

CREDIT SUISSE FONDATION DE PLACEMENT 2<sup>E</sup> PILIER

**6<sup>e</sup> rapport annuel au 30 juin 2012**



## Credit Suisse Fondation de placement 2<sup>e</sup> pilier (CSF 2)

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

### Bref portrait

<b>Année de fondation</b>	2006
<b>Fondateur</b>	Credit Suisse AG
<b>Nombre de produits</b>	7
<b>Fortune globale</b>	CHF 1 858 millions (sans doubles comptages)
<b>Banque dépositaire</b>	Credit Suisse AG
<b>Gérant</b>	Roland Kriemler
<b>Suppléant</b>	Ernst A. Künzler
<b>Président du Conseil de fondation</b>	Beat Zeller
<b>Représentation au Conseil de fondation</b>	Fondateur: 3; caisses de pension (investisseurs): 8
<b>Représentation dans les commissions de placement (CP)</b>	
CP titres	Fondateur: 3; caisses de pension (investisseurs): 6
CP titres non traditionnels	Fondateur: 2; caisses de pension (investisseurs): 3
<b>Organe de révision</b>	KPMG AG, Zurich
<b>Investment Controlling</b>	2 commissions de placement Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Controlling dérivés: Credit Suisse AG
<b>Surveillance</b>	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

### Publication des cours

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

<b>Internet</b>	<a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a> <a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a>
<b>Reuters</b>	CSAMA
<b>Bloomberg</b>	CSAM

#### Impressum

##### Editeur

Credit Suisse Fondation de placement 2<sup>e</sup> pilier  
Sihlcity – Kalandergasse 4  
Case postale 800, 8070 Zurich

Téléphone 044 333 48 48  
Téléfax 044 333 59 67  
E-mail [csa.info@credit-suisse.com](mailto:csa.info@credit-suisse.com)

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



## Sommaire

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

### Comptes annuels

#### Portefeuilles mixtes

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

#### Portefeuilles d'actions (gestion passive)

CSF 2 World Index	12/13
CSF 2 World Index L	12/13
CSF 2 US Index	14/15
CSF 2 US Index L	14/15

#### Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF 2 Private Equity	16
----------------------	----

<b>Capital de dotation</b>	17
----------------------------	----

### Annexe

Indications et explications générales	18
Corporate Governance	20
Justification des écarts	21
Composition de la fortune par catégorie	21
Aperçu des conditions	22
Aperçu des dérivés	23
Remboursements	23
Organes	24
Rapport de l'organe de révision	26

## Evolution de la Fondation de placement

### Août 2011

A la suite de la session de la Commission de placement Titres du 17 août 2011, la gérance des Credit Suisse Fondations de placement invite à une réunion avec tous les membres du Conseil de fondation et de la Commission de placement. Outre la conférence de Stefan Keitel, Global Chief Investment Officer pour Private Banking et Asset Management, une visite du centre commercial Sihlcity est à l'ordre du jour.

Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse une limite prédéfinie. Du fait des turbulences sur les marchés financiers, cette limite des écarts de crédit est franchie en août 2011 et la gérance entreprend immédiatement de suspendre les opérations de securities lending.

### Septembre 2011

A l'occasion de sa séance du 7 septembre 2011, le Conseil de fondation décide d'augmenter les écarts des groupes de placement CSF 2 Mixta-LPP 25, CSF 2 Mixta-LPP 35 et CSF 2 Mixta-LPP 45. Ces adaptations permettent au gérant de portefeuille de concevoir l'allocation au risque avec davantage de souplesse à l'avenir.

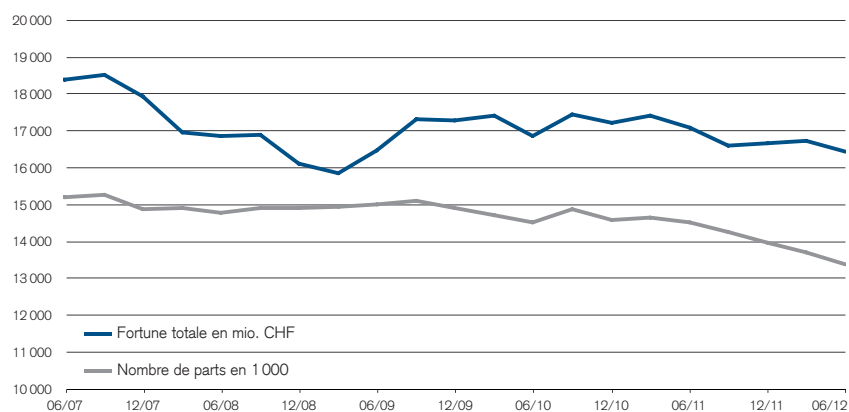
### Janvier 2012

Entrée en vigueur de l'Ordonnance sur les fonds de placement (OFP) au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Parallèlement, la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) prend ses fonctions – y compris la surveillance de Credit Suisse Fondation de placement.

### Variation de la fortune 2011/2012

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	2 108
Emissions de droits	408
Rachats de droits	-593
Autres transactions sur droits	10
Bénéfice total	108
Liquidations	-19
Total intermédiaire	2 022
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-83
World Index	-81
<b>Fortune à la fin de l'exercice 2011/2012</b>	<b>1 858</b>
Fortune à la fin de l'exercice 2010/2011	1 955
Variation par rapport à l'exercice précédent	-5,0%

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



### Performance au 30 juin 2012

	5 ans	3 ans	1 an
CSF 2 Mixta-LPP 25	4,8%	13,7%	3,1%
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus			1,7%
CSF 2 Mixta-LPP 35	-1,1%	14,4%	3,3%
CSF 2 Mixta-LPP 45	-6,1%	15,2%	2,8%
CSF 2 World Index	-34,1%	18,7%	7,1%
CSF 2 World Index L	-33,5%	19,0%	7,2%
CSF 2 US Index	-23,0%	35,9%	17,7%
CSF 2 US Index L	-22,3%	36,3%	17,8%
CSF 2 Private Equity	-10,7%	22,5%	5,1%

Source: Lipper, a Reuters Company

## Aperçu des groupes/classes de placement

	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF		Produits* en CHF	
	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	+/- en %	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
<b>CSF 2 Mixta-LPP 25</b> N° de valeur 887 902	150,0	251,2	-40,3	128 270	221 513	-42,1	1 169.37	1 134.02	16.01	17.70
<b>CSF 2 Mixta-LPP 25 S<sup>1)</sup></b> N° de valeur 14 555 173	102,0	-	-	87 163	-	-	1 170.05	-	15.74	-
<b>CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus</b> N° de valeur 11 217 285	49,4	46,2	6,7	47 731	45 475	5,0	1 034.17	1 016.87	6.35	5.73
<b>CSF 2 Mixta-LPP 35</b> N° de valeur 887 904	630,1	759,3	-17,0	592 480	737 830	-19,7	1 063.49	1 029.09	12.86	14.50
<b>CSF 2 Mixta-LPP 35 S<sup>1)</sup></b> N° de valeur 14 555 174	72,9	-	-	68 533	-	-	1 063.92	-	12.54	-
<b>CSF 2 Mixta-LPP 45</b> N° de valeur 887 909	230,2	228,7	0,7	223 131	227 913	-2,1	1 031.76	1 003.40	11.08	13.45
<b>CSF 2 World Index</b> N° de valeur 1 915 891	78,1	98,2	-20,5	75 257	101 291	-25,7	1 038.11	969.61	11.72	10.60
<b>CSF 2 World Index L</b> N° de valeur 1 916 740	65,7	42,4	55,0	62 024	42 892	44,6	1 059.50	988.51	13.01	11.92
<b>CSF 2 US Index</b> N° de valeur 349 353	90,0	145,6	-38,2	83 068	158 146	-47,5	1 083.26	920.49	17.99	14.26
<b>CSF 2 US Index L</b> N° de valeur 1 916 281	203,6	132,6	53,5	190 472	146 177	30,3	1 068.95	907.34	19.27	15.16
<b>CSF 2 Private Equity</b> N° de valeur 1 137 822	350,1	384,9	-9,0	289 979	334 919	-13,4	1 207.31	1 149.25	0.00	0.00

