 140 992.75	–4 570 110.83	1 506 994.88	–5 131 594.99	2 633 997.87		561 484.16
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	5 131 594.99	0.00	5 131 594.99	0.00		0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	4 140 992.75	561 484.16	1 506 994.88	0.00	2 633 997.87		561 484.16

CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 028 487.87	1 962 080.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 669 008.50	1 868 073.05
Prêts	1 200 000.00	1 200 000.00
Instruments financiers dérivés	2 224.16	-12 762.82
Autres actifs	21 011.21	21 010.94
Fortune totale moins:	3 920 731.74	5 038 401.79
Autres engagements	1 681 165.23	1 769 351.27
Fortune nette	2 239 566.51	3 269 050.52
Valeur d'inventaire par droit	58.00	84.66
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	3 269 050.52	8 594 687.43
Distribution du capital	-772 280.00	-3 822 786.00
Bénéfice total	-257 204.01	-1 502 850.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 239 566.51	3 269 050.52
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

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoires en banque	18.64	18.07
Produits des prêts	0.00	8 500.00
Autres revenus	0.00	174 565.38
Total des revenus moins:	18.64	183 083.45
Charges		
Intérêts négatifs	6 987.75	19 600.43
Frais de gestion	49 594.63	103 615.82
Autres charges	28 007.46	75 470.02
Total charges	84 589.84	198 686.27
Produit net	-84 571.20	-15 602.82
Utilisation du résultat		
Gains et pertes en capital réalisés	-98 621.61	-168 845.03
Bénéfice réalisé	-183 192.81	-184 447.85
Gains et pertes en capital non réalisés	-74 011.20	-1 318 403.06
Bénéfice total	-257 204.01	-1 502 850.91
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	-84 571.20	-15 602.82
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	84 571.20	15 602.82
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

* Informations relatives au remboursement du capital et aux provisions, voir annexe pages 81/82.

CSF Capital de dotation

Bilan

	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2017
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	1 052 719.52		1 094 254.40	
Placements	96 025.49		75 898.54	
Autres actifs	6 261.26		6 265.11	
Autres engagements		1 615.50		1 080.00
capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		-21 947.28		-13 914.54
Bénéfice reporté de l'année précédente		921 938.05		935 852.59
	1 155 006.27	1 155 006.27	1 176 418.05	1 176 418.05

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2017
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts négatifs	0.00		4 113.83	
Autres charges	22 870.73		14 927.10	
Gains et pertes en capital réalisés		796.50		5 250.25
Gains et pertes en capital non réalisés		126.95	123.86	
Gain / perte	-21 947.28		-13 914.54	
	923.45	923.45	5 250.25	5 250.25

Indications et explications générales

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

Credit Suisse Fondation de placement a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société PricewaterhouseCoopers AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (<https://www.credit-suisse.com/ch/fr/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html>). Credit Suisse Fondation de placement est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Délégations

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

CSF Hypothèques Suisse avobis CREDIT SERVICES AG

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

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

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-sur-le-Main, Berlin, Hambourg et Munich

Méthode d'évaluation: Dles immeubles sont estimés selon la méthode du discounted cash-flow (DCF). Celle-ci calcule la valeur actuelle d'un immeuble à partir des recettes et dépenses futures (cash-flows), escomptées à une date d'évaluation déterminée. Le taux d'escompte est fixé pour chaque objet immobilier séparément, en fonction de sa situation, du risque qu'il présente et de sa qualité. Depuis le 30 juin 2016, les constructions entamées sont évaluées aux valeurs de marché.

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

Investissements dans les infrastructures

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

Experts en évaluation: Ernst & Young AG à Zurich

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

Le groupe de placement investit parfois indirectement dans des sociétés d'infrastructures et utilise pour cela différentes structurations telles que les investissements dans des entreprises associées ou des coentreprises. Ces structures d'investissement sont des participations financières et ne constituent donc pas des entreprises à caractère de placement. Conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26, ces participations sont comptabilisées en tant qu'actifs dans le bilan du groupe de placement et mentionnées à la valeur de marché à la fin de l'exercice, ladite valeur de marché reposant principalement sur l'évaluation des placements en infrastructures.

Insurance Linked Strategies

Les groupes de placement CSF Insurance Linked Strategies et CSF Insurance Linked Strategies Fixed investissent par l'intermédiaire de CS IRIS C Fund Limited domicilié à Guernesey, comme mentionné à l'article 2 «Univers de placement», à la page 4 du prospectus. Ce fonds cible investit dans des sous-jacents difficilement valorisables (comme les obligations catastrophe). La tarification est établie régulièrement par des courtiers indépendants. Celle-ci, ainsi que la détermination de la valeur de marché, dépendent cependant d'événements imprévisibles (séismes, ouragans, etc.).

Prêt de titres (securities lending)

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

OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants.

Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est exclusivement consenti à Credit Suisse (Suisse) SA (emprunteur). Credit Suisse (Suisse) SA agit en tant que contrepartie (principal) et non pas en tant qu'intermédiaire. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG dépasse la limite de 125 pb. Le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois.

Securities Lending au 30.6.2018	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
CSF Equity Linked Bonds	18 481 934	16 324 160
CSF Mixta-LPP Basic	53 145	0
Total des positions prêtées	18 535 079	16 324 160

Groupes de placement avec remboursement du capital

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

Optimisation fiscale

Lorsque la situation l'y invite, la Fondation de placement emploie des instruments de placement collectifs dans un but d'optimisation fiscale. En utilisant des fonds de placement, la Fondation de placement n'a pas à acquitter le droit de timbre prélevé sur le chiffre d'affaires des titres, ni une partie de la taxe sur la valeur ajoutée sur les commissions de gestion.

Pour en savoir plus sur la construction du portefeuille, on se référera aux pages 90 et 91, qui renseignent sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2018.

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 2018

CSF Mezzanine	30.6.2018 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2017 en CHF	en % de la fortune placée
Provisions sur crédits	1 221 000.00	42,53	1 221 000.00	39,96
CSF Hypothèques Suisse	30.6.2018 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2017 en CHF	en % de la fortune placée
Pour prêts défaillants	9 840 000.00	0,62	9 877 700.00	0,69
CSF Real Estate Switzerland	30.6.2018 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2017 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	148 573 000.00	2,04	151 155 000.00	2,19
CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2018 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2017 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	5 839 000.00	0,39	10 411 000.00	0,74
CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2018 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2017 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	15 955 000.00	1,74	12 831 000.00	1,61
CSF Real Estate Germany	30.6.2018 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2017 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	7 378 210.00	1,45	5 096 363.00	1,51

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

- 3 octobre 2017: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Hammerstrasse Münster (Zürich) AG, modification des statuts du 18 décembre 2017.
- 28 novembre 2017: création des sociétés affiliées suivantes: Friedrich-Wilhelm-Strasse Duisburg (Zürich) AG, Industriestrasse Ötigheim (Zürich) AG, statuts du 20 novembre 2017.
- 29 novembre 2017: création des sociétés affiliées suivantes: Schlavenhorst Bocholt (Zürich) AG, CSA Dortmund (Zürich) AG, CSA Kiel (Zürich) AG, statuts du 20 novembre 2017.
- 30 novembre 2017: création des sociétés affiliées suivantes: CSA Dresden (Zürich) AG, statuts du 20 novembre 2017.
- 15 décembre 2017: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Seestern Düsseldorf (Zürich) AG, modification des statuts du 6 décembre 2017.
- 15 décembre 2017: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Josef-Haubrich-Hof Köln (Zürich) AG, modification des statuts du 6 décembre 2017.
- 7 mars 2018: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Friedrich-Wilhelm-Strasse Duisburg (Zürich) AG, modification des statuts du 2 mars 2018.

Transactions après le jour de clôture du bilan

CSF Real Estate Switzerland

Engagements d'achat	Chavannes, En Dorigny Morbio, Centre commercial Serfontana	CHF 67 293 000.00
	4% copropriété	CHF 2 440 000.00
Engagements de vente	Glattbrugg, Ringstrasse 1-3	CHF -9 880 000.00

CSF Real Estate Switzerland Residential

Engagements de vente	Rorschacherberg, Sulzbachstrasse	CHF -12 830 000.00
	Balsthal, Tiergartenweg 8	CHF -510 000.00

CSF Real Estate Germany

Engagements d'achat	Bocholt, Schlavenhorst 81	CHF 29 272 804.75
---------------------	---------------------------	-------------------

**Dépassement des limites par société
d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2018**

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	
Lindt & Sprüngli	7,03%
Partners Group Holding AG	5,72%

CSF Equity Switzerland	
Nestlé SA	16,61%
Novartis AG	13,35%
Roche Holding AG	10,74%

CSF Fund Selection Equity Switzerland	
Nestlé SA	12,66%
Roche Holding AG	9,97%
Novartis AG	8,54%

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	
Swiss Prime Site AG	9,33%
PSP Swiss Property	6,18%

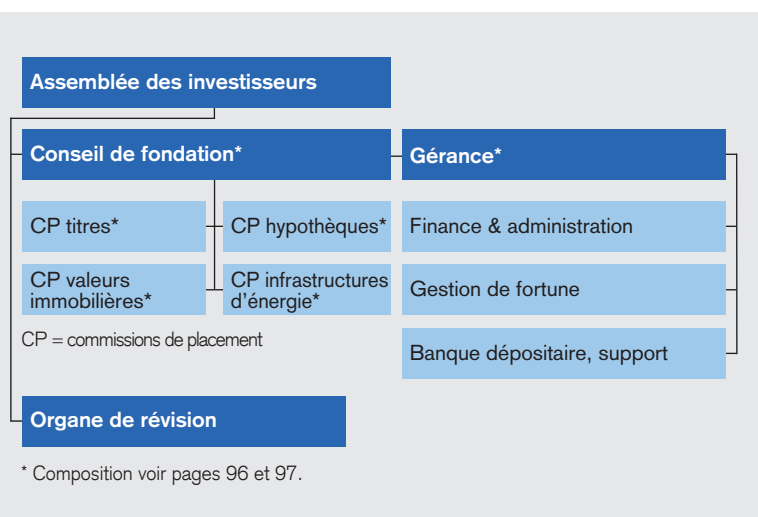
CSF Swiss Index	
Nestlé SA	18,63%
Novartis AG	18,14%
Roche Holding AG	17,03%
UBS Group AG	6,49%

**Quote-part des sociétés ne figurant pas
dans l'indice de référence au 30 juin 2018**

CSF Fund Selection Equity Switzerland	
Total	0,4%

**Dépassement de la limite par débiteur
(d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2018**

Aucune



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 96 et 97. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les Statuts, le Règlement, le Règlement d'Organisation et de Gestion ainsi que dans des directives.

