

48^e Rapport annuel Credit Suisse Fondation de placement



Editeur
Credit Suisse Fondation de placement
Case postale 800
8070 Zurich

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

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



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

Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

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

Plus de 840 institutions de prévoyance, dont par exemple des caisses de pension, des institutions collectives et communes, des institutions de libre passage et des institutions du pilier 3a ont adhéré à la fondation de placement.

Bref portrait

Année de fondation	1974
Fondateur	Credit Suisse (Suisse) SA
Nombre de produits	41
Fortune nette	CHF 20 367 209 (en 1 000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse (Suisse) SA
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	Ernst Kessler
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 7
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): 4
CP Hypothèques Suisse	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 1; Tiers: 1
CP Infrastructures énergétiques Suisse	Caisses de pension (investisseurs): 4; Tiers: 2
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	4 commission de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Gestion des risques spécifique aux produits: Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

Internet	www.credit-suisse.com/anlagestiftung www.cafp.ch
Bloomberg	CSFM

Sommaire

Avant-propos

Evolution des marchés	6
Evolution de la Fondation de placement	8
Performance annualisée et volatilité	11
Groupes / classes de placement	12
Changements d'indice de référence	14

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

CSF Mixta-LPP Basic	18–21
CSF Mixta-LPP Basic I	18–21
CSF Mixta-LPP Basic L2	18–21
CSF Mixta-LPP Basic L3	18–21
CSF Mixta-LPP 15 E	22/23
CSF Mixta-LPP 15 G	22/23
CSF Mixta-LPP 15 Plus E	24/25
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	24/25
CSF Mixta-LPP Défensif	26
CSF Mixta-LPP	27/28
CSF Mixta-LPP I	27/28
CSF Mixta-LPP Maxi	29
CSF Mixta-LPP Equity 75	30
CSF Mixta-LPP Index 25	31
CSF Mixta-LPP Index 35	32
CSF Mixta-LPP Index 45	34–37
CSF Mixta-LPP Index 45 I	34–37
CSF Mixta-LPP Index 45 E	34–37
CSF Mixta-LPP Index 75	38
CSF LPP 25–45 Dynamic I	39

Portefeuilles à taux fixe

CSF Low-Risk Strategy CHF E	40/41
CSF Low-Risk Strategy CHF G	40/41
CSF Money Market CHF	42
CSF Swiss Bonds CHF	43
CSF Short Term Bonds CHF	44
CSF Foreign Bonds CHF	45
CSF Mid Yield Bonds CHF	46
CSF Inflation Linked Bonds CHF	47
CSF International Bonds	48
CSF Equity Linked Bonds	49

Portefeuilles d'actions (gestion active)

CSF Equity Switzerland	50/51
CSF Equity Switzerland L	50/51
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	52/53
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	52/53

CSF Fund Selection Equity Switzerland	54/55
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	54/55
CSF Fund Selection Equity Europe	56/57
CSF Fund Selection Equity Europe L	56/57
CSF Fund Selection Equity USA	58
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	59
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	60

Portefeuilles d'actions (gestion passive)

CSF Swiss Index	61/62
CSF Swiss Index L	61/62

Portefeuilles hypothécaires

CSF Hypothèques Suisse	63
------------------------	----

Portefeuilles immobiliers

CSF Real Estate Switzerland	64/65
CSF Real Estate Switzerland M	64/65
CSF Real Estate Switzerland Commercial	66
CSF Real Estate Switzerland Residential	67
CSF Real Estate Germany	68
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	70–73
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	70–73
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M	70–73

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF Insurance Linked Strategies	74–77
CSF Insurance Linked Strategies L	74–77
CSF Insurance Linked Strategies L2	74–77
CSF Insurance Linked Strategies L3	74–77
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	78–81
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L	78–81
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2	78–81
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3	78–81
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4	78–81
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1	82/83
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR	82/83
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1	84/85
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR	84/85

Infrastructure Actif

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A	86–89
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	86–89
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M	86–89

Actif immobilisé avec remboursement du capital	
CSF Mezzanine	90
CSF Capital de dotation	91
Annexe	
Indications et explications générales	92
Dépassement de limites par débiteur et concernant la société	95
Corporate Governance	96
Surveillance des directives de placement et justification des écarts	98
Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature pour groupes de placement Immobilier et Hypothèques	99
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	100
Aperçu des conditions	102
Aperçu des dérivés	104
Remboursements	106
Organes	108
Rapport de l'organe de révision	110

Avant-propos

Fondations de placement: un modèle de réussite



Beat Zeller

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



Alexandrine Kiechler

Gérante de Credit Suisse Foundations
de placement, Zurich

Chère lectrice, cher lecteur, avez-vous une nette préférence quant au choix d'un placement collectif dans le cadre du placement de votre fortune? Pour une performance comparable, préférez-vous un produit d'une fondation de placement plutôt que d'un fonds de placement?

Le rapport d'activité de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)¹ et les analyses statistiques de l'Office fédéral de la statistique (OFS)² offrent un aperçu – légèrement différé dans le temps – de l'allocation de la fortune des institutions de prévoyance. Selon le rapport d'activité de la CHS PP, 19 fondations de placement ont été créées depuis 2012 et le nombre de groupes de placement a augmenté de près d'un tiers, de 385 à 515. Sur la même période, la fortune des fondations de placement a passé de 102 milliards à 196 milliards de CHF.³ C'est donc une évolution extrêmement positive, car les institutions de prévoyance ont globalement moins investi au travers de placements collectifs selon la statistique des caisses de pension de l'OFS.

Les allocations d'actifs des institutions de prévoyance au sein des différentes catégories de placement sont particulièrement intéressantes du point de vue de la Fondation de placement. Sans surprise, la statistique évoquée montre que les institutions de prévoyance ont effectué ces dernières années des investissements constamment élevés dans les biens immobiliers suisses. Le patrimoine immobilier dans le 2^e pilier a triplé entre 2004 et 2020. La fortune de prévoyance investie dans l'immobilier représentait environ 216

milliards de CHF en 2020, soit plus de 20% du total. Sur ce montant, les biens suisses totalisaient près de 188 milliards de CHF et l'immobilier étranger quelque 28 milliards.⁴

Si l'on compare les données avec les chiffres de croissance des fondations de placement, on constate que la fortune des groupes de placement immobiliers s'est envolée dans le même temps. La fortune immobilière des fondations de placement a augmenté de 52,7 milliards de CHF depuis 2014, soit 135%. Fin 2020, elles géraient une fortune immobilière (directe et indirecte en Suisse et à l'étranger) de près de 92 milliards de CHF, dont 75,2 milliards de CHF de placements directs dans l'immobilier suisse. Sur l'ensemble des groupes de placement, la catégorie de l'immobilier représente près de 50% du volume total de toutes les fondations de placement bien que les groupes de placement immobiliers ne couvrent que 20% de l'offre de produits. Cette évolution se reflète dans le nombre de créations de fondations de placement: les 19 fondations de placement créées ces dix dernières années offrent principalement des groupes de placement immobiliers. La forte demande en biens immobiliers dans l'univers de placement suisse a notamment entraîné la fermeture aux souscriptions d'un certain nombre de groupes de placement immobiliers ces dernières années, ou l'application de primes de souscription élevées. Les augmentations de capital ont souvent été nettement sursouscrites. Reste désormais à voir si ce comportement en matière de demande connaîtra des changements profonds du fait de l'évolution de l'environnement de taux d'intérêt.