\* Correspond à la position «Résultat prévu pour réinvestissement par droit», cf. rapport annuel pages 6–16.

<sup>1)</sup> Lancement au 28.12.2011.

**CSF 2 Mixta-LPP 25**

N° de valeur 887 902

**CSF 2 Mixta-LPP 25 S\***

N° de valeur 14 555 173

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	16 857 840.53	15 380 971.12
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0.00	2 231 123.18
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	233 954 595.64	232 273 683.49
Instruments financiers dérivés	–8 656.80	–3 142.36
Autres actifs	1 241 928.74	1 355 996.78
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>252 045 708.11</b>	<b>251 238 632.21</b>
Autres engagements	65 860.70	37 558.04
<b>Fortune nette</b>	<b>251 979 847.41</b>	<b>251 201 074.17</b>
<b>Titres prêtés</b>	<b>0.00</b>	<b>2 253 150.00</b>

	Consolidation 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits S 28.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>					
Fortune nette au début de l'exercice	251 201 074.17	281 384 527.48	251 201 074.17	281 384 527.48	0.00
Emissions de droits	131 761 744.55	44 747 204.20	27 524 907.39	44 747 204.20	104 236 837.16
Rachats de droits	–138 496 086.27	–78 521 598.45	–133 401 837.82	–78 521 598.45	–5 094 248.45
Autres transactions sur droits	182 749.90	504 572.62	132 978.34	504 572.62	49 771.56
Bénéfice total	7 330 365.06	3 086 368.32	4 537 790.75	3 086 368.32	2 792 574.31
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>251 979 847.41</b>	<b>251 201 074.17</b>	<b>149 994 912.83</b>	<b>251 201 074.17</b>	<b>101 984 934.58</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>					
Situation au début de l'exercice	221 513	251 207	221 513	251 207	0
Droits émis	115 611	39 142	24 077	39 142	91 534
Droits rachetés	–121 691	–68 836	–117 320	–68 836	–4 371
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>215 433</b>	<b>221 513</b>	<b>128 270</b>	<b>221 513</b>	<b>87 163</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			<b>CHF 1 169.37</b>	<b>CHF 1 134.02</b>	<b>CHF 1 170.05</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>16.01</b>	<b>17.70</b>	<b>15.74</b>

\* Lancement au 28.12.2011.

Composition de la fortune voir annexe page 21.

**CSF 2 Mixta-LPP 25**

N° de valeur 887 902

**CSF 2 Mixta-LPP 25 S\***

N° de valeur 14 555 173

**Compte de résultats**

	<b>Consolidation</b>		<b>Classe de droits A</b>		<b>Classe de droits S</b>
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>28.12.2011– 30.6.2012</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Produits</b>					
Produits des avoirs en banque	60 559.28	64 975.28	53 692.10	64 975.28	6 867.18
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	0.00	35 098.14	0.00	35 098.14	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 643 259.92	4 301 047.10	2 294 858.24	4 301 047.10	1 348 401.68
– Prêt de titres	566.65	648.05	564.49	648.05	2.16
Produits des remboursements	53 382.40	548.30	0.00	548.30	53 382.40
Autres revenus	17 338.66	0.00	12 360.82	0.00	4 977.84
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	47 678.29	39 970.29	40 843.92	39 970.29	6 834.37
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>3 822 785.20</b>	<b>4 442 287.16</b>	<b>2 402 319.57</b>	<b>4 442 287.16</b>	<b>1 420 465.63</b>
Intérêts passifs	460.86	59.71	314.47	59.71	146.39
Frais de gestion	225 735.14	279 731.14	184 891.73	279 731.14	40 843.41
Autres charges	1 151.03	1 750.04	685.21	1 750.04	465.82
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	170 591.79	239 282.09	163 354.44	239 282.09	7 237.35
<b>Produit net</b>	<b>3 424 846.38</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>2 053 073.72</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>1 371 772.66</b>
Gains en capital réalisés	3 871 726.13	4 290 414.78	2 719 254.78	4 290 414.78	1 152 471.35
Pertes en capital réalisées	-5 411 858.36	-3 753 896.96	-3 966 226.21	-3 753 896.96	-1 445 632.15
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>1 884 714.15</b>	<b>4 457 982.00</b>	<b>806 102.29</b>	<b>4 457 982.00</b>	<b>1 078 611.86</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	5 445 650.91	-1 371 613.68	3 731 688.46	-1 371 613.68	1 713 962.45
<b>Bénéfice total</b>	<b>7 330 365.06</b>	<b>3 086 368.32</b>	<b>4 537 790.75</b>	<b>3 086 368.32</b>	<b>2 792 574.31</b>
<b>Utilisation du résultat</b>					
Produit net de l'exercice	3 424 846.38	3 921 464.18	2 053 073.72	3 921 464.18	1 371 772.66
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>3 424 846.38</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>2 053 073.72</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>1 371 772.66</b>

\* Lancement au 28.12.2011.

## CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 620 136.72	4 953 906.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	512 584.95	1 160 084.04
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	47 106 789.79	40 015 988.32
Instruments financiers dérivés	–2 827.60	18 157.04
Autres actifs	125 245.01	100 741.75
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>49 361 928.87</b>	<b>46 248 877.94</b>
Autres engagements	0.00	6 894.56
<b>Fortune nette</b>	<b>49 361 928.87</b>	<b>46 241 983.38</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 034.17</b>	<b>1 016.87</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	46 241 983.38	0.00
Emissions de droits	7 467 264.58	46 587 885.80
Rachats de droits	–5 110 181.15	–427 236.45
Autres transactions sur droits	–63 022.38	–685 654.10
Bénéfice total	825 884.44	766 988.13
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>49 361 928.87</b>	<b>46 241 983.38</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	45 475	0
Droits émis	7 269	45 891
Droits rachetés	–5 013	–416
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>47 731</b>	<b>45 475</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>6.35</b>	<b>5.73</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	9.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	8 674.59	9 273.94
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	371 229.02	290 495.46
Produits des remboursements	129.80	101.87
Autres revenus	0.72	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 940.22	9 335.66
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>383 974.35</b>	<b>309 206.93</b>
Intérêts passifs	0.00	185.98
Frais de gestion	60 298.65	48 398.46
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	20 613.43	140.36
<b>Produit net</b>	<b>303 062.27</b>	<b>260 482.13</b>
Gains en capital réalisés	1 465 216.78	914 541.63
Pertes en capital réalisées	–1 409 810.46	–1 006 717.48
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>358 468.59</b>	<b>168 306.28</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	467 415.85	598 681.85
<b>Bénéfice total</b>	<b>825 884.44</b>	<b>766 988.13</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	303 062.27	260 482.13
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>303 062.27</b>	<b>260 482.13</b>

Composition de la fortune voir annexe page 21.