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 2018 en vertu de l'art. 1.4 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre/nominal	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement
1	CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 473 153 730	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Soleure. Tout acquéreur d'un bien immobilier situé dans la vieille ville de Soleure, laquelle est interdite aux voitures, est contraint d'acheter des actions de la société Parking AG Solothurn. Le niveau de la participation dépend du nombre de places de parking dont le bien immobilier concerné a besoin.
2	CSF Real Estate Switzerland	Parkeitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 473 153 730	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Lucerne. Les dispositions sur la construction de la ville de Lucerne n'autorisent certaines constructions neuves qu'avec une participation correspondante dans la société gérant le système de gestion du stationnement.

Composition de la fortune par catégorie

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

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	28,17%	27,14%
Obligations Etranger en CHF	9,42%	9,95%
Obligations monnaies étrangères (ME)	1,15%	1,34%
Actions Suisse	0,00%	0,00%
Actions Etranger	0,00%	0,00%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	30,19%	30,79%
Valeurs immobilières Suisse	29,74%	29,96%
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	0,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	1,33%	0,82%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	0,00%	0,00%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	6,83%	
Obligations Etranger en CHF	2,28%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	
Actions Suisse	30,58%	
Actions Etranger	46,49%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	
Valeurs immobilières Suisse	12,66%	
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	
Placements alternatifs	0,00%	
Liquidités / autres actifs	1,16%	
Total	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	77,07%	
Part en monnaies étrangères (ME)	25,66%	

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	38,20%	41,73%
Obligations Etranger en CHF	3,36%	2,88%
Obligations monnaies étrangères (ME)	5,77%	3,34%
Actions Suisse	13,71%	15,00%
Actions Etranger	13,26%	10,69%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,91%	4,33%
Valeurs immobilières Suisse	11,83%	11,22%
Valeurs immobilières Etranger	5,01%	5,28%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,95%	5,53%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	26,97%	25,69%
Part en monnaies étrangères (ME)	18,77%	19,12%

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	45,27%	45,00%
Obligations Etranger en CHF	24,94%	24,97%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	9,90%	9,97%
Actions Etranger	14,81%	14,99%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,08%	5,07%
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)	24,71%	24,96%
Part en monnaies étrangères (ME)	14,80%	14,97%

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	31,54%	33,53%
Obligations Etranger en CHF	2,75%	2,51%
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,90%	7,25%
Actions Suisse	18,59%	20,00%
Actions Etranger	18,69%	15,77%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,42%	3,43%
Valeurs immobilières Suisse	10,41%	9,81%
Valeurs immobilières Etranger	5,55%	5,14%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,15%	2,56%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	37,28%	35,77%
Part en monnaies étrangères (ME)	23,34%	28,31%

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	35,07%	35,00%
Obligations Etranger en CHF	25,11%	25,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	13,86%	14,00%
Actions Etranger	20,83%	21,00%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	5,13%	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)	34,69%	35,00%
Part en monnaies étrangères (ME)	20,82%	20,99%

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	26,29%	28,56%
Obligations Etranger en CHF	2,51%	2,51%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,89%	4,28%
Actions Suisse	23,61%	25,00%
Actions Etranger	23,77%	20,78%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,34%	3,42%
Valeurs immobilières Suisse	10,20%	9,69%
Valeurs immobilières Etranger	4,66%	4,38%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	1,73%	1,38%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	47,38%	45,78%
Part en monnaies étrangères (ME)	27,51%	28,37%

	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	24,99%	24,98%
Obligations Etranger en CHF	25,00%	24,95%
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%
Actions Suisse	17,99%	18,06%
Actions Etranger	27,03%	26,96%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	4,99%	5,05%
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%	45,02%
Part en monnaies étrangères (ME)	26,99%	26,95%

* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 94).

CSF Mixta-LPP Index 75	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	8,00%	
Obligations Etranger en CHF	11,99%	
Obligations monnaies étrangères (ME)	0,00%	
Actions Suisse	37,46%	
Actions Etranger	37,43%	
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	
Valeurs immobilières Suisse	5,12%	
Valeurs immobilières Etranger	0,00%	
Placements alternatifs	0,00%	
Liquidités / autres actifs	0,00%	
Total	100,00%	
Part en actions (Suisse et Etranger)	74,89%	
Part en monnaies étrangères (ME)	21,40%	

CSF BVG 25-45 Dynamic I	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	16,14%	15,99%
Obligations Etranger en CHF	0,00%	0,00%
Obligations monnaies étrangères (ME)	27,14%	26,99%
Actions Suisse	17,51%	18,00%
Actions Etranger	27,38%	27,02%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	0,00%	0,00%
Valeurs immobilières Suisse	11,83%	12,00%
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)	44,89%	45,02%
Part en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,00%

Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2018	30.6.2017
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	43,7%	45,6%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	28,6%	30,8%
Immeubles à usage mixte	16,1%	14,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	8,5%	6,3%
Immeubles en droit de superficie	0,0%	0,1%
Parts de copropriétés	2,9%	3,1%
Propriété par étage en vente	0,2%	0,1%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés consolidés

Taux des pertes sur loyers	5,75%	8,15%
Quote-part des fonds étrangers	21,24%	19,62%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	75,81%	76,88%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,84%	3,63%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,61%/4,13%	3,73%/4,25%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,50–5,00%	2,60–5,10%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,01–5,53%	3,11–5,63%

Données-clés spécifiques à la classe A

Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,56%	0,56%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,74%	0,73%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,82%	4,49%
Rendement des placements	4,81%	4,59%

Données-clés spécifiques à la classe M

Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,16%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,22%
Rentabilité des fonds propres (ROE) ¹⁾	2,33%
Rendement des placements ¹⁾	2,52%

¹⁾ depuis lancement.

Apports en nature de caisses de pension

	Prix d'achat en CHF
Genève-Meyrin, 0,2% copropriété ICC	740 000
Morbio Inferiore, 2,0% Centre commercial Serfontana	1 180 000

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	30.6.2018	30.6.2017
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	91,4%	87,3%
Immeubles à usage mixte	1,1%	1,1%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	7,5%	11,6%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	6,69%	7,53%
Quote-part des fonds étrangers	12,48%	25,53%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	80,96%	79,86%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,54%	0,54%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,72%	0,74%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,86%	4,19%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,21%	4,04%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,90%	3,30%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,73%/4,25%	3,90%/4,74%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,00–4,25%	2,70–4,64%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,52–4,77%	3,70–5,40%

CSF Real Estate Switzerland

Residentiel	30.6.2018	30.6.2017
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	85,0%	80,3%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	3,4%	3,9%
Immeubles à usage mixte	8,0%	4,8%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	1,9%	8,8%
Parts de copropriétés	1,7%	2,2%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés

Taux des pertes sur loyers	9,46%	8,17%
Quote-part des fonds étrangers	21,18%	20,01%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	73,36%	74,67%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,56%	0,59%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,75%	0,76%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,12%	5,55%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	4,65%	4,84%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,20%	4,37%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,47%/3,99%	3,59%/4,11%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,00–4,50%	3,10–4,50%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,52–5,02%	3,62–5,02%

Apports en nature de caisses de pension

	Prix d'achat en CHF
Balsthal, Tiergartenweg 8	450 000
Balsthal, Mühlefeldstrasse 1	1 950 000
Niederbipp, Käppelsgasse 9+11	2 000 000
Niederbipp, Doktorsträssli 5, 5a–c	8 000 000
Delémont, Rue du Kirlou 24, 25, 26, 27, 29,	
Rue des Carrières 19, 25, 26, Rue des Bordgeais 37	24 860 000
Courtedoux, Rue du 23-Juin 70, 70B	4 400 000
Porrentruy, Sous Bellevue 13, 13a	2 930 000
Saignelégier, Chemin du Finage 4, 6, 8	6 150 000
Courroux, Sous-Rosé 1–5	10 800 000
St-Gall, Grossackerstrasse 1+3, Falkensteinstrasse 15+17, Rorschacherstrasse 120+122,	
Neptunstrasse 2+4	17 900 000
Moutier, Avenue de la Liberté 12, 12a, 14, 16, 18	7 950 000
Delémont, Rue des Moulins 2–3	4 960 000
Oberwil, Mühlemattstrasse 22	280 000

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

CSF Hypothèques Suisse

	30.6.2018	30.6.2017
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	23,3%	25,9%
Immeubles commerciaux	42,1%	41,6%
Immeubles à usage mixte	27,3%	24,9%
Maisons familiales / propriété par étage	7,3%	7,6%
Total	100,0%	100,0%

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

CSF Real Estate Germany	30.6.2018	30.6.2017
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	4,71%	4,24%
Quote-part des fonds étrangers	26,65%	10,60%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	73,11%	80,59%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,85%	0,84%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	1,03%	1,02%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	9,01%	7,13%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement des placements	10,26%	7,66%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	7,75%	6,71%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,97%/5,52%	4,14%/5,71%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	3,25–5,20%	3,25–5,50%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	4,80–6,78%	4,80–7,08%

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

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

CSF Money Market CHF	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Money Market CHF	99,4%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Swiss Bonds CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Short Term Bonds CHF	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2018
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	30.6.2018
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	30.6.2018
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	30.6.2018
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	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Global Bonds Core	99,1%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Global Corporate Bonds Hedged	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CS (CH) Global Corporate Bond Fund	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Bonds EUR	30.6.2018
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	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Bonds USD	99,0%
Autres actifs	1,0%
Total	100,0%

CSF Equity Switzerland	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Equity Switzerland	99,2%
Autres actifs	0,8%
Total	100,0%

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2018
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	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2018
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	30.6.2018
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	30.6.2018
Dépôts à vue	3,9%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund A-DIST-USD	19,3%
– Fidelity Funds – Emerging Asia Fund A-DIST-USD	19,1%
– Fidelity Funds – ASEAN Fund A-DIST-USD	4,8%
– M&G Asian Fund USD A Acc	8,3%
– T. Rowe Price Funds SICAV – Asian ex Japan Equity Fund A USD	14,8%
– iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF USD (Dist)	19,3%
– Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	10,4%
Autres actifs	0,2%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Swiss Index	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux – CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,1%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Euro Index	30.6.2018
Dépôts à vue	0,2%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	40,8%
– CSIF (CH) Equity EMU	58,0%
Autres actifs	1,0%
Total	100,0%