La statistique des caisses de pension de l'OFS montre également qu'entre 2016 et 2020, les catégories de placement des hypothèques, de l'immobilier à l'étranger, du private equity et des infrastructures ont plus progressé que la moyenne. Il y a encore quelques années seulement, la catégorie de placement des hypothèques ne regroupait que deux véhicules de placement collectifs, dont CSF Hypothèques Suisse, qui a été lancé en 1984 et vise une durée de 2 ans. Récemment, l'offre de produits dans cette catégorie de placement a été relativement bien développée, principalement par les fondations de placement. Cela tient probablement au fait que la demande est fortement stimulée par les institutions de prévoyance et non par les clients privés. On peut supposer que le potentiel limité et les exigences réglementaires en matière de fonds – les fondations de placement étant un peu plus flexibles de ce point de vue – découragent les promoteurs de fonds de proposer également leurs propres produits. À cela s'ajoute le fait que certaines institutions de prévoyance se sont mises à octroyer des hypothèques en direct. Il existe actuellement cinq groupes de placement totalisant une fortune de placement de 6,9 mil-

liards de CHF. Mesuré à l'aune de la fortune totale de toutes les fondations de placement, le volume des groupes de placement liés aux hypothèques reste toutefois modeste, à seulement 4%. Là aussi, il reste à déterminer si l'évolution des taux d'intérêt confère de l'attrait à cette catégorie de placement ou si les volumes se stabilisent aux niveaux actuels.

Les placements alternatifs tels que le private equity, les titres liés aux assurances, la dette privée, les hedge funds et les infrastructures représentent environ 9% du volume total pour les fondations de placement.⁵ Dans ce segment, les groupes de placement en private equity font partie des catégories de placement les plus demandées. Toutefois, ils ont récemment perdu du terrain en termes de volume d'investissement par rapport aux groupes de placement des infrastructures. Dans l'ensemble, environ 5,7 milliards de CHF étaient investis dans la catégorie de placement des infrastructures en mars 2022.⁶ Cela peut également s'expliquer par le fait que les placements en infrastructures renonçant à l'utilisation de fonds de tiers sont affectés depuis le 1er octobre 2020 à la nouvelle catégorie d'actifs de l'infrastructure. CSF a décelé cette tendance très tôt et offre aux institutions de prévoyance, avec CSF Infrastructures d'énergie Suisse, une possibilité d'investissement intéressante au rendement attrayant. Un deuxième groupe de placement, CSF Infrastructures de transition énergétique, se trouve en phase de lancement.

À ce jour, l'introduction d'une catégorie de placement pour les placements suisses non cotés avec une limite supérieure de 5% au 1er janvier 2022 n'a pas encore eu d'impact majeur sur la gamme de produits des fondations de placement. La définition stricte et localement limitée de cette catégorie de placement, associée à ses risques intrinsèques, représente des défis de taille en termes de diversification et de durabilité. L'offre de produits dans cette nouvelle catégorie de placement devrait rester modeste pour les raisons évoquées.

En raison de l'assujettissement à la TVA et du droit de timbre – les fondations de placement se qualifient en tant que négociants en valeurs mobilières – leur offre et donc leurs volumes demeurent modestes dans les catégories de placement des actions et des obligations. En outre, les fondations de placement bénéficient de moins d'économies d'échelle que les fonds en raison de leur cercle d'investis-

seurs limité. On peut douter que cette situation soit modifiée par une éventuelle exonération de la taxe sur la valeur ajoutée pour les fondations de placement, qui interviendrait au plus tôt en 2024.

Il faudra quelques années pour évaluer les conséquences de l'introduction du Limited Qualified Investor Fund (L-QIF) pour les sponsors de fonds et les fondations de placement. Le L-QIF est, comme le nom l'indique, un fonds qui n'a pas besoin de l'autorisation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers, à la différence des fonds suisses connus jusqu'à présent. L'absence d'obligation d'agrément accélère le processus de lancement de nouvelles idées d'investissement de la part des sponsors de fonds, ce qui est un nouvel avantage important pour ceux-ci. Le L-QIF n'est soumis à aucune prescription en matière de placements possibles ou de répartition des risques, ce qui permet en principe une plus grande flexibilité dans la construction du portefeuille. Une plus grande liberté dans le cercle de placements autorisés et la formulation de la répartition des risques dans le prospectus du fonds offrent ainsi de la souplesse au gérant de portefeuille. La stratégie de placement perd un peu en précision, ce qui accroît les exigences à l'égard des investisseurs. En conséquence, ces placements collectifs ne sont autorisés que pour les investisseurs institutionnels. Pour les institutions de prévoyance, les aspects susmentionnés pèsent d'autant plus lourd que – contrairement aux produits de placement des fondations de placement – le respect de l'OPP 2 n'est pas assuré en soi. Elles doivent vérifier elles-mêmes dans quelle mesure ces véhicules appliquent les restrictions de placement de l'OPP 2.

Comme indiqué précédemment, les fondations de placement ont enregistré de très bons résultats et ont fait leurs preuves ces dernières années, malgré un cercle d'investisseurs restreint et des désavantages d'ordre fiscal. Elles agissent souvent en tant que précurseurs, notamment pour le lancement de nouvelles catégories de placement, et permettent ainsi aux institutions de prévoyance de continuer à diversifier leur univers de placement. Nous nous réjouissons de faire partie de ce modèle de réussite et nous efforçons de toujours vous proposer des produits de placement attrayants à l'avenir. Nous vous remercions de votre fidélité au nom des membres des deux Conseils de fondation et de la gérance.



Beat Zeller



Alexandrine Kiechler

¹ Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP, rapport d'activité 2021.

² Département fédéral de l'intérieur DFI, Office fédéral de la statistique OFS, statistique des caisses de pensions, indicateurs 2016–2020, OFS 2022

³ Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP, rapport d'activité 2021, p. 17.

⁴ Département fédéral de l'intérieur DFI, Office fédéral de la statistique OFS, statistique des caisses de pensions, indicateurs 2016–2020, OFS 2022, p. 19.

⁵ Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP, rapport d'activité 2021, p. 17.

⁶ Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP, rapport d'activité 2021.