**CSF 2 Mixta-LPP 35**

N° de valeur 887 904

**CSF 2 Mixta-LPP 35 S\***

N° de valeur 14 555 174

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	48 574 518.44	47 192 731.35
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	18 270.00	10 372 984.12
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	651 655 376.17	698 459 055.76
Instruments financiers dérivés	–30 298.80	5 286.22
Autres actifs	3 009 726.91	3 403 810.01
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>703 227 592.72</b>	<b>759 433 867.46</b>
Autres engagements	215 939.04	143 029.06
<b>Fortune nette</b>	<b>703 011 653.68</b>	<b>759 290 838.40</b>
<b>Titres prêtés</b>	<b>0.00</b>	<b>3 962 250.00</b>

	Consolidation 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Classe de droits S 28.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>					
Fortune nette au début de l'exercice	759 290 838.40	834 014 084.83	759 290 838.40	834 014 084.83	0.00
Emissions de droits	102 492 840.60	42 885 345.85	27 968 314.85	42 885 345.85	74 524 525.75
Rachats de droits	–183 192 260.80	–126 705 762.45	–179 988 610.95	–126 705 762.45	–3 203 649.85
Autres transactions sur droits	1 611 056.12	2 447 131.33	2 445 750.99	2 447 131.33	–834 694.87
Bénéfice total	22 809 179.36	6 650 038.84	20 381 549.38	6 650 038.84	2 427 629.98
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>703 011 653.68</b>	<b>759 290 838.40</b>	<b>630 097 842.67</b>	<b>759 290 838.40</b>	<b>72 913 811.01</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>					
Situation au début de l'exercice	737 830	817 757	737 830	817 757	0
Droits émis	98 898	41 036	27 330	41 036	71 568
Droits rachetés	–175 715	–120 963	–172 680	–120 963	–3 035
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>661 013</b>	<b>737 830</b>	<b>592 480</b>	<b>737 830</b>	<b>68 533</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF <b>1 063.49</b>	CHF <b>1 029.09</b>	CHF <b>1 063.92</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			<b>12.86</b>	<b>14.50</b>	<b>12.54</b>

\* Lancement au 28.12.2011.

Composition de la fortune voir annexe page 21.

**CSF 2 Mixta-LPP 35**

N° de valeur 887 904

**CSF 2 Mixta-LPP 35 S \***

N° de valeur 14 555 174

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S
	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	28.12.2011– 30.6.2012
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Produits</b>					
Produits des avoirs en banque	149 475.85	69 007.52	145 363.00	69 007.52	4 112.85
Revenus des titres, répartis comme suit:					
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	0.00	176 295.75	0.00	176 295.75	0.00
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	9 339 880.86	11 483 290.73	8 552 278.15	11 483 290.73	787 602.71
– Prêt de titres	1 359.30	3 196.65	1 356.42	3 196.65	2.88
Produits des remboursements	27 094.28	1 839.89	0.00	1 839.89	27 094.28
Autres revenus	74 213.20	0.00	70 597.67	0.00	3 615.53
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	90 952.65	41 533.61	22 140.62	41 533.61	68 812.03
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>9 682 976.14</b>	<b>11 775 164.15</b>	<b>8 791 735.86</b>	<b>11 775 164.15</b>	<b>891 240.28</b>
Intérêts passifs	835.08	82.22	786.50	82.22	48.58
Frais de gestion	847 027.93	962 496.56	822 197.79	962 496.56	24 830.14
Autres charges	1 000.18	948.92	959.75	948.92	40.43
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	352 400.62	110 902.18	345 599.64	110 902.18	6 800.98
<b>Produit net</b>	<b>8 481 712.33</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>7 622 192.18</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>859 520.15</b>
Gains en capital réalisés	28 620 462.30	12 937 362.49	26 799 274.46	12 937 362.49	1 821 187.84
Pertes en capital réalisées	-35 014 036.02	-12 448 756.55	-32 844 881.58	-12 448 756.55	-2 169 154.44
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>2 088 138.61</b>	<b>11 189 340.21</b>	<b>1 576 585.06</b>	<b>11 189 340.21</b>	<b>511 553.55</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	20 721 040.75	-4 539 301.37	18 804 964.32	-4 539 301.37	1 916 076.43
<b>Bénéfice total</b>	<b>22 809 179.36</b>	<b>6 650 038.84</b>	<b>20 381 549.38</b>	<b>6 650 038.84</b>	<b>2 427 629.98</b>
<b>Utilisation du résultat</b>					
Produit net de l'exercice	8 481 712.33	10 700 734.27	7 622 192.18	10 700 734.27	859 520.15
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>8 481 712.33</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>7 622 192.18</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>859 520.15</b>

\* Lancement au 28.12.2011.

## CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	17 661 088.37	13 451 695.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	9 765.00	5 616 881.48
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	211 693 592.63	208 713 430.11
Instruments financiers dérivés	–9 378.20	–2 828.12
Autres actifs	887 897.40	953 742.40
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>230 242 965.20</b>	<b>228 732 921.66</b>
Autres engagements	25 772.18	44 225.55
<b>Fortune nette</b>	<b>230 217 193.02</b>	<b>228 688 696.11</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 031.76</b>	<b>1 003.40</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	228 688 696.11	227 180 960.19
Emissions de droits	9 141 390.05	21 777 810.60
Rachats de droits	–13 768 750.94	–24 247 201.40
Autres transactions sur droits	–174 284.55	53 248.55
Bénéfice total	6 330 142.35	3 923 878.16
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>230 217 193.02</b>	<b>228 688 696.11</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	227 913	230 363
Droits émis	9 116	21 254
Droits rachetés	–13 898	–23 704
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>223 131</b>	<b>227 913</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>11.08</b>	<b>13.45</b>
<b>Titres prêtés</b>	<b>0.00</b>	<b>2 351 700.00</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	60 223.07	51 415.06
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	0.00	44 521.06
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 716 834.28	3 286 331.69
– Prêt de titres	600.40	1 293.95
Produits des remboursements	597.03	334.27
Autres revenus	18 328.45	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	9 628.64	10 562.30
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>2 806 211.87</b>	<b>3 394 458.33</b>
Intérêts passifs	122.13	17.81
Frais de gestion	312 412.57	324 963.15
Autres charges	1 000.13	998.79
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	20 410.39	2 101.90
<b>Produit net</b>	<b>2 472 266.65</b>	<b>3 066 376.68</b>
Gains en capital réalisés	5 563 312.44	3 815 351.37
Pertes en capital réalisées	–12 762 634.02	–3 064 634.93
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>–4 727 054.93</b>	<b>3 817 093.12</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	11 057 197.28	106 785.04
<b>Bénéfice total</b>	<b>6 330 142.35</b>	<b>3 923 878.16</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	2 472 266.65	3 066 376.68
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>2 472 266.65</b>	<b>3 066 376.68</b>

Composition de la fortune voir annexe page 21.