CSF Nippon Index	30.6.2018
Dépôts à vue	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,2%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	30.6.2018
Dépôts à vue	-0,2%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	29,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– Bonhote Immobilier	0,7%
– CSF Real Estate Switzerland	4,5%
– CSF Real Estate Switzerland Residential	2,0%
– CSF Real Estate Switzerland Commercial	2,3%
– CS 1a Immo PK	0,5%
– CS Real Estate Fund Hospitality	0,9%
– CS Real Estate Fund Interswiss	2,4%
– CS Real Estate Fund LivingPlus	2,8%
– CS Real Estate Fund Siat	5,1%
– CS Real Estate Fund Green Property	3,5%
– Edmond de Rothschild Real Estate SICAV – Swiss	1,4%
– FIR Fonds Immobilier Romand	3,3%
– Helvetica Swiss Commercial	1,0%
– Immo Helvetic	2,1%
– Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2,5%
– La Foncière	2,5%
– Polymen Fonds Immobilier	0,2%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,3%
– Procimmo Swiss Commercial Fund II	0,3%
– Procimmo Swiss Commercial Fund 56	0,4%
– Realstone Swiss Property	0,9%
– Realstone Development Fund	0,7%
– Residentia	0,1%
– Schroder Immoplus	3,8%
– SF Commercial Properties Fund	0,6%
– SF Retail Properties Fund	0,6%
– SF Sustainable Property Fund	0,8%
– SOLVALOR 61 Fonds de Placement Immobilier	0,2%
– Streetbox Real Estate Fund	0,1%
– Swissinvest Real Estate Investment Fund	0,6%
– Swisscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,6%
– UBS (CH) Property Fund – Léman Residential «Foncipars» CHF	2,1%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed «Sima» CHF	12,6%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Residential «Anfos» CHF	4,4%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Commercial «Swissreal» CHF	2,6%
– UBS (CH) Property Fund – Direct Residential CHF	0,1%
– Valres Swiss Residential Fund	0,1%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2018
Dépôts à vue	0,5%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2018
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 au 30.6.2018

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	Fractions minimales	Souscription minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
			TER _{CAP} *	Report									
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a													
Portefeuilles mixtes													
CSF Mixta-LPP Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,15	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,24	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMBVG SW	1,40	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,51	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Equity 75	38 261 482	CSBE75B SW	1,57 ^{(b), (1)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAMI25 SW	0,89	Ecart	0,23	0,04	12h00	oui	x	x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAMI35 SW	0,90	Ecart	0,20	0,04	12h00	oui	x	x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAMI45 SW	0,90	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui	x	x	x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 75	38 261 472	CSAB75B SW	0,98 ⁽⁵⁾	Ecart	0,11	0,05	12h00	oui	x	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	0,50	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,48	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	25	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVGL3 SW	0,45	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,57	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	1	2
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui	x	x	x	2	3
CSF LPP 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,70	Ecart	0,09	0,02	12h00	oui	x	x	x	2	3
Portefeuilles à taux fixe													
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI	0,00	0,00	13h30	non	x	x	x	1	1
CSF Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOWS SW	0,25	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,20	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOBAU SW	0,20	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOWMY SW	0,25	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSALBC SW	0,30	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,30	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,43	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,35	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	10	x	x	1	2
CSF Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,54	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Bonds EUR	287 501	CSAOBEL SW	0,30	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Bonds USD	392 578	CSAOWUS SW	0,35	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,80	SSP	0,30	0,45	16h30	non	x	x	x	1	3
Portefeuilles d'actions (gestion active)													
CSF Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	x	1	2
CSF Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	10	x	x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	14h30	non	x	x	x	1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	VNI ⁽⁴⁾	0,00	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	0,00	10h30	non	x	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,79	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	10	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,51	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	10	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,41	VNI ⁽⁴⁾	0,00	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	0,00	10h30	non	x	x	x	2	3
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,79	SSP	0,35	0,15	11h00	non	x	x	x	1	3
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,79	VNI ⁽⁴⁾	0,00	0,00	10h30	non	x	x	x	2	3

Aperçu des conditions au 30.6.2018

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER _{CAP} *	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Fracti- on minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur	
												Report
Portefeuilles d'actions (gestion passive)												
CSF Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,35	Ecart	0,01	0,01	13h00	x	x	1	2	
CSF Swiss Index L	1 870 547	CSASWIL SW	0,25	Ecart	0,01	0,01	13h00	x	x	1	2	
CSF Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	0,41	Ecart	0,27	0,03	13h00	x	x	1	2	
CSF Euro Index L	1 870 549	CSAEUII SW	0,30	Ecart	0,27	0,03	13h00	x	x	1	2	
CSF Nippon Index	349 351	CSANIX SW	0,57	Ecart	0,03	0,03	15h00	x	x	2	3	
CSF Nippon Index L	1 870 546	CSANIII SW	0,45	Ecart	0,03	0,03	15h00	x	x	2	3	
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers												
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Ecart	0,25	0,25	16h30	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,56 ⁽²⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland M⁽¹⁾	39 836 446	CSRESWM SW	0,16 ⁽²⁾⁽⁹⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	non	800	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSRESDN SW	0,56 ⁽²⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	non	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,54 ⁽²⁾	Ecart	0,40 ⁽⁷⁾	0,40	seulement rachats ⁽⁶⁾	non	x	1	2	
CSF Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	0,85 ⁽²⁾	Ecart	1,00	1,00	trimestriel ⁽³⁾	x	x	3)	3)	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,24	SSP	0,20	0,20	14h00	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,14	SSP	0,20	0,20	14h00	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M⁽¹⁾	20 025 324	CSARESI SW	0,60 ⁽¹²⁾	SSP	0,20	0,20	14h00	x	x	1	2	
Portefeuilles de valeurs alternatives												
CSF Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,32	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	x	x	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	1,12	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	10	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	0,91	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	25	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,80	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	50	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAILSAS SW	1,50 ⁽⁹⁾	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	x	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L	37 362 637	CSAILFL SW	1,31 ⁽⁹⁾	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	10	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2	37 362 640	CSAIFL2 SW	1,10 ⁽⁹⁾	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	25	****	****	
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3	37 362 648	CSAIFL3 SW	0,99 ⁽¹⁰⁾	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.	oui	50	****	****	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	22 656 688	-	1,79	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ⁽³⁾	oui	5	3)	3)	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M⁽¹⁾	35 328 307	-	0,17	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ⁽³⁾	oui	200	3)	3)	
Actif immobilisé avec remboursement du capital												
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	2,61	Ecart	0,50	1,50	fermé	x	x	1	3	

Méthodes de décompte

- VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire sans supplément d'émission ou décade de rachat.
Ecart = décompte à la valeur nette d'inventaire avec un supplément d'émission ou une décade de rachat.
SSP = Swinging Single Pricing = décompte au prix swing sur la base d'un facteur swing prélevé, en cas de constellation maître-nourcier, dans le fonds sous-jacent sur les investissements directs dans le groupe de placement.
Ce facteur est vérifié périodiquement et adapté le cas échéant.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI plus facteur swing en cas de souscriptions nettes le jour de transaction.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI moins facteur swing en cas de rachats nets le jour de transaction.
- * Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{CAP}. Par contre, il s'agit du TER_{ISA} usuel dans le segment immobilier dans le cas des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland. Les deux concepts de taux de charges TER sont reconnus par la CHS PP.
** Ecart/facteur swing = supplément d'émission ou décade de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart/facteur swing vise à répartir 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.
- 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 calcul du taux de charges d'exploitation (TER_{ISA}) se base sur la fortune moyenne totale (TER_{ISA} FIP). Concernant le TER_{ISA} VNI, se référer à l'annexe page 88.
 - Sur le chiffre 6 du prospectus.
 - S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.
 - La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 12.02.2018-30.6.2018 et a été actualisée.
 - Sur le chiffre 5 du prospectus.
 - Le montant du supplément d'émission sera fixé à chaque ouverture et publié à l'avance.
 - La valeur TER_{ISA} indiquée se rapporte à la période du 01.02.2018-30.6.2018 et a été actualisée.
 - La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 31.07.2017-30.6.2018 et a été actualisée.
 - La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 31.05.2018-30.6.2018 et a été actualisée.
 - Le groupe de placement se trouve en phase de constitution, raison pour laquelle la valeur TER_{CAP} indiquée est plus élevée.
 - Le taux de charges d'exploitation correspond exclusivement aux coûts synthétiques pondérés des fonds cibles utilisés.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2018

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF Mixta-LPP	Long Future	5		52 479.76	52 646.67	52 646.67	109 389.10	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Défensif	Long Future	4		16 136.96	16 190.81	16 190.81	35 682.97	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Maxi	Long Future	5		44 178.87	44 313.87	44 313.87	50 200.73	Bourses de dérivés
CSF Equity Linked Bonds	Long Termin	1	1.07	451.86	451.86	–	–	Banque dépositaire
CSF Swiss Index	Long Future	1		1 029.00	1 033.12	1 033.12	1 084.32	Bourses de dérivés
CSF Euro Index	Long Future	2		217.59	218.22	218.22	238.21	Bourses de dérivés
CSF Nippon Index	Long Future	1		155.13	155.17	155.17	164.32	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Equity 75	Long Future	4		874.00	876.57	876.57	962.01	Bourses de dérivés
	Long Termin	3	3.67	133.64	133.66	–	–	Banque dépositaire
CSF Mezzanine	Long Termin	2	1.64	260.70	260.85	–	–	Banque dépositaire

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2018

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Equity Linked Bonds	Short Termin	1	1.07	-450.79	-448.24	448.24	3 099.97	JPY	Banque dépositaire
CSF Hypothèques Suisse	Swap de taux d'intérêt	6	-6 601.55	-165 374.92	-160 000.00	160 000.00	922 478.81	CHF	Over-the-counter
CSF Mixta-LPP	Short Termin	1	376.95	-51 003.83	-51 011.40	51 011.40	74 212.97	EUR	Banque dépositaire
CSF Mezzanine	Short Termin	1	-2.78	-522.59	-523.88	523.88	526.17	NOK	Banque dépositaire
	Short Termin	1	3.36	-765.49	-765.88	765.88	771.09	SEK	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Défensif	Short Termin	1	111.37	-15 069.31	-15 071.55	15 071.55	20 889.36	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Maxi	Short Termin	1	248.44	-33 616.16	-33 621.15	33 621.15	54 903.94	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Equity 75	Short Termin	3	3.44	-164.59	-164.58	164.58	401.40	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	4	-7.51	-427.49	-427.97	427.97	1 681.71	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	1.90	-42.79	-42.78	42.78	146.66	CAD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	2.31	-81.14	-81.15	81.15	242.60	EUR	Banque dépositaire

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

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2018.

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 2017/2018.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2017/2018:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Swiss Finance & Property Funds AG	CSF Mixta-LPP Basic	15 646.57	Le groupe de placement CSF Mixta-BVG Basic investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 20).
FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	363 918.49	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 55).
Swiss Finance & Property Funds AG	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 263.44	Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 69)
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies	877 381.23	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited; les remboursements proviennent de ce fonds cible (cf. page 72 et 73).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	73 921.52	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies Fixed investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited; les remboursements proviennent de ce fonds cible (cf. page 75).