Évolution des marchés

Économie mondiale: fin abrupte de la reprise

Le premier semestre s'est déroulé bien différemment des prévisions que l'on pouvait faire en début d'année. Avec l'assouplissement des mesures d'endiguement du coronavirus au premier trimestre, l'économie mondiale aurait dû trouver un nouvel élan et poursuivre sa reprise après la récession induite par la pandémie. Or, l'inflation élevée, les manœuvres de freinage des banques centrales et la guerre en Ukraine assombrissent plutôt les perspectives de croissance. Si, au début de l'année, les prévisions tablaient encore sur des taux de croissance supérieurs à la moyenne dans la plupart des pays, le risque de récession est désormais tangible.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février a entraîné une forte hausse des prix des matières premières, qu'il s'agisse du pétrole, du gaz naturel ou des denrées alimentaires. À cela se sont ajoutées de nouvelles turbulences dans les chaînes d'approvisionnement en raison des confinements dus au COVID en Chine. Elles ont attisé l'inflation mondiale déjà exceptionnellement élevée et ont catapulté le renchérissement à son plus haut niveau depuis des décennies. Celui-ci érode de plus en plus les revenus réels des ménages et oblige souvent les gouvernements à mettre en place des mesures d'allègement. Compte tenu des taux d'inflation de 8 à 9 pour cent aux États-Unis, dans la zone euro ou en Grande-Bretagne, la plupart des banques centrales se voient contraintes d'adopter une politique de resserrement sévère. Des hausses rapides des taux d'intérêt en période de ralentissement économique sont extrêmement inhabituelles et entraînent des effets secondaires négatifs. Ainsi, la hausse des coûts de financement pèse nettement sur le climat de consommation, le climat des affaires et, surtout, les marchés des actions. Les prix des matières premières, très sensibles à la conjoncture, ont dernièrement commencé à baisser et annoncent un assombrissement des perspectives économiques.

Tous les signaux ne sont pas mauvais: l'activité dans le secteur des services reste soutenue, car la consommation de rattrapage assure une forte demande. En outre, la situation financière des ménages et des entreprises reste solide; les économies importantes réalisées pendant les confinements parviennent à compenser la hausse du coût de la vie et des intrants. Mais le ralentissement est beaucoup plus imminent qu'on ne le prévoyait en début d'année.

Zone euro et Suisse

Les risques conjoncturels sont les plus grands dans le cas de l'Europe. Les perspectives de croissance pour l'année à venir sont nettement inférieures à la tendance à long terme. La responsabilité en incombe en premier lieu à l'énorme

choc des prix de l'énergie, que la guerre en Ukraine et la situation tendue sur le marché du gaz ont encore aggravé. Dans certains pays européens, les mesures d'allègement atténuent quelque peu la flambée des prix de l'énergie, mais une nouvelle réduction notable des livraisons de gaz russe plongerait inmanquablement la zone euro dans une récession. La Banque centrale européenne (BCE) est, quant à elle, confrontée à un conflit d'objectifs entre la lutte contre l'inflation et le soutien à la conjoncture, un conflit rendu encore plus difficile par les risques croissants de fragmentation dans la zone euro. Avec les hausses de taux d'intérêt imminentes, les primes de risque des emprunts des États d'Europe du Sud ont fortement augmenté et traduisent les craintes d'une nouvelle crise de l'euro. La BCE souhaite y remédier par des achats d'obligations ciblés si la garantie de la transmission de la politique monétaire l'exige. Or, tant que l'inflation reste élevée, elle aura les mains liées en cas de ralentissement.

Une récession dans la zone euro affecterait également l'économie suisse par le biais de la demande d'exportation. En outre, dans le cas d'une interruption de l'approvisionnement en gaz russe, la Suisse ne pourrait guère échapper à des rationnements partiels dans l'industrie, même si les pertes économiques seraient plus gérables qu'en Allemagne par exemple, grâce à la part plus faible du gaz dans la consommation totale d'énergie. Hormis la menace de la crise énergétique, l'économie suisse a connu une évolution dans l'ensemble positive malgré le contexte mondial difficile. La levée complète des mesures de lutte contre le coronavirus, une forte croissance de l'emploi et une évaluation positive de la sécurité individuelle de l'emploi compensent les effets négatifs de la guerre en Ukraine. De plus, la progression du renchérissement en Suisse est relativement modérée (plus de 3%) et n'a jusqu'à présent pas trop freiné le pouvoir d'achat dans son ensemble.

États-Unis

En tant que grand exportateur d'énergie, les États-Unis sont moins concernés par le risque de crise énergétique résultant de la guerre en Ukraine. Néanmoins, l'augmentation massive des prix des matières premières au cours du premier semestre continue, même aux États-Unis, à attiser le renchérissement déjà élevé. À cela s'ajoutent la hausse des prix des services, des denrées alimentaires et du logement, qui devrait maintenir l'inflation encore plus longtemps au-dessus de l'objectif de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cette dernière est ainsi contrainte de procéder à un freinage complet de sa politique monétaire, qui ne se fera pas sans répercussions sur l'économie. Les conditions de

financement sont devenues nettement plus restrictives, ce qui a déjà entraîné une chute de l'activité sur le marché immobilier. Si l'inflation des biens reste élevée et que la croissance des salaires s'accélère, le risque que la banque centrale se montre prête à accepter une récession s'accroît. Mais pour le moment, il existe encore une marge de manœuvre qui rend une légère dépression conjoncturelle plus probable qu'un ralentissement général.

Chine

Au premier et au deuxième trimestre, la croissance de la Chine a été fortement ralentie par la vague du virus Omikron et par les mesures d'endiguement associées. Dans le cadre de sa politique zéro COVID, le gouvernement chinois a mis en place des confinements stricts dans de nombreuses villes du pays, notamment dans l'important centre économique de Shanghai, entraînant pratiquement l'arrêt de la demande des ménages. L'industrie a certes été moins entravée que lors de la première éruption de coronavirus début 2020, mais des fermetures temporaires de sites de production, des embouteillages dans les ports et des retards de délais ont toutefois été constatés et risqueront de peser encore longtemps sur les chaînes d'approvisionnement mondiales. Le déconfinement de la Chine et de solides mesures de relance budgétaire devraient toutefois permettre au moteur de la croissance de redémarrer au second semestre et de soutenir ainsi l'économie mondiale.