**CSF 2 World Index**

N° de valeur 1 915 891

**CSF 2 World Index L**

N° de valeur 1 916 740

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	74 128.86	226 921.67
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	252 874.31	278 220.42
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	142 841 484.78	139 945 232.00
Autres actifs	702 695.05	193 597.56
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>143 871 183.00</b>	<b>140 643 971.65</b>
Autres engagements	32 231.71	32 442.10
Engagements bancaires	0.13	0.00
<b>Fortune nette</b>	<b>143 838 951.16</b>	<b>140 611 529.55</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	140 611 529.55	137 344 975.53	98 212 336.63	96 856 994.72	42 399 192.92	40 487 980.81
Emissions de droits	48 447 622.44	22 638 773.19	22 957 633.28	20 797 604.12	25 489 989.16	1 841 169.07
Rachats de droits	–57 367 929.43	–21 262 582.61	–50 761 614.20	–20 618 097.01	–6 606 315.23	–644 485.60
Autres transactions sur droits	2 598 848.80	–552 117.40	2 547 599.20	–498 805.30	51 249.60	–53 312.10
Bénéfice total	9 548 879.80	2 442 480.84	5 168 857.22	1 674 640.10	4 380 022.58	767 840.74
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>143 838 951.16</b>	<b>140 611 529.55</b>	<b>78 124 812.13</b>	<b>98 212 336.63</b>	<b>65 714 139.03</b>	<b>42 399 192.92</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	144 183	143 340	101 291	101 626	42 892	41 714
Droits émis	53 390	22 099	26 970	20 311	26 420	1 788
Droits rachetés	–60 292	–21 256	–53 004	–20 646	–7 288	–610
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>137 281</b>	<b>144 183</b>	<b>75 257</b>	<b>101 291</b>	<b>62 024</b>	<b>42 892</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 038.11	CHF 969.61	CHF 1 059.50	CHF 988.51
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			11.72	10.60	13.01	11.92

**CSF 2 World Index**

N° de valeur 1 915 891

**CSF 2 World Index L**

N° de valeur 1 916 740

**Compte de résultats**

	<b>Consolidation</b>		<b>Classe de droits A</b>		<b>Classe de droits L</b>	
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	232.54	314.45	155.95	219.75	76.59	94.70
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	4 629.50	4 981.01	3 141.20	3 478.35	1 488.30	1 502.66
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 009 892.28	2 003 433.93	1 331 747.27	1 404 653.61	678 145.01	598 780.32
– Prêt de titres	0.00	289.70	0.00	203.31	0.00	86.39
Autres revenus	46 932.68	39 325.37	32 003.93	27 429.76	14 928.75	11 895.61
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	251 041.07	47 473.62	39 209.98	32 537.85	211 831.09	14 935.77
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>2 312 728.07</b>	<b>2 095 818.08</b>	<b>1 406 258.33</b>	<b>1 468 522.63</b>	<b>906 469.74</b>	<b>627 295.45</b>
Intérêts passifs	8 077.68	4 246.67	5 438.91	2 953.13	2 638.77	1 293.54
Frais de gestion	405 297.91	449 707.27	305 465.66	346 181.26	99 832.25	103 526.01
Autres charges	91.25	35.92	61.44	24.96	29.81	10.96
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	210 924.54	17 689.56	213 612.62	18 399.29	-2 688.08	-709.73
<b>Produit net</b>	<b>1 688 336.69</b>	<b>1 624 138.66</b>	<b>881 679.70</b>	<b>1 100 963.99</b>	<b>806 656.99</b>	<b>523 174.67</b>
Gains en capital réalisés	2 191 205.70	774 724.54	1 708 407.68	570 627.16	482 798.02	204 097.38
Pertes en capital réalisées	-5 430 264.80	-2 185 094.83	-3 468 617.56	-1 555 949.26	-1 961 647.24	-629 145.57
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-1 550 722.41</b>	<b>213 768.37</b>	<b>-878 530.18</b>	<b>115 641.89</b>	<b>-672 192.23</b>	<b>98 126.48</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	11 099 602.21	2 228 712.47	6 047 387.40	1 558 998.21	5 052 214.81	669 714.26
<b>Bénéfice total</b>	<b>9 548 879.80</b>	<b>2 442 480.84</b>	<b>5 168 857.22</b>	<b>1 674 640.10</b>	<b>4 380 022.58</b>	<b>767 840.74</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	1 688 336.69	1 624 138.66	881 679.70	1 100 963.99	806 656.99	523 174.67
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-39 325.37	0.00	-27 429.76	0.00	-11 895.61
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>1 688 336.69</b>	<b>1 584 813.29</b>	<b>881 679.70</b>	<b>1 073 534.23</b>	<b>806 656.99</b>	<b>511 279.06</b>

**CSF 2 US Index**

N° de valeur 349 353

**CSF 2 US Index L**

N° de valeur 1 916 281

**Compte de fortune**

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	319 470.70	153 478.57
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0.00	31 472.18
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	291 371 021.32	277 627 324.45
Autres actifs	2 074 363.95	566 965.34
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>293 764 855.97</b>	<b>278 379 240.54</b>
Autres engagements	175 278.76	175 712.99
<b>Fortune nette</b>	<b>293 589 577.21</b>	<b>278 203 527.55</b>

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune nette au début de l'exercice	278 203 527.55	277 454 026.87	145 571 118.84	157 306 020.29	132 632 408.71	120 148 006.58
Emissions de droits	103 971 705.15	78 962 753.08	14 097 476.75	59 455 775.98	89 874 228.40	19 506 977.10
Rachats de droits	–138 122 430.70	–83 867 516.84	–91 368 713.03	–74 968 120.03	–46 753 717.67	–8 899 396.81
Autres transactions sur droits	5 297 488.76	–550 678.19	8 222 804.66	615 105.71	–2 925 315.90	–1 165 783.90
Bénéfice total	44 239 286.45	6 204 942.63	13 461 229.13	3 162 336.89	30 778 057.32	3 042 605.74
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>293 589 577.21</b>	<b>278 203 527.55</b>	<b>89 983 916.35</b>	<b>145 571 118.84</b>	<b>203 605 660.86</b>	<b>132 632 408.71</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>						
Situation au début de l'exercice	304 323	310 247	158 146	174 719	146 177	135 528
Droits émis	109 090	80 952	14 962	60 745	94 128	20 207
Droits rachetés	–139 873	–86 876	–90 040	–77 318	–49 833	–9 558
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>273 540</b>	<b>304 323</b>	<b>83 068</b>	<b>158 146</b>	<b>190 472</b>	<b>146 177</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>			CHF 1 083.26	CHF 920.49	CHF 1 068.95	CHF 907.34
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>			17.99	14.26	19.27	15.16