La Fondation de placement prélève – à moins d'indications contraires explicites dans le cadre d'un prospectus – directement ou indirectement des frais forfaitaires sur les groupes de placement. Ces frais 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.

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 de 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, président du Conseil de fondation de la Caisse de pension Schindler, de la Fondation Schindler et du Fonds Alfred Schindler; président du CA de Schindler Vorsorge AG
Thomas Scherr, M-GTM Division CFO et VP Global Active Renewals de SAP (Suisse) SA et président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf
René Schmidli (jusqu'au 6.12.2017), CIO de Generali (Suisse) Holding / membre de la Direction du Groupe Generali Suisse

**Représentants du fondateur
Credit Suisse (Suisse) SA** **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients,
Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
Gebhard Giselbrecht, 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 de PK Assets AG, Wilen
Urs Stadelmann, directeur des Caisses de pension de Dätwyler Holding AG, Altdorf
Fabio Strinati, directeur des Placements / directeur adjoint de la Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne
Feyza Uyan (jusqu'au 30.4.2018), gérante de la Caisse de pension Heineken, Lucerne

**Représentants du fondateur
Credit Suisse (Suisse) SA** **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients,
Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs	Claudio Campestrin , Country Coordinator Novartis Switzerland, Novartis Business Services, Novartis Pharma SA Nicola Fuso (à partir du 21.9.2017), responsable immobilier de CSS Assurance SA, Lucerne Andreas Kappeler , CFO du groupe de cliniques privées Hirslanden, Zurich
Représentants du fondateur Credit Suisse (Suisse) SA	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 Raymond Rüttimann , 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 (jusqu'au 1.2.2018), Chief Investment Officer de l'institution de prévoyance Profond, Zurich
Représentants du fondateur Credit Suisse (Suisse) SA	Fredy Hasenmaile , responsable Real Estate Economics, Credit Suisse AG, Zurich Jürg Roth , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich Peter Schafroth , responsable CRM Recovery Management, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
Représentant des tiers	Thomas Abegg , président du Conseil d'administration d'avobis GROUP AG, Zurich

Commission de placement Mezzanine

Sur décision du Conseil de fondation du 18 janvier 2018, la Commission de placement Mezzanine a été dissoute au 1^{er} février 2018.

Commission de placement Infrastructures d'énergie Suisse

Représentants des investisseurs	Martin Schüpbach , Portfolio Manager de la Caisse de pension saint-galloise, Saint-Gall Hendrik van der Bie , directeur d'IFR SA, St-Gall / président de la Commission de placement des fondations collectives de Swisscanto, Bâle Adrian Weibel (à partir du 18.1.2018), gérant de fortune de la Caisse de pension de Thurgovie, Kreuzlingen
Représentants du fondateur Credit Suisse (Suisse) SA	Dominik Bollier , Portfolio Manager, CSEIP, Zurich Roland Dörig , Portfolio Manager, CSEIP, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Credit Suisse Fondation de placement, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte des résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 18 à 95 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2018.

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 2018 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 OFF) 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 OFF et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié:

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer

Expert-réviseur agréé

Réviseur responsable

Raffael Simone

Expert-réviseur agréé

Zurich, le 20 septembre 2018

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

30 juin 2018

CREDIT SUISSE 

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



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

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

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



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

- Exonération de l'impôt à la source sur les dividendes d'actions américaines
- Plus de 275 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 (Suisse) SA
Nombre de produits	8
Fortune nette	CHF 2 522 525 (en 1 000 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): 6
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 5
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	1 commission de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

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

Sommaire

Evolution de la Fondation de placement	5
Aperçu des groupes /classes de placement	7

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

CSF 2 Mixta-LPP 25	8/9
CSF 2 Mixta-LPP 25 S	8/9
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	10
CSF 2 Mixta-LPP 35	11/12
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	11/12
CSF 2 Mixta-LPP 45	13/14
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	13/14

Portefeuilles d'actions (gestion active)

CSF 2 World Index	15/16
CSF 2 World Index L	15/16
CSF 2 US Index	17/18
CSF 2 US Index L	17/18

Portefeuilles immobiliers

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	20–23
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	20–23
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	20–23
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S	20–23

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF 2 Private Equity	24
----------------------	----

CSF 2 Capital de dotation	25
----------------------------------	-----------

Annexe

Indications et explications générales	26
Corporate Governance	29
Justification des écarts	30
Composition de la fortune par catégorie	30
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	31
Aperçu des conditions	32
Aperçu des dérivés	33
Remboursements, rémunérations commerciales et administratives	34
Organes	35
Rapport de l'organe de révision	36

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements

Novembre 2017

L'Assemblée des investisseurs a approuvé la proposition de modification des statuts selon laquelle la fonction du fondateur devait être transférée de Credit Suisse SA à Credit Suisse (Suisse) SA.

L'Assemblée des investisseurs a élu PricewaterhouseCoopers AG comme nouvel organe de révision de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier.

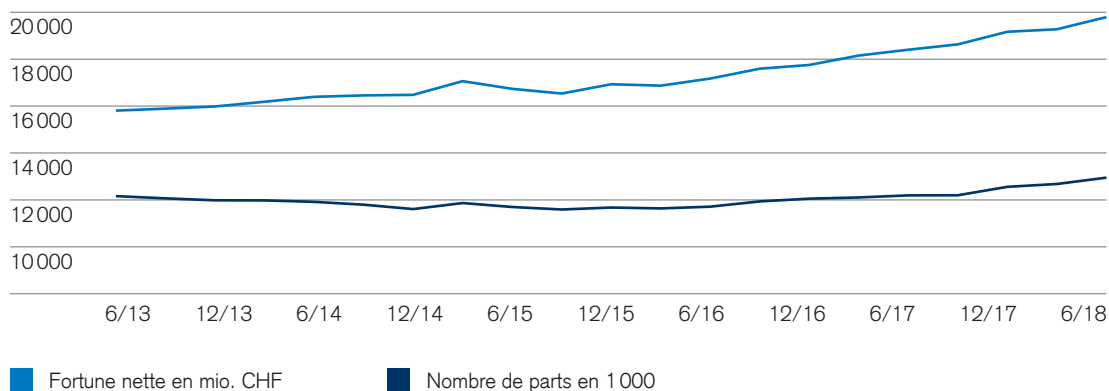
Décembre 2017

René Schmidli a quitté le Conseil de fondation.

Variation de la fortune 2017/2018

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	2 276
Emissions de droits	607
Rachats de droits	-345
Autres transactions sur droits	-8
Bénéfice total	196
Liquidations	0
Total intermédiaire	2 727
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-117
World Index	-88
Fortune nette (correction des doubles comptages) à la fin de l'exercice 2017/2018	2 522
Variation par rapport à l'exercice précédent	20,6%

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



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2018

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 an	5 an	1 an	10 an	5 an	1 an
CSF 2 Mixta-LPP 25	3,7%	4,0%	3,0%	3,6%	2,8%	1,6%
CSF 2 Mixta-LPP 25 S		4,1%	3,1%		2,8%	1,6%
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus		3,6%	2,7%		2,8%	1,9%
CSF 2 Mixta-LPP 35	4,0%	4,9%	4,0%	4,9%	3,9%	2,4%
CSF 2 Mixta-LPP 35 S		5,0%	4,1%		3,9%	2,4%
CSF 2 Mixta-LPP 45	4,3%	5,5%	4,6%	6,0%	4,8%	3,1%
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3			4,8%			3,1%
CSF 2 World Index	6,0%	11,2%	16,0%	14,2%	11,0%	7,8%
CSF 2 World Index L	6,1%	11,3%	16,1%	14,2%	11,0%	7,8%
CSF 2 US Index	9,4%	14,0%	18,2%	14,5%	11,5%	7,2%
CSF 2 US Index L	9,6%	14,2%	18,4%	14,5%	11,5%	7,2%
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ^{1) 2)}			14,6%			
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ²⁾			10,2%			3,8%
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ²⁾			8,5%			3,7%
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ^{1) 2)}			16,1%			
CSF 2 Private Equity	2,9%	7,9%	9,9%	6,7%	5,1%	3,4%

¹⁾ Performance depuis lancement.

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

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

Source: 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	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017	+/- en %	30.6.2018	30.6.2017
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	204,6	194,9	5,0	135 588	133 044	1,9	1 509.26	1 464.73
CSF 2 Mixta-LPP 25 S N° de valeur 14 555 173 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	27,2	66,3	-58,9	17 919	44 992	-60,2	1 519.40	1 473.02
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus N° de valeur 11 217 285 CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	89,3	92,8	-3,8	68 033	72 615	-6,3	1 312.55	1 278.11
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	576,6	560,9	2,8	394 370	398 953	-1,1	1 462.02	1 405.88
CSF 2 Mixta-LPP 35 S N° de valeur 14 555 174 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	39,3	37,8	4,0	26 705	26 728	-0,1	1 471.73	1 413.74
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	257,1	219,5	17,1	172 171	153 724	12,0	1 493.16	1 427.95
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3 N° de valeur 23 113 662 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	81,0	77,4	4,8	63 820	63 820	0,0	1 269.80	1 212.16
CSF 2 World Index N° de valeur 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	78,1	79,2	-1,5	37 456	44 102	-15,1	2 083.89	1 796.64
CSF 2 World Index L N° de valeur 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	85,6	78,2	9,4	39 977	42 439	-5,8	2 140.60	1 843.54
CSF 2 US Index N° de valeur 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	12,5	13,0	-3,2	4 997	6 101	-18,1	2 510.66	2 123.44
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	189,2	179,5	5,4	75 863	85 212	-11,0	2 493.37	2 106.55
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ^{1) 2)} N° de valeur 32 336 250 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	68,1	-	-	62 870	-	-	1 082.72	-
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ^{1) 2)} N° de valeur 32 336 252 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	99,6	-	-	91 851	-	-	1 084.11	-
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾ N° de valeur 32 336 258 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	240,6	67,4	256,7	213 131	65 168	227,0	1 128.92	1 034.92
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ¹⁾ N° de valeur 32 336 245 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	283,9	206,0	37,8	253 831	199 819	27,0	1 118.51	1 030.98
CSF 2 Private Equity ¹⁾ N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	394,3	403,6	-2,3	212 377	238 926	-11,1	1 856.46	1 689.03

¹⁾ Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

²⁾ Lancement au 03.07.2017.

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 32.