Marchés des actions et des obligations: effondrement sur de nombreux fronts

Actions

Le premier semestre boursier restera gravé dans les mémoires comme l'un des pires de ces dernières décennies. Le moral des investisseurs a énormément souffert du fort renchérissement et de l'incertitude qui s'en est suivie. Avec le passage à la nouvelle année, les marchés ont de plus en plus révisé leurs attentes en matière de politique inflationniste et monétaire, ce qui s'est traduit par de fortes hausses des taux d'intérêt pour les longues échéances. En conséquence, les marchés mondiaux des actions ont perdu du terrain: les actions mondiales (indice MSCI AC World) ont chuté de 21 %, tandis que l'indice S&P 500 a généré son pire rendement global depuis 60 ans. Le SMI, un indice défensif, n'a pas non plus échappé à la correction et a perdu près de 14 % jusqu'au milieu de l'année. Les titres technologiques, dont les valorisations ont été considérablement revues à la baisse avec la hausse des taux d'intérêt, ont été particulièrement touchés par la chute mondiale des cours. Les bénéfices d'entreprises sont toutefois restés solides dans la plupart des secteurs et la croissance des marges ne s'est que lentement ralentie malgré des coûts d'intrants record. Avec la dégradation de l'évolution conjoncturelle, l'attention du marché devrait maintenant se détourner des valorisations au profit de la croissance des bénéfices.

Obligations

Contrairement aux corrections antérieures des marchés des actions, au cours desquelles les obligations ont connu un

rebond, la combinaison actuelle d'un affaiblissement de la croissance économique et d'une hausse de l'inflation a un impact négatif sur presque toutes les classes d'actifs. Les obligations n'ont pas permis de diversifier le portefeuille classique au cours du premier semestre et ont perdu environ 15 % de leur valeur (indice Barclays Global Aggregate). Cette évolution s'explique par l'énorme ajustement des taux d'intérêt des obligations, qui anticipait déjà les hausses des taux directeurs. Ainsi, les taux d'intérêt sur les emprunts d'État américains à 10 ans ont commencé à augmenter avant même la première hausse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine de 1,5 % en début d'année et se situent maintenant aux alentours de 3 %. Les nouvelles hausses des taux d'intérêt des obligations et les baisses de cours qui en résultent devraient à présent être plus lentes. En outre, la hausse des rendements compense de plus en plus la forte incertitude, de sorte que les perspectives de rendement des placements à revenu fixe de bonne qualité ne sont plus négatives.

Marchés des changes: vigueur persistante du dollar des États-Unis

Parmi les monnaies, le dollar des États-Unis est incontestablement le gagnant depuis le début de l'année. La combinaison de la position restrictive de la Réserve fédérale américaine et de la forte volatilité du marché a conféré à celui-ci un avantage utile en termes de taux d'intérêt ainsi que l'attrait d'une monnaie refuge. Le relèvement surprenant des taux d'intérêt par la Banque nationale suisse (BNS) en juin a contribué à la stabilisation du franc suisse face au dollar des États-Unis et à des gains de cours considérables face à l'euro. La paire de monnaies EUR/CHF se situe maintenant sous la parité et devrait rester sous ce niveau important dans les prochains mois. Les craintes concernant la croissance dans la zone euro et les hausses de taux d'intérêt relativement prudentes de la BCE favorisent un affaiblissement général de l'euro, qui a également fait passer brièvement la monnaie unique sous la parité face au dollar des États-Unis. Le yen a également fortement baissé par rapport au dollar des États-Unis. Cette tendance se poursuivra probablement jusqu'à ce que la Banque du Japon tolère une hausse des taux d'intérêt nationaux.

Placements immobiliers: changement de la donne International

Bien que la hausse des taux d'intérêt à long terme constitue également un risque pour les placements immobiliers cotés en bourse, ils ont jusqu'à présent subi moins de pertes que les actions mondiales cette année. L'une des raisons est que cette classe d'actifs est appréciée comme protection contre l'inflation. En outre, de nombreux fonds immobiliers sont actifs dans des branches qui bénéficient de tendances de croissance à long terme, comme l'immobilier logistique, résidentiel et de santé. En revanche, les secteurs plus cycliques comme le commerce de détail et l'immobilier de bureau ont sous-performé en moyenne mondiale, du fait des craintes concernant la croissance et, dans le secteur de l'immobilier de bureau, des répercussions du travail à domicile.

Bureaux en Suisse

Dans le même temps, la demande de surfaces de bureaux a repris en Suisse. La croissance de l'emploi est nettement positive après la pandémie; dans les branches fortement axées sur les activités de bureau, cette croissance est même particulièrement vigoureuse. De plus, certaines entreprises qui s'étaient abstenues de toute nouvelle location depuis la survenue de la pandémie ne pouvaient apparemment pas attendre plus longtemps. En revanche, il est encore impossible de chiffrer précisément le nombre de baux qui ne seront pas prolongés à cause du télétravail. Mais il y en aura.

Secteur suisse de la construction

Les effets exceptionnels de la pandémie et de la guerre en Ukraine laissent des traces dans le secteur suisse de la construction. Les maîtres d'ouvrage doivent envisager la poursuite de la hausse et de la forte fluctuation des prix et des délais de livraison, ce qui rend la planification plus difficile et contribue à la compression des rendements des placements immobiliers. L'augmentation massive des prix de la construction pourrait inciter les investisseurs immobiliers à mettre en suspens les projets présentant une marge trop faible ou à repousser les investissements non urgents dans le bâti existant.

Logements en propriété et en location en Suisse

Grâce à la plus grande importance généralement accordée au logement depuis la pandémie et à la forte reprise économique enregistrée, le marché du logement locatif bénéficie d'une forte demande, tandis que l'offre diminue parallèlement en raison d'une baisse de l'activité de construction. Par conséquent, la tendance des loyers s'est inversée et la reprise des marchés devrait se poursuivre. Pour les propriétaires d'immeubles d'habitation, la hausse des taux d'intérêt pourrait toutefois devenir un défi. Étant donné que le système de taux d'intérêt de référence est très lent, ils ne peuvent répercuter la hausse des charges d'intérêt sur les locataires qu'avec un retard considérable.

La hausse des taux d'intérêt change également la donne pour les acheteurs d'un logement en propriété. Pour la première fois depuis 13 ans, les nouveaux propriétaires doivent payer plus que pour un logement locatif comparable, si l'on tient compte des frais généraux liés à la propriété du logement, y compris le financement par des fonds étrangers, l'entretien et les coûts d'opportunité. Ce renversement de tendance résulte de la forte hausse des taux d'intérêt des Hypothèques fix et devrait se poursuivre. Cette évolution devrait avoir un effet modérateur sur la demande de propriété du logement. Au premier trimestre 2022, le nombre de transactions a déjà sensiblement diminué.

Placements immobiliers en Suisse

Ces derniers temps, les rendements des biens immobiliers en Suisse reposaient de plus en plus sur des plus-values, qui devraient à l'avenir faire défaut ou tout au moins être nettement plus faibles. En effet, parallèlement à la hausse des taux d'intérêt à long terme, les primes de rendement des placements immobiliers directs et indirects ont baissé par rapport aux placements sûrs. Avec la poursuite de la remontée des taux, les placements immobiliers devraient encore perdre de leur attrait, les emprunts d'État ou les obligations d'entreprises de bonne qualité étant de plus en plus envisagés en tant qu'alternative. Ainsi, il n'y aura à l'avenir plus de moteur pour d'autres baisses des taux d'escompte et des plus-values automatiques. Il est donc probable que les investisseurs se concentrent à nouveau davantage sur le potentiel de croissance et la sécurité des revenus immobiliers.