**CSF 2 US Index**

N° de valeur 349 353

**CSF 2 US Index L**

N° de valeur 1 916 281

**Compte de résultats**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>						
Produits des avoirs en banque	378.34	955.59	164.94	550.00	213.40	405.59
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites	574.49	938.99	297.12	534.09	277.37	404.90
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 900 661.38	6 112 303.76	1 832 398.16	3 668 800.28	4 068 263.22	2 443 503.48
Autres revenus	121 599.35	98 140.51	46 137.14	55 769.80	75 462.21	42 370.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	105 507.77	16 014.95	3 700.01	–43 011.87	101 807.76	59 026.82
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>6 128 721.33</b>	<b>6 228 353.80</b>	<b>1 882 697.37</b>	<b>3 682 642.30</b>	<b>4 246 023.96</b>	<b>2 545 711.50</b>
Intérêts passifs	1 587.54	450.95	804.27	264.08	783.27	186.87
Frais de gestion	745 422.41	864 525.78	399 707.02	581 416.34	345 715.39	283 109.44
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	216 895.20	793 958.81	–12 117.58	790 594.79	229 012.78	3 364.02
<b>Produit net</b>	<b>5 164 816.18</b>	<b>4 569 418.26</b>	<b>1 494 303.66</b>	<b>2 310 367.09</b>	<b>3 670 512.52</b>	<b>2 259 051.17</b>
Gains en capital réalisés	23 686 114.95	28 957 505.04	9 666 610.54	15 988 142.40	14 019 504.41	12 969 362.64
Pertes en capital réalisées	–11 713 989.37	–13 046 419.20	–6 098 940.07	–7 675 397.62	–5 615 049.30	–5 371 021.58
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>17 136 941.76</b>	<b>20 480 504.10</b>	<b>5 061 974.13</b>	<b>10 623 111.87</b>	<b>12 074 967.63</b>	<b>9 857 392.23</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	27 102 344.69	–14 275 561.47	8 399 255.00	–7 460 774.98	18 703 089.69	–6 814 786.49
<b>Bénéfice total</b>	<b>44 239 286.45</b>	<b>6 204 942.63</b>	<b>13 461 229.13</b>	<b>3 162 336.89</b>	<b>30 778 057.32</b>	<b>3 042 605.74</b>
<b>Utilisation du résultat</b>						
Produit net de l'exercice	5 164 816.18	4 569 418.26	1 494 303.66	2 310 367.09	3 670 512.52	2 259 051.17
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	–98 140.51	0.00	–55 769.80	0.00	–42 370.71
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>5 164 816.18</b>	<b>4 471 277.75</b>	<b>1 494 303.66</b>	<b>2 254 597.29</b>	<b>3 670 512.52</b>	<b>2 216 680.46</b>

## CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

### Compte de fortune

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Valeurs patrimoniales</b>		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	14 869 238.00	50 188 479.02
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	339 110 865.00	330 437 914.77
Instruments financiers dérivés	351 610.00	7 586 436.00
Autres actifs	1 076 360.00	983 329.30
<b>Fortune totale moins:</b>	<b>355 408 073.00</b>	<b>389 196 159.09</b>
Autres engagements	5 312 774.00	4 289 232.88
<b>Fortune nette</b>	<b>350 095 299.00</b>	<b>384 906 926.21</b>
<b>Valeur d'inventaire par droit</b>	<b>1 207.31</b>	<b>1 149.25</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune nette au début de l'exercice	384 906 926.21	340 996 012.43
Emissions de droits	4 813 428.10	20 393 117.33
Rachats de droits	-56 874 489.94	-17 672 280.18
Autres transactions sur droits	310 681.51	-182 154.88
Bénéfice total	16 938 753.12	41 372 231.51
<b>Fortune nette à la fin de l'exercice</b>	<b>350 095 299.00</b>	<b>384 906 926.21</b>
<b>Evolution des droits en circulation</b>		
Situation au début de l'exercice	334 919	332 376
Droits émis	4 175	19 071
Droits rachetés	-49 115	-16 528
<b>Nombre de droits en circulation</b>	<b>289 979</b>	<b>334 919</b>
<b>Résultat prévu pour réinvestissement par droit</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Compte de résultats

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Produits</b>		
Produits des avoirs en banque	36 522.00	6 867.74
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	3 180 432.55	2 779 455.02
Autres revenus	611 252.19	78 826.60
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-53 397.26	-302 136.52
<b>Total des revenus moins:</b>	<b>3 774 809.48</b>	<b>2 563 012.84</b>
Frais de gestion	10 355 984.00	9 556 568.37
Autres charges	422 287.00	55 362.32
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-465 698.64	-222 490.29
<b>Produit net</b>	<b>-6 537 762.88</b>	<b>-6 826 427.56</b>
Gains en capital réalisés	1 231 813.22	283 309.88
Pertes en capital réalisées	-1 954 796.22	-21 509.90
<b>Bénéfice réalisé</b>	<b>-7 260 745.88</b>	<b>-6 564 627.58</b>
Gains et pertes en capital non réalisés	24 199 499.00	47 936 859.09
<b>Bénéfice total</b>	<b>16 938 753.12</b>	<b>41 372 231.51</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Produit net de l'exercice	-6 537 762.88	-6 826 427.56
Produits non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	-78 826.60
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	6 537 762.88	6 905 254.16
<b>Résultat prévu pour réinvestissement</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## CSF 2 Capital de dotation

### Bilan

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2011</b>
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Avoirs en banque	11 743.59		7 698.93	
Placements	99 525.00		103 076.40	
Impôt anticipé récupérable	26.49		10.41	
Passifs transitoires		8 456.17		8 456.17
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain/perte		509.34	198.47	
Bénéfice reporté de l'année précédente		2 329.57		2 528.04
	<b>111 295.08</b>	<b>111 295.08</b>	<b>110 984.21</b>	<b>110 984.21</b>

### Compte de résultats

	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2010–</b>	<b>1.7.2010–</b>
	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2011</b>
	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Intérêts bancaires		59.64		13.63
Revenus des titres, répartis comme suit:				
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux		42.00		
Frais de gestion				
Bénéfices/pertes réalisés	301.40			
Bénéfices/pertes non réalisés		709.10	212.10	
Gain/perte	509.34			198.47
	<b>810.74</b>	<b>810.74</b>	<b>212.10</b>	<b>212.10</b>

## Indications et explications générales

Credit Suisse Fondation de placement 2<sup>e</sup> 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<sup>er</sup> juillet 1997, avec Columna-Invest Fondation de placement. En septembre 1997, les groupes de placement de cette dernière ont été intégrés à 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<sup>e</sup> pilier (CSF 2).

Credit Suisse Fondation de placement 2<sup>e</sup> pilier a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer

- les institutions de prévoyance professionnelle enregistrées conformément à l'article 48 LPP,
  - les institutions de prévoyance professionnelle surobligatoire dont les prestations sont définies dans un règlement,
  - les fondations collectives et communes,
  - les fondations de libre passage,
- qui sont domiciliées en Suisse et qui sont exonérées d'impôt.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société KPMG AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Fondation.