Changements d'indice de référence

Pas de modification de la référence pour cet exercice

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	12 062 902.40	17 231 191.58
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	219 269 305.46	243 396 964.35
Instruments financiers dérivés	48 839.15	-40 624.50
Autres actifs	509 101.23	599 712.13
Fortune totale moins:	231 890 148.24	261 187 243.56
Autres engagements	26 519.26	39 620.09
Fortune nette	231 863 628.98	261 147 623.47

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	55 417 221.60	55 098 855.52	51 569 926.95	45 668 258.01	3 847 294.65	9 430 597.51
Rachats de droits	-92 420 549.75	-68 187 704.01	-47 870 697.30	-64 721 366.56	-44 549 852.45	-3 466 337.45
Autres transactions sur droits	839 339.28	-123 533.50	16 089.22	-66.92	823 250.06	-123 466.58
Bénéfice total	6 879 994.38	7 806 678.93	6 048 737.43	5 777 756.44	831 256.95	2 028 922.49
Fortune nette à la fin de l'exercice	231 863 628.98	261 147 623.47	204 637 422.64	194 873 366.34	27 226 206.34	66 274 257.13
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	178 036.117	187 353.000	133 044.117	146 450.000	44 992.000	40 903.000
Droits émis	36 994.694	38 281.963	34 431.694	31 806.963	2 563.000	6 475.000
Droits rachetés	-61 523.788	-47 598.846	-31 887.788	-45 212.846	-29 636.000	-2 386.000
Nombre de droits en circulation	153 507.023	178 036.117	135 588.023	133 044.117	17 919.000	44 992.000
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 509.26	1 464.73	1 519.40	1 473.02
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			8.25	7.86	9.88	9.38

Composition de la fortune, voir annexe page 30.

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits S		1.7.2016– 30.6.2017 CHF
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	
Produits						
Produits des avoirs en banque	13 384.87	11 155.74	11 081.11	8 596.98	2 303.76	2 558.76
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 673 781.89	1 897 046.64	1 472 479.52	1 423 854.14	201 302.37	473 192.50
Produits des remboursements	0.00	62 626.81	0.00	0.00	0.00	62 626.81
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	4 810.82	6 319.76	3 003.96	800.57	1 806.86	5 519.19
Total des revenus moins:	1 691 977.58	1 977 148.95	1 486 564.59	1 433 251.69	205 412.99	543 897.26
Intérêts passifs	11 176.81	145.42	9 773.38	111.73	1 403.43	33.69
Intérêts négatifs	63 455.01	67 508.66	54 086.91	51 689.45	9 368.10	15 819.21
Frais de gestion	322 569.96	444 374.70	303 503.97	339 908.01	19 065.99	104 466.69
Autres charges	167.12	0.00	143.27	11.23	23.85	-11.23
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 160.26	-1 922.76	277.81	-3 695.50	-1 438.07	1 772.74
Total charges	396 208.64	510 106.02	367 785.34	388 024.92	28 423.30	122 081.10
Produit net	1 295 768.94	1 467 042.93	1 118 779.25	1 045 226.77	176 989.69	421 816.16
Gains et pertes en capital réalisés	6 382 671.04	7 830 503.39	5 634 651.97	5 844 307.56	748 019.07	1 986 195.83
Bénéfice réalisé	7 678 439.98	9 297 546.32	6 753 431.22	6 889 534.33	925 008.76	2 408 011.99
Gains et pertes en capital non réalisés	-798 445.60	-1 490 867.39	-704 693.79	-1 111 777.89	-93 751.81	-379 089.50
Bénéfice total	6 879 994.38	7 806 678.93	6 048 737.43	5 777 756.44	831 256.95	2 028 922.49
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 295 768.94	1 467 042.93	1 118 779.25	1 045 226.77	176 989.69	421 816.16
Résultat prévu pour réinvestissement	1 295 768.94	1 467 042.93	1 118 779.25	1 045 226.77	176 989.69	421 816.16

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

Compte de fortune

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 945 146.95	3 258 953.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	85 088 868.52	89 435 984.96
Instruments financiers dérivés	35 033.10	-98 167.80
Autres actifs	258 672.14	226 646.64
Fortune totale moins:	89 327 720.71	92 823 417.76
Autres engagements	25 301.46	13 963.63
Engagements bancaires	6 064.10	0.00
Fortune nette	89 296 355.15	92 809 454.13
Valeur d'inventaire par droit	1 312.55	1 278.11
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	92 809 454.13	76 809 123.95
Emissions de droits	14 092 238.65	20 526 152.90
Rachats de droits	-20 171 439.75	-7 235 272.15
Autres transactions sur droits	223 242.99	-267 080.32
Bénéfice total	2 342 859.13	2 976 529.75
Fortune nette à la fin de l'exercice	89 296 355.15	92 809 454.13
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	72 614.509	62 087.000
Droits émis	10 773.320	16 313.748
Droits rachetés	-15 355.037	-5 786.239
Nombre de droits en circulation	68 032.792	72 614.509
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	6.83	7.40

Compte de résultats

	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	6 253.86	2 701.43
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	768 708.19	663 479.08
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	349.52	6 588.69
Total des revenus moins:	775 311.57	672 769.20
Intérêts passifs	-70.37	159.92
Intérêts négatifs	15 389.26	11 309.94
Frais de gestion	228 097.22	125 863.12
Autres charges	167.12	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	67 245.95	-1 847.24
Total charges	310 829.18	135 485.74
Produit net	464 482.39	537 283.46
Gains et pertes en capital réalisés	2 659 626.87	757 301.02
Bénéfice réalisé	3 124 109.26	1 294 584.48
Gains et pertes en capital non réalisés	-781 250.13	1 681 945.27
Bénéfice total	2 342 859.13	2 976 529.75
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	464 482.39	537 283.46
Résultat prévu pour réinvestissement	464 482.39	537 283.46

Composition de la fortune, voir annexe page 30.

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	48 574 904.60	32 227 547.57
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	566 112 822.30	565 443 355.86
Instruments financiers dérivés	120 812.63	-162 645.05
Autres actifs	1 201 997.90	1 259 073.91
Fortune totale moins:	616 010 537.43	598 767 332.29
Autres engagements	77 130.51	101 466.06
Engagements bancaires	53 946.67	0.00
Fortune nette	615 879 460.25	598 665 866.23

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	51 408 918.60	53 284 599.40	51 288 919.85	52 766 435.60	119 998.75	518 163.80
Rachats de droits	-58 225 601.25	-88 705 576.40	-58 070 600.75	-69 078 372.80	-155 000.50	-19 627 203.60
Autres transactions sur droits	339 272.08	1 358 540.28	336 586.78	1 064 721.70	2 685.30	293 818.58
Bénéfice total	23 691 004.59	27 714 710.90	22 142 167.38	25 931 285.77	1 548 837.21	1 783 425.13
Fortune nette à la fin de l'exercice	615 879 460.25	598 665 866.23	576 576 585.41	560 879 512.15	39 302 874.84	37 786 354.08
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	425 680.778	451 020.000	398 952.778	410 324.000	26 728.000	40 696.000
Droits émis	35 410.087	38 909.963	35 327.873	38 528.963	82.214	381.000
Droits rachetés	-40 015.712	-64 249.185	-39 910.639	-49 900.185	-105.073	-14 349.000
Nombre de droits en circulation	421 075.153	425 680.778	394 370.012	398 952.778	26 705.141	26 728.000
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 462.02	1 405.88	1 471.73	1 413.74
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			6.48	6.54	8.05	7.97

Composition de la fortune, voir annexe page 30.

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits S		1.7.2016– 30.6.2017 CHF
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	
Produits						
Produits des avoirs en banque	30 114.29	32 561.73	28 197.27	30 223.70	1 917.02	2 338.03
Erträge der Effektenleihen	9.20	0.00	8.61	0.00	0.59	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 865 749.81	4 008 450.33	3 618 842.71	3 751 773.93	246 907.10	256 676.40
Produits des remboursements	0.00	47 099.16	0.00	0.00	0.00	47 099.16
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–9 090.50	–8 661.93	–9 065.46	–8 627.95	–25.04	–33.98
Total des revenus moins:	3 886 782.80	4 079 449.29	3 637 983.13	3 773 369.68	248 799.67	306 079.61
Intérêts passifs	10 177.74	171.27	9 525.17	160.61	652.57	10.66
Intérêts négatifs	172 811.56	79 113.65	161 735.97	73 390.11	11 075.59	5 723.54
Frais de gestion	948 904.13	1 120 891.47	926 909.83	1 037 831.77	21 994.30	83 059.70
Autres charges	147.38	0.00	138.11	0.00	9.27	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–15 890.59	58 583.64	–15 890.36	54 226.76	–0.23	4 356.88
Total charges	1 116 150.22	1 258 760.03	1 082 418.72	1 165 609.25	33 731.50	93 150.78
Produit net	2 770 632.58	2 820 689.26	2 555 564.41	2 607 760.43	215 068.17	212 928.83
Gains et pertes en capital réalisés	16 563 979.55	25 385 955.37	15 507 599.75	23 784 420.02	1 056 379.80	1 601 535.35
Bénéfice réalisé	19 334 612.13	28 206 644.63	18 063 164.16	26 392 180.45	1 271 447.97	1 814 464.18
Gains et pertes en capital non réalisés	4 356 392.46	–491 933.73	4 079 003.22	–460 894.68	277 389.24	–31 039.05
Bénéfice total	23 691 004.59	27 714 710.90	22 142 167.38	25 931 285.77	1 548 837.21	1 783 425.13
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 770 632.58	2 820 689.26	2 555 564.41	2 607 760.43	215 068.17	212 928.83
Résultat prévu pour réinvestissement	2 770 632.58	2 820 689.26	2 555 564.41	2 607 760.43	215 068.17	212 928.83

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	23 915 305.50	19 717 013.14
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	313 537 278.25	276 750 297.66
Instruments financiers dérivés	116 600.96	-75 551.95
Autres actifs	589 603.24	534 282.48
Fortune totale moins:	338 158 787.95	296 926 041.33
Autres engagements	40 998.64	56 686.38
Fortune nette	338 117 789.31	296 869 354.95

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L3	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	60 348 277.90	55 373 977.77	60 348 277.90	55 373 977.77	0.00	0.00
Rachats de droits	-32 834 692.15	-25 299 393.91	-32 834 692.15	-25 299 393.91	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	-1 166 047.67	-655 698.34	-1 166 047.67	-655 610.25	0.00	-88.09
Bénéfice total	14 900 896.28	19 555 319.60	11 222 021.15	14 360 389.97	3 678 875.13	5 194 929.63
Fortune nette à la fin de l'exercice	338 117 789.31	296 869 354.95	257 079 097.72	219 509 538.49	81 038 691.59	77 359 816.46
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	217 543.544	195 503.000	153 723.544	131 683.000	63 820.000	63 820.000
Droits émis	40 755.652	40 282.626	40 755.652	40 282.626	0.000	0.000
Droits rachetés	-22 308.574	-18 242.082	-22 308.574	-18 242.082	0.000	0.000
Nombre de droits en circulation	235 990.622	217 543.544	172 170.622	153 723.544	63 820.000	63 820.000
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			1 493.16	1 427.95	1 269.80	1 212.16
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			5.44	4.38	6.89	5.87

Composition de la fortune, voir annexe page 30.