Perspectives: une croissance faible au bord de la récession

En d'autres temps, la quantité et l'ampleur des facteurs de ralentissement conjoncturel auraient déjà suffi à plonger l'économie dans une récession. Grâce aux grandes économies générées par la pandémie, à la consommation de rattrapage dans le secteur des services et à la résilience des marchés du travail, la plupart des économies nationales se montrent très résistantes cette année. Or, la marge de manœuvre contre une récession s'érode de plus en plus. La dynamique s'est fortement ralentie et la croissance modérée rend l'économie mondiale vulnérable à de nouveaux chocs. Pour l'Europe et la Suisse, une crise énergétique représente un tel choc qu'elle déclencherait une récession. Les perspectives de l'économie mondiale pour l'année prochaine dépendront de la persistance de l'inflation élevée et de la mesure dans laquelle les banques centrales devront resserrer leur politique monétaire pour stabiliser les attentes inflationnistes. La récente baisse des prix des matières premières et les signes d'apaisement dans les chaînes d'approvisionnement sont positifs en ce sens. Néanmoins, la hausse des prix à la consommation n'a vraisemblablement pas encore atteint son point culminant pour l'instant, de sorte que les banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine, devraient fortement actionner les freins au cours des prochains mois. Ce «front-loading» du resserrement pourrait alors leur conférer, en fin d'année, la marge de manœuvre nécessaire pour n'augmenter que lentement les taux d'intérêt, voire les laisser inchangés pour la Suisse.

Franziska Fischer
Credit Suisse AG
Swiss Economics

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective sur les principaux événements (CSF)

Septembre 2021

Le Conseil de fondation élit Patrick Marc Pilotti en tant que représentant des investisseurs à la Commission de placement Valeurs immobilières Suisse.

Novembre 2021

Les groupes de placement CSF Insurance Linked Strategies et CSF Insurance Linked Strategies Fixed changent d'indice de référence et passent du LIBOR CHF 3M + 350 bps p.a. au SARON + 350 bps p.a.

Janvier 2022

Le Conseil de fondation élit Fabian Steiner en tant que représentant des investisseurs à la Commission de placement Infrastructures d'énergie Suisse.

Le groupe de placement CSF Nippon Index est clôturé pour les souscriptions et les rachats et une liquidation est engagée.

Mars 2022

La valeur de tolérance définie pour les opérations de securities lending (écart de crédit de l'emprunteur) a été dépassée. Les opérations de securities lending sont suspendues jusqu'à nouvel ordre.

Avril 2022

Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Commercial est ouvert aux souscriptions pour les investisseurs existants et les nouveaux investisseurs pour un volume de placement de 250 mio. CHF.

Mai 2022

Une augmentation de capital d'un montant de 350 mio. CHF réservée aux investisseurs existants est effectuée pour le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland. Sur la base de la sursouscription, la quote-part attribuée est de 51,45%.

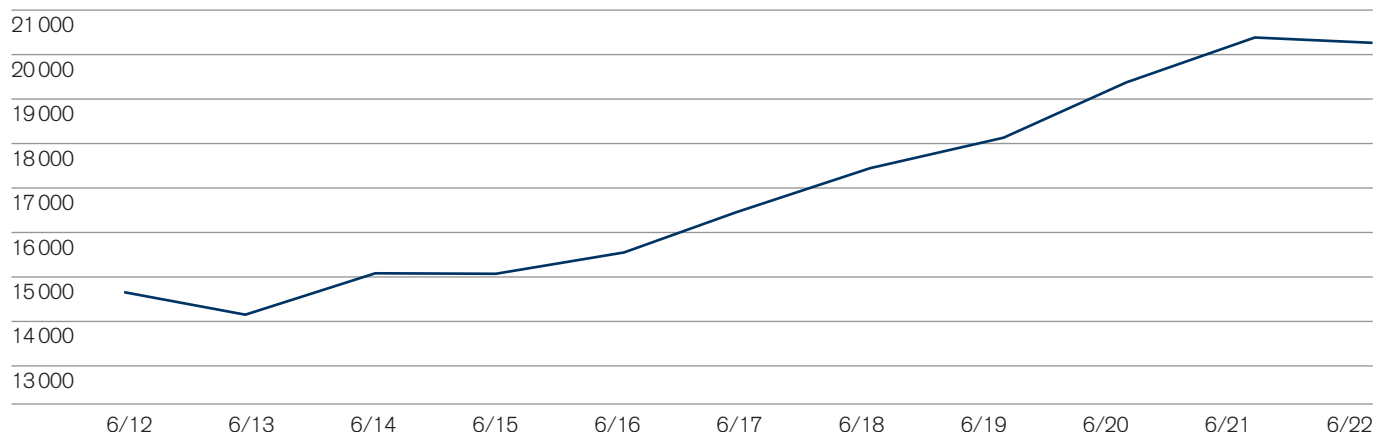
Juin 2022

Le groupe de placement CSF Hypothèques Suisse est à nouveau ouvert aux souscriptions. En raison de circonstances exceptionnelles, les modalités de rachat sont modifiées. Le rachat de droits de participation est désormais possible chaque trimestre avec un préavis de deux mois pour la fin du trimestre.

Variation de la fortune 2021/2022

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	23 334
Distributions de revenu	-163
Emissions de droits	2 580
Rachats de droits	-2 014
Autres transactions sur droits	-85
Bénéfice total	-411
Liquidations	-14
Total intermédiaire	23 226
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 835
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-24
Actif net (moins comptabilisations doubles)	
fin de l'exercice 2021/2022	20 367
Variation par rapport à l'exercice précédent	-0,4%