### Gestion de fortune

La Fondation a confié la gestion des groupes de placement à Credit Suisse AG, Zurich. L'étendue de la prestation est réglementée dans le contrat de délégation. Credit Suisse AG, Zurich, a convenu de la sous-délégation suivante avec l'accord de CSF 2:

Partners Group, Zoug                      Gestionnaire CSF 2 Private Equity

### Placement de la fortune

Dans le cadre de la gestion de la fortune, la Fondation a partiellement adopté le concept d'«architecture ouverte», prenant ainsi en considération différents gérants de fortune. Par ailleurs, les groupes de placement Fund Selection investissent dans plusieurs fonds de placement de prestataires tiers gérés activement. Ces fonds cibles sont sélectionnés sur la base d'analyses qualitatives et quantitatives et en tenant compte des aspects du risque et du rendement. En outre, les fonds cibles utilisés sont contrôlés en continu au moyen de statistiques.

### Assurance qualité

Credit Suisse Fondation de placement 2<sup>e</sup> pilier est soumise aux directives sur l'assurance qualité de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP). La CAFP a révisé ses critères de qualité au 28 mai 2011. Ce document est disponible sur le site [www.cafp.ch](http://www.cafp.ch).

## Notes relatives à l'évaluation

### Titres

Les titres sont évalués aux prix du marché en vigueur le jour de l'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 de l'évaluation.

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

L'évaluation des partnership-investments et participations directes (private equity-investments) repose sur l'examen des informations les plus récentes reçues 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 apporter les dernières informations aux investissements.

CSF 2 Private Equity Engagements de paiement	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Engagements réalisés (au cours de la transaction)	853 843 936.89	822 838 915.02
Engagements non réalisés (valeur au cours du jour de clôture du bilan)	71 464 624.68	79 962 299.37
Influence de change	-11 237 044.14	-9 473 207.33
<b>Total des engagements de paiement (valeur au cours du jour de clôture du bilan)</b>	<b>914 071 517.43</b>	<b>893 328 007.06</b>

### **Securities lending (prêt de titres)**

Conformément à l'art. 1.6 des principes généraux présidant aux Directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (securities lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir le droit à remboursement, 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. OPCC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des fonds de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale).

En raison des turbulences sur les marchés financiers, les opérations de securities lending ont été interrompues en décembre 2008. Afin d'introduire des mesures de sécurité supplémentaires, le processus est davantage automatisé. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse une limite prédéfinie. Pour de plus amples informations relatives aux opérations de securities lending, veuillez vous référer à la page 4 (évolution de la Fondation de placement – août 2011).

### **Remboursements**

Les revenus provenant de remboursements d'autres placements collectifs de capitaux sont présentés dans les comptes de résultats concernés (cf. page 23). La Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement en faveur des investisseurs.

### **Performance**

La performance indique la variation en % de la valeur d'un droit de participation compte tenu du réinvestissement. Outre le réinvestissement, elle comprend également des variations dues à des gains ou à des pertes sur les cours (voir aussi l'indication ci-après concernant la capitalisation).

### **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 constitués en partie spécialement pour CSF 2, les Fondations de placement n'ont pas à acquitter le droit de timbre prélevé sur le chiffre d'affaires des titres, ni la taxe sur la valeur ajoutée sur les commissions de gestion. Figurent parmi les fonds de placement constitués spécialement pour CSF 2:

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

Les investisseurs de CSF 2 ne paient ni le droit de timbre, ni l'impôt à la source prélevé par les Etats-Unis sur les dividendes. Cette situation peut conduire – indépendamment de la part en actions US du groupe de placement – à une performance annuelle accrue de 0,05% à 0,5% de la fortune investie (voir aussi indications et explications générales). Vous trouverez davantage d'informations sur la construction du portefeuille dans l'aperçu des conditions au 30.6.2012, page 22.

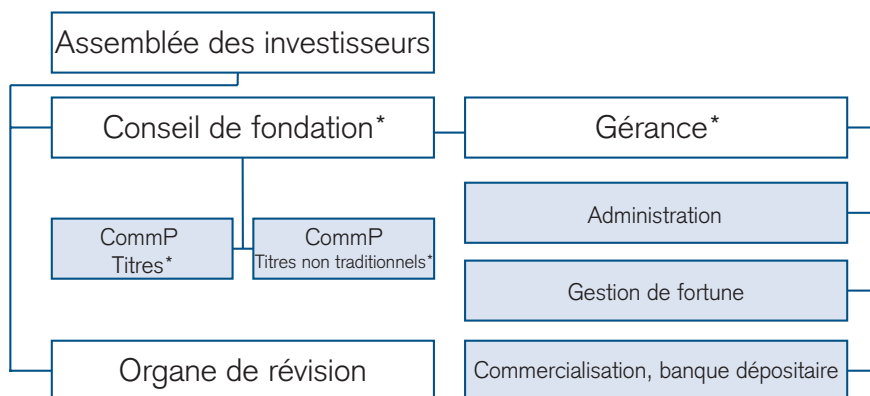
### **Capitalisation**

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

### **Opérations sur dérivés**

Le tableau de la page 23 présente un aperçu de l'utilisation des dérivés. En vertu de l'art. 1.7 ss des principes généraux présidant aux Directives de placement, des dérivés peuvent aussi être utilisés par des placements collectifs détenus par des groupes de placement CSF 2.

## Corporate Governance



\* Composition voir pages 24–25.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs et le Conseil de fondation. Le Conseil de fondation désigne un gérant et son suppléant. Il délègue également la surveillance du respect de la politique de placement et les activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure aux pages 24–25. Les droits et les obligations des organes, des commissions de placement et du gérant sont définis dans les Statuts et le Règlement.

### Commissions de placement (CP)

Les commissions de placement définissent la politique de placement en respectant la législation, les Directives de placement et les instructions du Conseil de fondation. Elles surveillent l'observation de cette politique et les résultats des placements. Les commissions de placement peuvent notamment désigner des comités de placement, qui disposent des compétences de la commission de placement pour les affaires quotidiennes.

### Assemblée des investisseurs

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

- de statuer sur l'amendement des Statuts;
- d'approuver le Règlement de la Fondation, ses modifications et ses compléments;

- d'élire les membres du Conseil de fondation;
- 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 pour quatre ans 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 une gérance (mandat de gestion des affaires) et à des commissions de placement. Les membres de la gérance et des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur

activité devant lui. Le Conseil de fondation édicte les Directives de placement, le Règlement d'Organisation et de Gestion et les prospectus complétant le Règlement et les Directives de placement.

### Exercice des droits de vote

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

### Devoir de récusation et devoir de publication

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 présence d'un 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.

## Justification des écarts

Selon les Directives de placement, les groupes de placement 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 par rapport aux Directives de placement autorisés au 30 juin 2012 en vertu de l'art. 1.1 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Dénomination du placement	N° de valeur	Unité	Nombre/nominal	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Motif du placement	
1	Groupes de placement indexés	Dérivés augmentant les engagements								La Fondation de placement accepte que les «Autres éléments de la fortune» soient imputés à la position «Liquidités/obligations/emprunts convertibles/actions».	Les «Autres éléments de la fortune» contiennent essentiellement des impôts récupérables et des dividendes échus, lesquels sont attribués, lors de l'utilisation de dérivés, à la fortune pouvant être investie, afin de réduire autant que possible les écarts par rapport au benchmark.