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits L3		1.7.2016– 30.6.2017 CHF
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	
Produits						
Produits des avoirs en banque	15 273.51	9 904.92	11 429.21	7 270.53	3 844.30	2 634.39
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 920 833.11	1 576 199.91	1 451 635.89	1 165 430.58	469 197.22	410 769.33
Produits des remboursements	0.02	136 608.21	0.00	0.00	0.02	136 608.21
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–19 766.72	–23 993.68	–19 766.72	–23 993.68	0.00	0.00
Total des revenus moins:	1 916 339.92	1 698 719.36	1 443 298.38	1 148 707.43	473 041.54	550 011.93
Intérêts passifs	6 857.64	125.23	5 127.92	91.45	1 729.72	33.78
Intérêts négatifs	100 023.69	68 056.88	74 959.34	50 192.40	25 064.35	17 864.48
Frais de gestion	450 816.12	590 734.89	444 119.17	433 494.61	6 696.95	157 240.28
Autres charges	147.38	1 069.60	108.38	779.87	39.00	289.73
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–16 845.78	–9 857.18	–16 845.78	–9 858.89	0.00	1.71
Total charges	540 999.05	650 129.42	507 469.03	474 699.44	33 530.02	175 429.98
Produit net	1 375 340.87	1 048 589.94	935 829.35	674 007.99	439 511.52	374 581.95
Gains et pertes en capital réalisés	8 013 804.35	7 580 104.39	6 094 025.16	5 605 130.90	1 919 779.19	1 974 973.49
Bénéfice réalisé	9 389 145.22	8 628 694.33	7 029 854.51	6 279 138.89	2 359 290.71	2 349 555.44
Gains et pertes en capital non réalisés	5 511 751.06	10 926 625.27	4 192 166.64	8 081 251.08	1 319 584.42	2 845 374.19
Bénéfice total	14 900 896.28	19 555 319.60	11 222 021.15	14 360 389.97	3 678 875.13	5 194 929.63
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 375 340.87	1 048 589.94	935 829.35	674 007.99	439 511.52	374 581.95
Résultat prévu pour réinvestissement	1 375 340.87	1 048 589.94	935 829.35	674 007.99	439 511.52	374 581.95

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	121 212.70	105 079.10
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	92 418.97	156 584.57
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	162 825 955.99	156 621 008.50
Autres actifs	630 953.56	629 838.53
Fortune totale moins:	163 670 541.22	157 512 510.70
Autres engagements	39 301.94	39 263.67
Engagements bancaires	2 290.04	0.00
Fortune nette	163 628 949.24	157 473 247.03

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	6 490 877.30	22 467 494.95	5 710 726.35	15 704 881.35	780 150.95	6 762 613.60
Rachats de droits	–25 051 611.25	–37 838 435.67	–19 153 598.62	–27 433 899.02	–5 898 012.63	–10 404 536.65
Autres transactions sur droits	2 069 683.76	1 840 718.32	1 490 459.65	1 582 047.33	579 224.11	258 670.99
Bénéfice total	22 646 752.40	22 288 234.65	10 771 448.79	11 175 678.59	11 875 303.61	11 112 556.06
Fortune nette à la fin de l'exercice	163 628 949.24	157 473 247.03	78 054 234.39	79 235 198.22	85 574 714.85	78 238 048.81
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	86 541	95 259	44 102	50 681	42 439	44 578
Droits émis	3 304	13 091	2 933	9 280	371	3 811
Droits rachetés	–12 412	–21 809	–9 579	–15 859	–2 833	–5 950
Nombre de droits en circulation	77 433	86 541	37 456	44 102	39 977	42 439
Valeur d'inventaire par droit			(CHF) 2 083.89	(CHF) 1 796.64	(CHF) 2 140.60	(CHF) 1 843.54
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			15.86	14.78	18.46	17.15

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 31.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	140.50	56.65	67.71	30.41	72.79	26.24
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	612.03	5 630.86	304.74	2 947.77	307.29	2 683.09
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 803 584.34	1 801 623.94	863 653.06	911 942.59	939 931.28	889 681.35
Autres revenus	16 507.77	24 612.43	8 104.52	13 038.78	8 403.25	11 573.65
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-2 975.81	-18 781.47	-4 227.25	-10 820.80	1 251.44	-7 960.67
Total des revenus moins:	1 817 868.83	1 813 142.41	867 902.78	917 138.75	949 966.05	896 003.66
Intérêts passifs	65.08	3.54	32.28	1.92	32.80	1.62
Intérêts négatifs	209.89	366.22	102.02	189.47	107.87	176.75
Frais de gestion	487 295.15	461 771.21	283 107.28	284 600.37	204 187.87	177 170.84
Autres charges	147.38	0.00	73.27	0.00	74.11	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-1 988.25	-28 704.41	-9 488.61	-19 600.29	7 500.36	-9 104.12
Total charges	485 729.25	433 436.56	273 826.24	265 191.47	211 903.01	168 245.09
Produit net	1 332 139.58	1 379 705.85	594 076.54	651 947.28	738 063.04	727 758.57
Gains et pertes en capital réalisés	8 511 213.50	7 933 388.76	4 063 408.70	3 986 752.99	4 447 804.80	3 946 635.77
Bénéfice réalisé	9 843 353.08	9 313 094.61	4 657 485.24	4 638 700.27	5 185 867.84	4 674 394.34
Gains et pertes en capital non réalisés	12 803 399.32	12 975 140.04	6 113 963.55	6 536 978.32	6 689 435.77	6 438 161.72
Bénéfice total	22 646 752.40	22 288 234.65	10 771 448.79	11 175 678.59	11 875 303.61	11 112 556.06
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 332 139.58	1 379 705.85	594 076.54	651 947.28	738 063.04	727 758.57
Résultat prévu pour réinvestissement	1 332 139.58	1 379 705.85	594 076.54	651 947.28	738 063.04	727 758.57

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	60 314.92	63 477.35
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	200 491 740.90	191 048 457.90
Autres actifs	1 216 796.56	1 396 559.95
Fortune totale moins:	201 768 852.38	192 508 495.20
Autres engagements	50 797.00	50 023.78
Engagements bancaires	17 813.81	0.00
Fortune nette	201 700 241.57	192 458 471.42

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début 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
Emissions de droits	14 227 212.07	26 702 145.42	140 458.20	4 376 947.10	14 086 753.87	22 325 198.32
Rachats de droits	–38 685 172.09	–56 878 742.72	–2 845 260.60	–13 428 812.39	–35 839 911.49	–43 449 930.33
Autres transactions sur droits	2 418 011.63	3 741 603.36	360 525.30	1 080 663.46	2 057 486.33	2 660 939.90
Bénéfice total	31 281 718.54	26 060 365.12	1 934 934.06	1 744 342.22	29 346 784.48	24 316 022.90
Fortune nette à la fin de l'exercice	201 700 241.57	192 458 471.42	12 545 769.02	12 955 112.06	189 154 472.55	179 503 359.36
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	91 313	105 802	6 101	10 439	85 212	95 363
Droits émis	6 035	13 669	60	2 150	5 975	11 519
Droits rachetés	–16 488	–28 158	–1 164	–6 488	–15 324	–21 670
Nombre de droits en circulation	80 860	91 313	4 997	6 101	75 863	85 212
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit			2 510.66	2 123.44	2 493.37	2 106.55
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			34.46	36.07	36.73	37.90

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 31.

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	636.81	280.69	44.17	23.59	592.64	257.10
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 475 864.85	4 003 680.80	238 354.57	281 918.52	3 237 510.28	3 721 762.28
Autres revenus	15 887.97	25 111.30	1 089.73	2 238.35	14 798.24	22 872.95
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	103 195.28	–18 321.37	–416.20	–7 096.89	103 611.48	–11 224.48
Total des revenus moins:	3 595 584.91	4 010 751.42	239 072.27	277 083.57	3 356 512.64	3 733 667.85
Intérêts passifs	0.00	16.94	0.00	1.51	0.00	15.43
Intérêts négatifs	422.83	157.21	29.16	12.83	393.67	144.38
Frais de gestion	616 929.92	566 416.82	56 088.03	65 862.11	560 841.89	500 554.71
Autres charges	147.38	10.00	10.37	0.43	137.01	9.57
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	19 357.70	–5 492.75	10 759.97	–8 851.44	8 597.73	3 358.69
Total charges	636 857.83	561 108.22	66 887.53	57 025.44	569 970.30	504 082.78
Produit net	2 958 727.08	3 449 643.20	172 184.74	220 058.13	2 786 542.34	3 229 585.07
Gains et pertes en capital réalisés	6 262 285.37	74 754 591.77	389 407.26	5 036 825.73	5 872 878.11	69 717 766.04
Bénéfice réalisé	9 221 012.45	78 204 234.97	561 592.00	5 256 883.86	8 659 420.45	72 947 351.11
Gains et pertes en capital non réalisés	22 060 706.09	–52 143 869.85	1 373 342.06	–3 512 541.64	20 687 364.03	–48 631 328.21
Bénéfice total	31 281 718.54	26 060 365.12	1 934 934.06	1 744 342.22	29 346 784.48	24 316 022.90
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 958 727.08	3 449 643.20	172 184.74	220 058.13	2 786 542.34	3 229 585.07
Résultat prévu pour réinvestissement	2 958 727.08	3 449 643.20	172 184.74	220 058.13	2 786 542.34	3 229 585.07

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de fortune

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 810 210.75	4 869 769.30
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	2 965 757.45	1 788 692.96
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	689 651 571.06	262 292 338.54
Instruments financiers dérivés	–6 270 172.57	5 211 028.46
Autres actifs	1 833 447.19	0.00
Fortune totale moins:	692 990 813.88	274 161 829.26
Autres engagements	822 680.86	708 691.17
Engagements bancaires	0.00	28.83
Fortune nette	692 168 133.02	273 453 109.26

	Consolidation	Classe de droits A		Classe de droits L		
	1.7.2017–	4.10.2016–	3.7.2017–	3.7.2017–		
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2018		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	273 453 109.26	0.00	0.00	0.00		
Emissions de droits	388 254 573.28	267 695 000.00	64 320 000.00	94 500 000.00		
Rachats de droits	–15 229 573.67	0.00	0.00	0.00		
Autres transactions sur droits	–14 668 947.34	–2 707 925.42	–1 449 854.54	–2 649 282.55		
Bénéfice total	60 358 971.49	8 466 034.68	5 200 739.95	7 725 557.28		
Fortune nette à la fin de l'exercice	692 168 133.02	273 453 109.26	68 070 885.41	99 576 274.73		