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



■ Fortune nette en mio. CHF

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2022

	Performance p.a. en %			Volatilité p.a. en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a						
Portefeuilles mixtes						
CSF Mixta-LPP Basic	0,77	0,10	-3,94	1,37	1,70	1,68
CSF Mixta-LPP Défensif	2,29	0,77	-9,41	4,04	4,75	4,42
CSF Mixta-LPP	3,09	1,41	-9,90	5,13	5,88	5,38
CSF Mixta-LPP Maxi	3,87	2,01	-10,05	6,12	6,98	6,47
CSF Mixta-LPP Index 25	2,10	0,35	-11,57	4,48	5,33	5,53
CSF Mixta-LPP Index 35	3,02	1,25	-11,62	5,29	6,24	6,37
CSF Mixta-LPP Index 45	3,92	2,11	-11,69	6,23	7,29	7,33
CSF Mixta-LPP Equity 75			-12,84			10,89
CSF Mixta-LPP Index 75			-13,29			9,98
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux						
Portefeuilles mixtes						
CSF Mixta-LPP Index 45 I	4,30	2,47	-11,46	6,23	7,29	7,33
CSF Mixta-LPP Index 45 E ⁵⁾			-12,33			
CSF Mixta-LPP Basic I	1,44	0,76	-3,30	1,37	1,70	1,69
CSF Mixta-LPP Basic L2		0,78	-3,28		1,70	1,69
CSF Mixta-LPP Basic L3		0,80	-3,26		1,70	1,69
CSF Mixta-LPP 15 E			-7,98			3,67
CSF Mixta-LPP 15 G			-7,84			3,68
CSF Mixta-LPP 15 Plus I			-8,00			3,65
CSF Mixta-LPP 15 Plus E			-7,91			3,65
CSF Mixta-LPP I	3,94	2,24	-9,16	5,13	5,88	5,39
CSF LPP 25-45 Dynamic I		1,92	-11,23		7,13	7,16
Portefeuilles à taux fixe						
CSF Low-Risk Strategy CHF E ¹⁾			-1,15			0,14
CSF Low-Risk Strategy CHF G ¹⁾			-1,08			0,14
CSF Money Market CHF	-0,60	-0,87	-0,97	0,17	0,15	0,07
CSF Swiss Bonds CHF ¹⁾	-0,03	-1,66	-11,10	3,87	4,58	4,62
CSF Short Term Bonds CHF ¹⁾	-0,30	-0,77	-2,66	0,72	0,90	0,86
CSF Foreign Bonds CHF ¹⁾	0,15	-1,20	-7,46	2,82	3,57	2,65
CSF Mid Yield Bonds CHF ¹⁾	0,61	-1,34	-9,73	3,33	4,02	3,52
CSF Inflation Linked Bonds CHF ¹⁾	0,21	0,53	1,02	2,99	3,74	3,20
CSF International Bonds ¹⁾	-0,50	-1,17	-13,02	6,12	5,34	5,20
CSF Equity Linked Bonds	3,16	0,24	-14,59	8,28	8,61	9,14
Portefeuilles d'actions (gestion active)						
CSF Equity Switzerland ¹⁾	9,25	6,10	-6,90	11,57	12,09	13,24
CSF Equity Switzerland L ¹⁾	9,37	6,22	-6,80	11,58	12,09	13,24
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ¹⁾	8,99	0,90	-22,52	14,00	15,42	15,52
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ¹⁾	9,21	1,10	-22,36	14,00	15,42	15,52
CSF Fund Selection Equity Switzerland ¹⁾	9,45	5,84	-11,11	11,62	12,57	15,03
CSF Fund Selection Equity Switzerland L ¹⁾	9,56	5,95	-11,02	11,62	12,57	15,03
CSF Fund Selection Equity Europe ¹⁾	5,47	0,99	-20,39	15,35	17,67	16,32
CSF Fund Selection Equity Europe L ¹⁾	5,57	1,09	-20,31	15,36	17,67	16,32
CSF Fund Selection Equity USA ¹⁾	11,84	10,61	-12,16	14,28	16,05	14,72
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries ¹⁾	4,66	1,18	-22,94	13,26	15,08	11,95
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ¹⁾	3,04	1,69	-22,79	13,36	14,94	10,69
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF Swiss Index	8,89	6,74	-7,85	12,00	12,71	15,15
CSF Swiss Index L	9,01	6,86	-7,76	12,00	12,71	15,15

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers						
CSF Hypothèques Suisse	0,36	0,03	-1,10	0,48	0,48	0,56
CSF Real Estate Switzerland ²⁾	5,03	5,04	4,70	0,41	0,55	0,19
CSF Real Estate Switzerland M ²⁾			5,24			0,20
CSF Real Estate Switzerland Residential	5,10	5,45	6,36	0,44	0,55	0,69
CSF Real Estate Switzerland Commercial	4,41	4,15	4,01	0,14	0,10	0,05
CSF Real Estate Germany ³⁾		5,08	4,74		2,24	⁴⁾
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments ¹⁾	5,30	3,92	-10,24	7,52	8,45	8,60
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L ¹⁾	5,41	4,03	-10,15	7,52	8,45	8,60
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾		4,60	-9,65		8,45	8,60
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF Insurance Linked Strategies	-0,49	-3,55	1,31	5,54	7,74	0,72
CSF Insurance Linked Strategies L	-0,29	-3,35	1,55	5,54	7,74	0,72
CSF Insurance Linked Strategies L2	-0,09	-3,15	1,73	5,54	7,74	0,71
CSF Insurance Linked Strategies L3		-3,05	1,84		7,74	0,71
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1			13,38			7,20
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR			13,38			7,20
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A			0,99			0,70
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4			1,98			0,70
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1			12,95			7,22
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR			12,95			7,22
Infrastructure Actif						
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A ²⁾			10,40			⁴⁾
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L ²⁾		6,21	11,00		8,42	⁴⁾
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ²⁾		7,88	12,81		10,57	⁴⁾

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

²⁾ La distribution dans CSF Real Estate Switzerland et dans CSF Infrastructures énergétiques Suisse est neutre en termes de performance.

³⁾ En EUR.