## Composition de la fortune par catégorie

CSF 2 Mixta-LPP 25*	30.6.2012	30.6.2011	CSF 2 Mixta-LPP 35*	30.6.2012	30.6.2011
Obligations Suisse en CHF	47,75%	47,51%	Obligations Suisse en CHF	37,41%	34,35%
Obligations Etranger en CHF	3,51%	3,21%	Obligations Etranger en CHF	5,24%	5,70%
Obligations en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,70%	Obligations en monnaies étrangères (ME)	2,02%	2,33%
Actions Suisse	13,18%	13,41%	Actions Suisse	17,25%	17,84%
Actions Etranger	10,53%	11,35%	Actions Etranger	16,48%	17,72%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	4,18%	5,10%	Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,47%	3,22%
Valeurs immobilières Suisse	9,37%	9,05%	Valeurs immobilières Suisse	7,52%	7,17%
Valeurs immobilières Etranger	2,72%	3,02%	Valeurs immobilières Etranger	2,38%	2,44%
Placements alternatifs	0,00%	0,00%	Placements alternatifs	1,90%	1,65%
Liquidités/autres actifs	8,76%	6,66%	Liquidités/autres actifs	7,33%	7,59%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	23,71%	24,75%	Part en actions (Suisse et Etranger)	33,73%	35,56%
Part en monnaies étrangères (ME)	4,84%	8,27%	Part en monnaies étrangères (ME)	9,81%	11,82%

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus*	30.6.2012	30.6.2011	CSF 2 Mixta-LPP 45*	30.6.2012	30.6.2011
Obligations Suisse en CHF	14,44%	16,52%	Obligations Suisse en CHF	32,63%	30,70%
Obligations Etranger en CHF	20,85%	19,57%	Obligations Etranger en CHF	5,52%	5,72%
Obligations en monnaies étrangères (ME)	4,53%	1,91%	Obligations en monnaies étrangères (ME)	0,00%	0,77%
Actions Suisse	5,85%	6,71%	Actions Suisse	22,25%	23,13%
Actions Etranger	11,56%	10,18%	Actions Etranger	17,66%	20,37%
Titres de gage immobilier (hypothèques)	8,06%	7,67%	Titres de gage immobilier (hypothèques)	2,62%	2,58%
Valeurs immobilières Suisse	11,91%	11,97%	Valeurs immobilières Suisse	4,69%	4,51%
Valeurs immobilières Etranger	2,73%	3,22%	Valeurs immobilières Etranger	1,54%	1,71%
Placements alternatifs	10,78%	8,18%	Placements alternatifs	1,58%	1,50%
Liquidités/autres actifs	9,29%	14,07%	Liquidités/autres actifs	11,51%	9,03%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Part en actions (Suisse et Etranger)	17,41%	16,89%	Part en actions (Suisse et Etranger)	39,91%	43,50%
Part en monnaies étrangères (ME)	12,32%	12,25%	Part en monnaies étrangères (ME)	10,70%	12,49%

\* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 23).

# Aperçu des conditions

## Aperçu des conditions au 30 juin 2012

Groupes/classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Prime forfaitaire *	Taux de charges d'exploitation TER KGA <sup>ST</sup> **	Méthode de décompte	Ecart/facteur swing ***	Report	Déport	Limite journalière	men- suelle	trimes- trielle	en mo. CHF pour classes I/L/L2	Sous- cription minimale	Structure du portefeuille	Placem. collectifs directs ***	Du jour de la transaction	Du jour suivant transaction	Publication des cours	Jour de la transaction + nb. de jours	Date de valeur
<b>Portefeuilles mixtes</b>																				
CSF 2 Mixta-LPP 25 <sup>1)</sup>	887 902	CSABV25 SW	0,50	0,50	VNI	0,00	0,00	15h30					x	x					1	3
CSF 2 Mixta-LPP 25 S <sup>1)</sup>	14 555 173	CSA1MX3 SW	0,40	0,40	VNI	0,00	0,00	15h30				25	x	x					1	3
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus <sup>1)</sup>	11 217 285	CSAMIXA SW	0,62	0,62	VNI	0,00	0,00	15h30					x	x					1	3
CSF 2 Mixta-LPP 35 <sup>1)</sup>	887 904	CSABV35 SW	0,57	0,58	VNI	0,00	0,00	15h30					x	x					1	3
CSF 2 Mixta-LPP 35 S <sup>1)</sup>	14 555 174	CSA2355 SW	0,47	0,48	VNI	0,00	0,00	15h30				25	x	x					1	3
CSF 2 Mixta-LPP 45 <sup>1)</sup>	887 909	CSABV45 SW	0,57	0,58	VNI	0,00	0,00	15h30					x	x					1	3
<b>Portefeuilles d'actions (gestion passive)</b>																				
CSF 2 World Index <sup>2)</sup>	1 915 891	CSAWORL SW	0,50	0,53	Ecart	0,10	0,05	14h00					x	x					2	3
CSF 2 World Index L <sup>2)</sup>	1 916 740	CSAWORI SW	0,40	0,42	Ecart	0,10	0,05	14h00				5	x	x					2	3
CSF 2 US Index <sup>2)</sup>	349 353	CSAUSIX SW	0,39	0,41	Ecart	0,05	0,05	14h00					x	x					1	3
CSF 2 US Index L <sup>2)</sup>	1 916 281	CSAUSIT SW	0,29	0,30	Ecart	0,05	0,05	14h00					x	x					1	3
<b>Portefeuilles de valeurs alternatives</b>																				
CSF 2 Private Equity <sup>3)</sup>	1 137 822	CSAPREO SW	1,83	2,57	Ecart	1,00	1,00						S, R	x	x	x	x		****	*****

S souscriptions  
R rachats

### Méthodes de décompte:

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

Ecart = décompte avec un supplément d'émission ou une décote de rachat fixes.

\* Sauf indication contraire dans les notes de bas de page, la totalité des coûts encourus par les placements directs et/ou placements collectifs en % par an sont inclus. Il s'agit notamment des coûts de gestion de fortune, distribution, comptabilité, garde en Suisse, administration, révision et publications, mais pas de la taxe sur la valeur ajoutée ni des frais de garde étrangers. Le décompte repose sur la valeur nette d'inventaire moyenne.

\*\* Outre les charges prises en compte dans la prime forfaitaire, le taux de charges d'exploitation TER KGA<sup>ST</sup> (en % par an) inclut la taxe sur la valeur ajoutée ainsi que les frais de garde étrangers. La directive sur le calcul du taux de charges d'exploitation TER KGA<sup>ST</sup> est disponible à l'adresse [www.kgast.ch](http://www.kgast.ch).

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

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

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

<sup>1)</sup> Taux de charges d'exploitation synthétique pondéré TER KGA<sup>ST</sup> sur la base de l'allocation des actifs au 30 juin 2012.

<sup>2)</sup> Coûts directs et indirects des placements collectifs (y c. frais d'administration sur CSIF).