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	264 987.290	0.000	0.000	0.000	
Droits émis	371 467.234	264 987.290	62 869.978	91 850.974	
Droits rachetés	–14 771.939	0.000	0.000	0.000	
Nombre de droits en circulation	621 682.585	264 987.290	62 869.978	91 850.974	

	(CHF)	(CHF)
Valeur d'inventaire par droit	1 082.72	1 084.11
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.58	16.94

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de fortune

Classe de droits M		Classe de droits S	
1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
67 444 310.30	0.00	206 008 798.96	0.00
158 519 573.28	65 860 000.00	70 915 000.00	201 835 000.00
0.00	0.00	-15 229 573.67	0.00
-8 896 610.51	-691 684.19	-1 673 199.74	-2 016 241.23
23 539 981.58	2 275 994.49	23 892 692.68	6 190 040.19
240 607 254.65	67 444 310.30	283 913 718.23	206 008 798.96
65 168.321	0.000	199 818.969	0.000
147 962.247	65 168.321	68 784.035	199 818.969
0.000	0.000	-14 771.939	0.000
213 130.568	65 168.321	253 831.065	199 818.969
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 128.92	1 034.92	1 118.51	1 030.98
25.74	2.98	18.07	0.00

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		CHF
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	4.10.2016– 30.6.2017 CHF	3.7.2017– 30.6.2018 CHF	3.7.2017– 30.6.2018 CHF			
Produits							
Produits des avoirs en banque	10 813.85	7 498.72	972.43		1 321.06		
Revenus des titres, répartis comme suit:							
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 041 268.93	1 800 604.50	1 142 844.35		1 538 754.69		
Autres revenus	0.00	0.00	0.00		0.00		
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 197 252.22	–340 625.70	230 047.93		457 989.91		
Total des revenus moins:	15 249 335.00	1 467 477.52	1 373 864.71		1 998 065.66		
Total charges							
Intérêts passifs	6.56	0.00	0.65		0.94		
Intérêts négatifs	6 474.45	8 724.73	584.27		787.43		
Frais de gestion	2 263 526.10	679 216.38	362 173.61		401 137.70		
Autres charges	386 520.61	776 415.26	31 386.31		40 114.33		
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–14 148.48	0.00	0.00		0.00		
Total charges	2 642 379.24	1 464 356.37	394 144.84		442 040.40		
Produit net	12 606 955.76	3 121.15	979 719.87		1 556 025.26		
Gains et pertes en capital réalisés	–16 039 848.67	–808 378.78	–1 534 045.56		–2 242 555.83		
Bénéfice réalisé	–3 432 892.91	–805 257.63	–554 325.69		–686 530.57		
Gains et pertes en capital non réalisés	63 791 864.40	9 271 292.31	5 755 065.64		8 412 087.85		
Bénéfice total	60 358 971.49	8 466 034.68	5 200 739.95		7 725 557.28		
Utilisation du résultat							
Produit net de l'exercice	12 606 955.76	3 121.15	979 719.87		1 556 025.26		
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	191 385.45	0.00		0.00		
Résultat prévu pour réinvestissement	12 606 955.76	194 506.60	979 719.87		1 556 025.26		

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de résultats

Classe de droits M		Classe de droits S	
1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
3 348.12	1 847.12	5 172.24	5 651.60
4 021 498.88	443 506.18	6 338 171.01	1 357 098.32
0.00	0.00	0.00	0.00
1 575 095.33	-57 578.78	-65 880.95	-283 046.92
5 599 942.33	387 774.52	6 277 462.30	1 079 703.00
2.28	0.00	2.69	0.00
1 967.50	2 149.57	3 135.25	6 575.16
0.00	0.00	1 500 214.79	679 216.38
112 764.90	191 118.35	202 255.07	585 296.91
0.00	0.00	-14 148.48	0.00
114 734.68	193 267.92	1 691 459.32	1 271 088.45
5 485 207.65	194 506.60	4 586 002.98	-191 385.45
-5 707 273.70	-198 624.78	-6 555 973.58	-609 754.00
-222 066.05	-4 118.18	-1 969 970.60	-801 139.45
23 762 047.63	2 280 112.67	25 862 663.28	6 991 179.64
23 539 981.58	2 275 994.49	23 892 692.68	6 190 040.19
5 485 207.65	194 506.60	4 586 002.98	-191 385.45
0.00	0.00	0.00	191 385.45
5 485 207.65	194 506.60	4 586 002.98	0.00

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	21 545 405.94	47 352 397.88
Instruments du marché monétaire	0.00	10 023 500.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	396 763 293.90	348 163 604.77
Instruments financiers dérivés	–1 140 636.63	1 781 451.20
Autres actifs	1 101 799.87	1 147 134.37
Fortune totale moins:	418 269 863.08	408 468 088.22
Autres engagements	24 001 139.29	4 915 692.06
Fortune nette	394 268 723.79	403 552 396.16
Valeur d'inventaire par droit	1 856.46	1 689.03
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	403 552 396.16	366 945 924.95
Emissions de droits	17 051 245.25	28 628 232.28
Rachats de droits	–62 805 370.38	–14 083 357.75
Autres transactions sur droits	2 169 479.76	–152 256.51
Bénéfice total	34 300 973.00	22 213 853.19
Fortune nette à la fin de l'exercice	394 268 723.79	403 552 396.16
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	238 926	229 861
Droits émis	9 805	17 519
Droits rachetés	–36 354	–8 454
Nombre de droits en circulation	212 377	238 926
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	3 629.16	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	3 591 217.69	5 203 503.39
Autres revenus	798 584.18	427 123.90
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–226 074.77	–384 885.74
Total des revenus moins:	4 167 356.26	5 245 741.55
Intérêts passifs	255 227.80	567 640.57
Intérêts négatifs	3.73	279 613.34
Frais de gestion	16 396 777.13	12 942 395.39
Autres charges	676 236.43	543 557.56
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 123 497.96	–238 770.80
Total charges	16 204 747.13	14 094 436.06
Produit net	–12 037 390.87	–8 848 694.51
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.02
Bénéfice réalisé	–12 037 390.87	–8 848 694.49
Gains et pertes en capital non réalisés	46 338 363.87	31 062 547.68
Bénéfice total	34 300 973.00	22 213 853.19
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–12 037 390.87	–8 848 694.51
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	12 037 390.87	8 848 694.51
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 26.

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2017
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	86 038.90		89 457.71	
Placements	17 331.97		16 071.69	
Autres engagements		1 615.50		1 080.00
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		-2 694.03		-7 589.71
Bénéfice reporté de l'année précédente		4 449.40		12 039.11
	103 370.87	103 370.87	105 529.40	105 529.40

Compte de résultats

	1.7.2017–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2017
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts négatifs	0.00		5 343.26	
Autres charges	3 954.31		3 607.90	
Gains et pertes en capital non réalisés		1 260.28		1 361.45
Gain / perte		2 694.03		7 589.71
	3 954.31	3 954.31	8 951.16	8 951.16

Indications et explications générales

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

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance.

- les institutions de prévoyance enregistrées au sens de l'art. 48 LPP,
 - les institutions de prévoyance 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 PricewaterhouseCoopers AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (<https://www.credit-suisse.com/ch/fr/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html>). Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Délégations

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

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

CSF 2 Private Equity	Partners Group AG, Zoug
----------------------	-------------------------

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

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

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.

Placements immobiliers indirects

Ce sont les valeurs nettes d'inventaire communiquées en dernier lieu par les fonds cibles qui servent de base à la détermination de la valeur. Si, à titre exceptionnel, les valeurs nettes d'inventaire transmises ne sont pas suffisamment récentes, les fonds cibles seront évalués sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire fournies, corrigées en fonction des fluctuations du marché survenues dans l'intervalle.

Le groupe de placement investit parfois indirectement dans des fonds cibles et utilise pour cela différentes structurations. Ces structures d'investissement sont des participations financières et ne constituent donc pas des entreprises à caractère de placement. Conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26, ces participations sont comptabilisées en tant qu'actifs dans le bilan du groupe de placement et mentionnées à la valeur de marché, ladite valeur de marché reposant principalement sur l'évaluation du placement immobilier indirect.

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.8 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (securities lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55

al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants.

Dans le cas de CSF 2 (prêteur), le prêt est exclusivement consenti à Credit Suisse (Suisse) SA (emprunteur). Credit Suisse (Suisse) SA agit en tant que contrepartie (principal) et non pas en tant qu'intermédiaire. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG dépasse la limite de 125 pb. Le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois.

Securities lending au 30.6.2018	30.6.2018 CHF	30.6.2017 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 31, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2018.

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).

CSF 2 Private Equity Engagements de paiement	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Engagements réalisés (au cours de la transaction)	1 007 745 078	942 440 615
Engagements non réalisés (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	201 539 876	174 565 716
Influence de change	-11 980 870	-13 837 932
Total des engagements de paiement (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	1 197 304 084	1 103 168 399

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global Engagements de versement de capital à l'égard des fonds cibles	30.06.2018 CHF	30.06.2017 CHF
Total des engagements de versement de capital émis	717 649 177	401 737 976
Engagements de versement de capital ouverts	92 295 815	149 906 756

**Dépassement des limites par société
(d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2018**

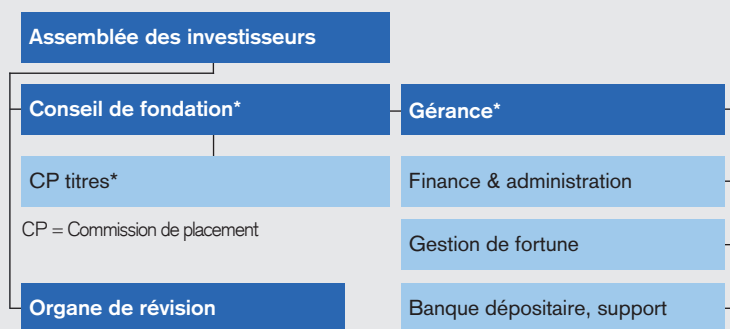
Aucune

**Quote-part des sociétés ne figurant pas
dans l'indice de référence au 30 juin 2018**

Aucune

**Dépassement de la limite par débiteur
(d'après l'art. 26, al. 3 OFP) au 30 juin 2018**

Aucune



* Composition voir page 35.

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

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.

Ecarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2018 en vertu de l'art. 1.4 des Directives de placement

Aucune

Composition de la fortune par catégorie

CSF 2 Mixta-LPP 25*

CSF 2 Mixta-LPP 25 S*	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	38,17%	41,72%
Obligations Etranger en CHF	3,38%	2,88%
Obligations monnaies étrangères (ME)	5,80%	3,30%
Actions Suisse	13,68%	15,00%
Actions Etranger	13,40%	10,81%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,88%	4,32%
Valeurs immobilières Suisse	12,85%	11,44%
Valeurs immobilières Etranger	5,76%	6,00%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	2,08%	4,53%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	27,08%	25,81%
Part en monnaies étrangères (ME)	18,81%	19,35%

CSF 2 Mixta-LPP 35*

CSF 2 Mixta-LPP 35 S*	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	31,53%	33,52%
Obligations Etranger en CHF	2,76%	2,52%
Obligations monnaies étrangères (ME)	4,82%	7,30%
Actions Suisse	18,69%	20,00%
Actions Etranger	18,50%	15,98%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	3,40%	3,48%
Valeurs immobilières Suisse	10,22%	9,85%
Valeurs immobilières Etranger	5,63%	5,94%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	4,45%	1,41%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	37,19%	35,98%
Part en monnaies étrangères (ME)	23,05%	28,65%

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus*

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus*	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	15,15%	14,27%
Obligations Etranger en CHF	4,20%	7,54%
Obligations monnaies étrangères (ME)	14,41%	15,71%
Actions Suisse	10,62%	10,30%
Actions Etranger	16,25%	15,18%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	8,06%	8,41%
Valeurs immobilières Suisse	15,84%	11,58%
Valeurs immobilières Etranger	3,85%	3,38%
Placements alternatifs	9,81%	11,80%
Liquidités / autres actifs	1,81%	1,83%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	26,87%	25,48%
Part en monnaies étrangères (ME)	15,36%	23,38%

CSF 2 Mixta-LPP 45*

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3*	30.6.2018	30.6.2017
Obligations Suisse en CHF	25,93%	28,44%
Obligations Etranger en CHF	2,48%	2,49%
Obligations monnaies étrangères (ME)	3,77%	4,24%
Actions Suisse	23,36%	25,00%
Actions Etranger	22,83%	20,62%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,95%	3,38%
Valeurs immobilières Suisse	9,06%	8,34%
Valeurs immobilières Etranger	4,47%	4,87%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%
Liquidités / autres actifs	5,15%	2,62%
Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	46,19%	45,62%
Part en monnaies étrangères (ME)	26,21%	27,78%

* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 33).

Chiffres clés

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

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

CSF 2 World Index	30.6.2018
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	53,4%
– CSIF (CH) Equity Canada	3,1%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	7,3%
– CSIF (CH) Equity EMU	10,4%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	7,6%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,8%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	13,9%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF 2 US Index	30.6.2018
Dépôts à vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	99,4%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2018

Groupes /classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation		Méthode de décompte	Ecart/facteur swing **	Départ	Possibilité d'achat / de vente	Frac-tions	Souscrip-tion minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur
			TER _{CAFP} *	TER _{CHS} *								Du jour transaction + nb. de jours	Du jour transaction suivant nb. de jours		
Portefeuilles mixtes															
CSF 2 Mixta-LPP 25	887 902	CSABV25 SW	0,52	VNI	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 S	14 555 173	CSA1MXS SW	0,42	VNI	VNI	0,00	0,00	12h00	non	25	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,62	VNI	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35	887 904	CSABV35 SW	0,56	VNI	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,45	VNI	VNI	0,00	0,00	12h00	non	25	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45	887 909	CSABV45 SW	0,59	VNI	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,41	VNI	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	x	x	x	1	2
Portefeuilles Immobiliers															
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,37 ³⁾ 4)	Ecart	Ecart	0,00	2,00	trimestriel ²⁾	oui	x	x	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	2,24 ³⁾ 4)	Ecart	Ecart	0,00	2,00	trimestriel ²⁾	oui	10	x	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	32 336 258	CSAMREM SW	1,62 ³⁾	Ecart	Ecart	0,00	2,00	trimestriel ²⁾	oui	20	x	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S	32 336 245	CSAMRES SW	2,18 ³⁾	Ecart	Ecart	0,00	2,00	trimestriel ²⁾	oui	x	x	x	x	2)	2)
Portefeuilles d'actions (gestion passive)															
CSF 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,53	Ecart	Ecart	0,10	0,04	15h00	non	x	x	x	x	2	3
CSF 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,42	Ecart	Ecart	0,10	0,04	15h00	non	5	x	x	x	2	3
CSF 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41	Ecart	Ecart	0,03	0,03	13h00	non	x	x	x	x	1	2
CSF 2 US Index L	1 916 281	CSAUSIL SW	0,30	Ecart	Ecart	0,03	0,03	13h00	non	5	x	x	x	1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives															
CSF 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	5,11 ¹⁾	Ecart	Ecart	1,00	1,00	trimestriel	non	x	x	x	x	***	****

Méthodes de décompte

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

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

* Sauf indication contraire, le TER_{CAFP} est le TER_{CAFP}. Dans le cas de CSF 2 Private Equity, le TER publié est le TER_{CHS}, pour lequel les coûts ont été calculés selon la Directive pour le calcul et la publication des frais applicables aux placements collectifs investis sur les marchés privés de la SECA. Les deux concepts de taux de charges d'exploitation TER sont reconnus par la CHS PP. Ecart = supplément d'émission ou décade de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.

** Groupes de placement CSF et CSF 2 ainsi que 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.

¹⁾ TER_{CHS} au 30.6.2017: les coûts ont été calculés selon la Directive pour le calcul et la publication des frais applicables aux placements collectifs investis sur les marchés privés de la SECA et mis en relation avec la fortune nette pour le calcul du TER_{CHS}. Au moment de la publication, le TER définitif au 30.6.2018 n'était pas encore disponible. Il sera présenté dans la fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2018).

²⁾ Selon le chiffre 6 du prospectus.

³⁾ Le groupe de placement ainsi que certains fonds ciblés se trouvent en phase de constitution, raison pour laquelle la valeur TER_{CAFP} indiquée est plus élevée. La valeur prend en compte les TER des fonds ciblés utilisés conformément aux comptes annuels vérifiés ou aux documents de référence des fonds. Les frais totaux sur encours (TER) des fonds ciblés utilisés sont indiqués conformément à la définition de la INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) ou d'autres concepts de taux de charges TER spécifiques à certains pays.

⁴⁾ La valeur TER_{CAFP} indiquée se rapporte à la période du 3.7.2017-30.6.2018 et a été actualisée.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2018

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long Future	5		7 070.01	7 089.64	7 089.64	12 062.90	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Long Future	3		2 745.81	2 753.65	2 753.65	3 939.08	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long Future	5		23 363.46	23 431.09	23 431.09	48 520.96	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long Future	5		14 097.82	14 136.61	14 136.61	23 915.31	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	61.76	1 487.77	1 489.47	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 World Index	Long Future	4		699.47	700.03	700.03	749.88	Bourses de dérivés
CSF 2 US Index	Long Future	2		1 080.99	1 080.19	1 080.19	1 259.30	Bourses de dérivés
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	7	-11.11	6 956.15	7 030.07	–	–	Banque dépositaire*

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2018

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Short Termin	1	48.83	-6 607.31	-6 608.30	6 608.30	8 872.94	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Short Termin	1	35.03	-4 288.96	-4 289.60	4 289.60	4 840.49	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 35	Short Termin	1	120.79	-16 344.41	-16 346.84	16 346.84	24 693.31	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 45	Short Termin	1	54.83	-7 418.74	-7 419.84	7 419.84	14 036.31	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	1	1 130.55	-69 241.74	-69 354.10	69 354.10	74 072.79	AUD	Banque dépositaire
CSF 2 Private Equity	Short Termin	3	-474.19	-196 479.79	-196 637.35	196 637.35	192 811.26	EUR	Banque dépositaire**
	Short Termin	10	-8 141.79	-330 359.15	-332 031.57	332 031.57	355 575.51	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	3	1 102.93	-25 576.12	-25 579.51	25 579.51	35 189.80	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	1	18.10	-4 920.60	-4 922.16	4 922.16	5 305.08	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	2	95.76	-3 097.04	-3 097.59	3 097.59	10 103.02	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin	1	38.53	-5 764.57	-5 771.44	5 771.44	5 855.98	SGD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-23.28	-5 590.44	-5 598.07	5 598.07	6 352.56	HKD	Banque dépositaire
CSF 2 Private Equity	Short Termin	1	-651.10	-98 480.15	-98 544.75	98 544.75	138 782.59	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	455.80	-12 181.41	-12 191.96	12 191.96	26 810.27	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	3	-471.63	-177 959.69	-178 835.11	178 835.11	223 156.10	USD	Banque dépositaire

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

* Selon les directives de placement du groupe de placement CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global, les dérivés accroissant les engagements ne sont pas autorisés. Lors de l'évaluation de l'utilisation d'instruments dérivés, est déterminant l'effet net de positions longues et courtes dans la même monnaie et avec la même échéance, qui peut dans ce cas réduire l'engagement.

** La couverture des risques de change est contrôlée tous les mois, et adaptée si nécessaire. Au moment de la dernière vérification (mi-juin 2018), la couverture était suffisante.

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2018.

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 2017/2018.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement n'a reçu aucun remboursement au cours de l'exercice 2017/2018.

La Fondation de placement prélève – à moins d'indications contraires explicites dans le cadre d'un prospectus – directement ou indirectement des frais forfaitaires sur les groupes de placement. Ces frais 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.

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 de 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 , président du Conseil de fondation de la Caisse de pension Schindler, de la Fondation Schindler et du Fonds Alfred Schindler; Président du CA de Schindler Vorsorge AG Thomas Scherr , M-GTM Division CFO & VP Global Active Renewals de SAP (Suisse) SA et président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf René Schmidli (jusqu'au 6.12.2017), CIO de Generali (Suisse) Holding / membre de la Direction du Groupe Generali Suisse
Représentants du fondateur Credit Suisse (Suisse) SA	Jürg Roth , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich Gebhard Giselbrecht , 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 de PK Assets AG, Wilen Urs Stadelmann , directeur des Caisses de pension de Dätwyler Holding AG, Altdorf Fabio Strinati , directeur des Placements / directeur adjoint de la Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne Feyza Uyan (jusqu'au 30.4.2018), Gérante de la Caisse de pension Heineken, Lucerne
Représentants du fondateur Credit Suisse (Suisse) SA	Jürg Roth , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte des résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 8 à 34 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2018.

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 2018 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 OFF) 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 OFF et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié:

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer

Expert-réviseur agréé

Réviseur responsable

Raffael Simone

Expert-réviseur agréé

Zurich, le 20 septembre 2018

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