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

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

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

Source: SimCorp Dimension

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021
CSF Mixta-LPP Basic* N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	596,3	654,5	-8,9	430 764	454 232	-5,2	1 384.23	1 440.95
CSF Mixta-LPP Défensif* N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LPP Défensif	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	677,2	750,8	-9,8	389 302	390 994	-0,4	1 739.51	1 920.18
CSF Mixta-LPP* N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 532,7	1 763,6	-13,1	881 877	914 272	-3,5	1 737.97	1 929.00
CSF Mixta-LPP Maxi* N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LPP Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 134,0	1 301,9	-12,9	662 686	684 398	-3,2	1 711.17	1 902.31
CSF Mixta-LPP Equity 75* N° de valeur 38 261 482 CB CSF Mixta-LPP Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	191,9	158,0	21,5	165 028	118 424	39,4	1 162.61	1 333.91
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	242,9	278,8	-12,9	187 282	190 128	-1,5	1 296.90	1 466.62
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	398,5	418,9	-4,9	281 104	261 132	7,6	1 417.65	1 604.02
CSF Mixta-LPP Index 45* N° de valeur 10 382 676 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 112,1	1 204,2	-7,6	681 962	652 094	4,6	1 630.79	1 846.71
CSF Mixta-LPP Index 75* N° de valeur 38 261 472 CB CSF Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	389,7	335,5	16,1	351 083	262 122	33,9	1 109.92	1 279.97
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	260,3	264,3	-1,5	184 062	180 730	1,8	1 414.07	1 462.37
CSF Mixta-LPP Basic L2 N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	29,9	32,4	-7,7	27 097	28 387	-4,5	1 103.59	1 141.06
CSF Mixta-LPP Basic L3 N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	198,8	277,6	-28,4	176 331	238 219	-26,0	1 127.21	1 165.24
CSF Mixta-LPP 15 E N° de valeur 45 868 145 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	10,2	2,3	345,2	9 973	2 062	383,8	1 020.32	1 108.78
CSF Mixta-LPP 15 G N° de valeur 46 505 676 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	76,6	65,7	16,5	74 719	59 092	26,4	1 025.13	1 112.33
CSF Mixta-LPP 15 Plus I N° de valeur 46 329 594 CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	6,4	45,1	-85,9	6 086	39 674	-84,7	1 046.86	1 137.92
CSF Mixta-LPP 15 Plus E N° de valeur 43 663 719 CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	35,0	0,6	5 416,9	33 317	556	5 890,6	1 050.21	1 140.37
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	67,2	73,5	-8,6	43 087	42 800	0,7	1 559.23	1 716.46
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	93,4	99,2	-5,8	58 119	54 642	6,4	1 606.82	1 814.71
CSF Mixta-LPP Index 45 E⁴⁾ N° de valeur 114 508 518 CB CSF Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1,6	–	–	1 816	–	–	876.67	–
CSF LPP 25–45 Dynamic I N° de valeur 30 725 295 CB CSF LPP 25–45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	26,3	25,7	2,5	22 165	19 205	15,4	1 186.02	1 336.03
CSF Low-Risk Strategy CHF E N° de valeur 43 663 477 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	36,3	30,8	17,9	37 216	31 199	19,3	974.49	985.85
CSF Low-Risk Strategy CHF G N° de valeur 47 884 957 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	107,4	88,6	21,3	109 981	89 717	22,6	976.51	987.16
CSF Money Market CHF N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	81,3	48,3	68,3	86 788	51 082	69,9	936.97	946.14

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021
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	197,1	236,5	-16,7	122 015	130 326	-6,4	1 615.20	1 815.05
CSF Short Term Bonds CHF N° de valeur 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	19,2	20,1	-4,7	17 911	18 291	-2,1	1 070.89	1 100.19
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	64,2	77,0	-16,6	49 717	55 191	-9,9	1 290.40	1 394.49
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	312,3	359,3	-13,1	233 272	242 298	-3,7	1 338.85	1 483.09
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	1,1	1,1	-2,0	38 614	38 614	0,0	28.43	29.00
CSF Inflation Linked Bonds CHF N° de valeur 1 764 678 CB CSF Inflation Linked Bonds CHF	Credit Suisse Investment Partners (Suisse) SA	15,5	24,0	-35,2	13 034	20 399	-36,1	1 192.98	1 176.22
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	81,2	95,2	-14,7	75 492	76 862	-1,8	1 075.81	1 238.42
CSF Equity Linked Bonds N° de valeur 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Credit Suisse Investment Partners (Suisse) SA	55,5	67,0	-17,2	22 429	23 138	-3,1	2 473.58	2 896.10
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	50,0	58,2	-14,1	15 563	16 874	-7,8	3 213.48	3 451.79
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	95,6	171,7	-44,3	28 311	47 401	-40,3	3 376.62	3 623.04
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	79,2	91,8	-13,7	31 999	32 957	-2,9	2 475.34	2 784.60
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	645,3	560,6	15,1	257 351	198 921	29,4	2 507.58	2 818.06
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	24,6	35,0	-29,8	8 761	9 694	-9,6	2 805.91	3 610.82
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	11,9	13,4	-11,3	4 101	3 601	13,9	2 906.87	3 733.29
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	31,2	47,7	-34,5	12 227	14 853	-17,7	2 552.86	3 208.42
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	110,6	159,4	-30,6	70 551	80 981	-12,9	1 567.31	1 967.83
CSF Fund Selection Equity USA N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	137,9	147,1	-6,3	43 754	40 946	6,9	3 150.58	3 592.04
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	62,4	82,0	-24,0	51 655	52 342	-1,3	1 207.51	1 566.98
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets N° de valeur 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	29,6	36,3	-18,5	20 142	19 055	5,7	1 469.80	1 905.97
CSF Swiss Index N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	42,7	73,0	-41,5	18 001	28 365	-36,5	2 370.07	2 572.10
CSF Swiss Index L N° de valeur 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	45,9	29,4	55,9	15 219	9 006	69,0	3 015.76	3 269.31
CSF Nippon Index N° de valeur 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	14,5	-100,0	-	11 525	-100,0	-	1 255.74
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	-100,0	-	10	-100,0	-	1 599.20