<sup>3)</sup> Le taux de charges d'exploitation TER KGA<sup>ST</sup> inclut: commission de gestion et d'administration, commission de performance, commissions pour transactions secondaires, rémunération pour les investissements directs et autres coûts et charges conformément au prospectus (page 8); des commissions supplémentaires entre 1,5% et 2,5% par an peuvent être dues sur une partie de l'investissement, en plus des commissions de performance. Le taux est décompté sur la position moyenne en investissements Private Equity y c. engagements non financés.

## Aperçu des dérivés

### Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2012

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché <sup>1)</sup> (CHF 1 000)	Engagements économiques <sup>2)</sup> (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 <sup>3)</sup> (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles <sup>4) 5)</sup> (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long à terme	4	–	9 968	10 025	9 968	16 858	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	–9	1 111	1 177	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Long à terme	7	–	4 478	4 497	4 478	4 585	Bourses de dérivés
	Long à terme	2	–3	1 509	1 521	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long à terme	4	–	31 312	31 491	31 312	48 575	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	–30	3 889	4 120	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long à terme	4	–	17 471	17 574	17 471	17 661	Bourses de dérivés
	Long à terme	1	–9	1 204	1 275	–	–	Devises à terme <sup>6)</sup>
CSF 2 World Index	Long à terme	2	–	669	672	669	777	Bourses de dérivés
CSF 2 US Index	Long à terme	2	–	2 118	2 127	2 118	2 394	Bourses de dérivés

### Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2012

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché <sup>1)</sup> (CHF 1 000)	Engagements économiques <sup>2)</sup> (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 <sup>3)</sup> (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible <sup>7)</sup> (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 35	Court à terme	1	–	–2 928	–2 938	2 928	11 017	JPY	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 45	Court à terme	1	–	–373	–374	373	3 540	JPY	Bourses de dérivés
CSF 2 Private Equity	Court à terme	1	710	–10 487	–139 136	148 470	191 985	USD	Option sur devises
	Court à terme	1	–1 063	–18 116	–139 136	133 770	191 985	USD	Option sur devises
	Court à terme	1	–240	–12 232	–57 656	56 640	140 173	EUR	Option sur devises

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.

<sup>1)</sup> La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30 juin 2012.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.

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

<sup>6)</sup> La Fondation de placement considère la couverture au jour de clôture du bilan comme établie, car une compensation des monnaies a lieu lors de l'exécution de l'opération à terme sur devises et, de ce fait, il n'existe plus aucune exposition résultant de l'opération à terme sur devises.

<sup>7)</sup> 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

En tant que **prestataire** de remboursements, la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2011/2012.

En tant que **bénéficiaire** de remboursements, la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2011/2012:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LPP 25 S	53 382.40	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 25 investit dans divers fonds cibles (cf. page 7).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	129.80	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 8).
Credit Suisse AG	CSF 2 Mixta-LPP 35 S	27 094.28	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 35 investit dans divers fonds cibles (cf. page 10).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSF 2 Mixta-LPP 45	597.03	Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 45 investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 11).

## Organe

### Gérance de CSF 2

**Roland Kriemler**, Gérant

**Ernst A. Künzler**, Gérant adjoint

### Conseil de fondation

**Président** **Beat Zeller**, Directeur Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

#### Représentants des investisseurs

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

**Urs Hunziker**, Responsable Affaires fondations collectives d'AXA Winterthur, membre du Directoire AXA Winterthur Affaires collectives, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

**Stefan Kühne**, Directeur Portfolio Management de la CPE Caisse de pension Energie, Zurich

**Heinz Risi**, Responsable Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG, Président du Conseil de fondation de la CP Schindler, Président du CA de l'institution de prévoyance Schindler

**Andreas Schmidt**, CFO/Directeur Finances & Controlling PubliGroupe SA, Lausanne

**Karl Schönenberger**, Directeur des Placements Generali (Suisse) Holding / membre de la Direction du Groupe Generali Suisse

**Felix Senn**, Directeur Group Treasury Novartis International SA, Bâle

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

#### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Martin Neff**, Responsable Economic Research, Credit Suisse AG, Zurich

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

## Commission de placement Titres

### Représentants des investisseurs

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

**Andreas Kissling**, Président de la Caisse de pension de Sika, Zurich

**Roman Klass**, Group Treasurer Oettinger Davidoff Group, Bâle

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

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

**Fabio Strinati**, Directeur des Placements, Caisse de prévoyance pour le personnel de la Ville de Berne, Berne

### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Roland Kriemler**, Gérant de Credit Suisse Fondation de placement, Zurich

**Herbert Näf**, Directeur Strategy Engineering, Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

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

## Commission de placement Titres non traditionnels

### Représentants des investisseurs

**Guido Bächli**, Responsable Placements, Caisse de pension du Credit Suisse Group AG (Suisse), Zurich

**René Menet**, Responsable de la gestion de fortune de la caisse d'assurance de la ville de St-Gall

**Thomas Scherr**, Président du Conseil de fondation de SAP Pension/CFO SAP (Suisse) SA

### Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Gustav Inglin**, Senior Advisor Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zurich

**Cornelia Schwill Bianchet**, Product Management, Credit Suisse AG, Zurich

## Organe de révision

**KPMG AG, Zurich**

## Rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée des investisseurs de  
**CREDIT SUISSE FONDATION DE  
PLACEMENT 2<sup>E</sup> PILIER, Zurich**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan et compte de résultats du capital de dotation, comptes de fortune et de résultats et utilisation du résultat des 7 groupes de placement ainsi que l'annexe aux comptes annuels [pages 6 à 23 du rapport annuel]), ainsi que de la gestion et du placement de la fortune de Credit Suisse Fondation de Placement 2<sup>e</sup> Pilier pour l'exercice arrêté au 30 juin 2012.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gestion et des placements incombe au Conseil de fondation, alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels, aux placements et aux décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. La vérification de la gestion consiste à constater si les dispositions légales et réglementaires concernant l'organisation et l'administration ainsi que les prescriptions relatives au principe de loyauté dans la gestion de fortune sont respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gestion et le placement de la fortune sont conformes à la loi suisse, aux statuts, au règlement et aux directives de placement.

Sans émettre de réserve sur notre opinion d'audit, nous rappelons que, comme présenté dans les comptes annuels, les placements du groupe suivant comportant un risque particulier figurent au bilan aux valeurs vénales:

- CSF 2 Private Equity  
(CHF 339 110 865.00, environ 95,4% des actifs)

Du fait de l'incertitude associée à l'estimation de tels placements et de l'absence d'un marché liquide, ces valeurs vénales pourraient s'écarter de façon significative de leurs valeurs réalisables. Les valeurs vénales de ces placements ont été déterminées par le Conseil de fondation. Nous avons examiné la méthode appliquée par ce dernier pour l'évaluation de ces placements et consulté la documentation y afférente. Tandis que la méthode appliquée semble adaptée aux circonstances et que la documentation est jugée appropriée, la détermination des valeurs vénales s'accompagne également d'une évaluation subjective, qui ne peut être vérifiée de manière indépendante.

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

KPMG SA

Astrid Keller  
Expert-réviser agréée  
Réviser responsable

Daniel Merz  
Expert-réviser agréé

Zurich, le 11 septembre 2012