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021
CSF Hypothèques Suisse									
N° de valeur 287 573									
SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Avobis Invest AG	1 448,0	1 598,1	-9,4	1 194 009	1 303 306	-8,4	1 212.71	1 226.19
CSF Real Estate Switzerland¹⁾	Real Estate Asset								
N° de valeur 1 312 300	Management,								
KGAST Immo-Index mixte (TR)	Credit Suisse Asset								
(07/18)	Management (Suisse) SA	5 324,3	4 782,0	11,3	2 667 271	2 445 522	9,1	1 996.14	1 955.41
CSF Real Estate Switzerland M¹⁾	Real Estate Asset								
N° de valeur 39 836 446	Management,								
KGAST Immo-Index mixte (TR)	Credit Suisse Asset								
(07/18)	Management (Suisse) SA	1 337,8	1 311,9	2,0	665 584	665 584	0,0	2 009.92	1 970.99
CSF Real Estate Switzerland Residential¹⁾	Real Estate Asset								
N° de valeur 2 522 609	Management,								
KGAST Immo-Index Wohnen (TR)	Credit Suisse Asset								
(07/18)	Management (Suisse) SA	990,5	932,4	6,2	459 556	460 152	-0,1	2 155.25	2 026.29
CSF Real Estate Switzerland Commercial¹⁾	Real Estate Asset								
N° de valeur 11 354 362	Management,								
KGAST Immo-Index Geschäft (TR)	Credit Suisse Asset								
(07/18)	Management (Suisse) SA	1 567,9	1 317,0	19,0	925 944	808 984	14,5	1 693.25	1 628.02
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments									
N° de valeur 3 108 145	Indirect Real Estate,								
CB CSF Real Estate Switzerland	Credit Suisse Asset Management								
Pooled Investments	(Suisse) SA	40,8	62,2	-34,5	17 164	23 520	-27,0	2 374.18	2 645.10
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L									
N° de valeur 3 109 433	Indirect Real Estate,								
CB CSF Real Estate Switzerland	Credit Suisse Asset Management								
Pooled Investments	(Suisse) SA	169,4	229,0	-26,0	70 340	85 437	-17,7	2 408.34	2 680.45
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M									
N° de valeur 20 025 324	Indirect Real Estate,								
CB CSF Real Estate Switzerland	Credit Suisse Asset Management								
Pooled Investments	(Suisse) SA	140,7	172,8	-18,6	55 428	61 534	-9,9	2 537.88	2 808.97
CSF Real Estate Germany¹⁾³⁾	Real Estate Asset								
N° de valeur 23 547 751	Management,								
Aucun benchmark	Credit Suisse Asset								
	Management (Suisse) SA	682,6	676,7	0,9	513 781	487 095	5,5	1 328.55	1 389.18
CSF Insurance Linked Strategies¹⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 1 603 633	Credit Suisse Insurance Linked								
SARON + 350 bps p.a.	Strategies Ltd.	119,3	112,9	5,7	99 457	95 372	4,3	1 199.62	1 184.09
CSF Insurance Linked Strategies L¹⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 10 157 421	Credit Suisse Insurance Linked								
SARON + 350 bps p.a.	Strategies Ltd.	29,4	76,1	-61,3	23 885	62 687	-61,9	1 232.30	1 213.54
CSF Insurance Linked Strategies L2¹⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 14 690 467	Credit Suisse Insurance Linked								
SARON + 350 bps p.a.	Strategies Ltd.	27,7	53,5	-48,2	22 002	43 248	-49,1	1 258.31	1 236.87
CSF Insurance Linked Strategies L3¹⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 32 772 314	Credit Suisse Insurance Linked								
SARON + 350 bps p.a.	Strategies Ltd.	42,0	41,2	1,8	33 154	33 154	0,0	1 265.48	1 242.63
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1									
N° de valeur 58 006 145	Insurance Products,								
Aucun benchmark	Credit Suisse Insurance Linked								
	Strategies Ltd.	7,9	9,0	-12,3	63 234	81 724	-22,6	124.24	109.58
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR									
N° de valeur 59 393 577	Insurance Products,								
Aucun benchmark	Credit Suisse Insurance Linked								
	Strategies Ltd.	7,6	4,6	62,8	60 911	42 421	43,6	124.24	109.58
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A¹⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 37 362 632	Credit Suisse Insurance Linked								
SARON + 350 bps p.a.	Strategies Ltd.	9,2	9,1	1,0	11 321	11 321	0,0	815.56	807.59
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4¹⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 111 766 390	Credit Suisse Insurance Linked								
SARON + 350 bps p.a.	Strategies Ltd.	117,0	114,5	2,2	114 581	114 257	0,3	1 021.41	1 001.87
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1									
N° de valeur 58 006 202	Insurance Products,								
Aucun benchmark	Credit Suisse Insurance Linked								
	Strategies Ltd.	4,1	3,6	12,9	33 298	33 298	0,0	123.18	109.06

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021
CSF Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 1 FR									
N° de valeur 59 393 594	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked								
Aucun benchmark	Strategies Ltd.	1,1	0,9	12,9	8 669	8 669	0,0	123.18	109.06
CSF Infrastructures énergétiques Suisse									
A¹⁾									
N° de valeur 35 328 126	Energy Infrastructure								
Aucun benchmark	Partners AG	75,6	71,2	6,3	62 175	64 584	-3,7	1 216.50	1 101.89
CSF Infrastructures énergétiques Suisse									
L¹⁾									
N° de valeur 22 656 688	Energy Infrastructure								
Aucun benchmark	Partners AG	1 360,8	1 223,3	11,2	835 854	834 049	0,2	1 628.09	1 466.73
CSF Infrastructures énergétiques Suisse									
M¹⁾									
N° de valeur 35 328 307	Energy Infrastructure								
Aucun benchmark	Partners AG	303,2	268,7	12,8	171 716	171 716	0,0	1 765.42	1 564.92

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

¹⁾ Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

²⁾ Dans l'ordre chronologique.

³⁾ Conversion monétaire à la date de référence du 30.6.2022 (cours de conversion utilisé: 1.0009);
Conversion monétaire à la date de référence du 30.06.2021 (cours de conversion utilisé: 1.0962)

⁴⁾ Lancement au 29.11.2021

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 102 et 103.

Changements d'indice de référence

N° de valeur	Groupes/classes de placement	Date	Ancien benchmark	Nouveau benchmark	Motif du changement
1 603 633	CSF Insurance Linked Strategies	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p.a.	Remplacement du Libor CHF par le SARON
10 157 421	CSF Insurance Linked Strategies L	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p.a.	Remplacement du Libor CHF par le SARON
14 690 467	CSF Insurance Linked Strategies L2	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p.a.	Remplacement du Libor CHF par le SARON
32 772 314	CSF Insurance Linked Strategies L3	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p.a.	Remplacement du Libor CHF par le SARON
37 362 632	CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p.a.	Remplacement du Libor CHF par le SARON
111 766 390	CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p.a.	Remplacement du Libor CHF par le SARON

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 064 121.48	6 591 123.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 075 404 278.76	1 221 212 535.90
Autres actifs	1 180 681.55	1 491 758.83
Fortune totale moins:	1 085 649 081.79	1 229 295 418.68
Autres engagements	433 014.24	503 162.84
Fortune nette	1 085 216 067.55	1 228 792 255.84

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits I 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 228 792 255.84	1 124 717 851.29	654 523 899.69	648 349 563.74	264 293 558.48	257 418 499.93
Emissions de droits	204 915 979.50	397 613 358.60	80 715 979.10	104 571 519.30	92 638 574.30	52 610 204.00
Rachats de droits	–305 730 631.95	–309 426 074.95	–113 806 594.50	–105 336 904.10	–87 275 798.60	–50 309 503.15
Autres transactions sur droits	–1 715 563.02	–938 308.11	–725 492.43	21 726.15	–490 096.05	68 145.84
Bénéfice total	–41 045 972.82	16 825 429.01	–24 433 460.83	6 917 994.60	–8 890 184.13	4 506 211.86
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 085 216 067.55	1 228 792 255.84	596 274 331.03	654 523 899.69	260 276 054.00	264 293 558.48
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	901 568.260	825 847.652	454 231.998	454 751.671	180 729.945	179 081.140
Droits émis	146 956.922	318 980.762	56 341.546	72 932.595	63 453.804	36 315.339
Droits rachetés	–230 271.389	–243 260.154	–79 809.629	–73 452.268	–60 121.872	–34 666.534
Nombre de droits en circulation	818 253.793	901 568.260	430 763.915	454 231.998	184 061.877	180 729.945
Valeur d'inventaire par droit			1 384.23	1 440.95	1 414.07	1 462.37
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			2.78	5.46	12.38	15.05

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	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
32 391 222.61	42 496 467.31	277 583 574.69	176 453 319.94
3 304 393.60	121 131 664.55	28 257 032.50	119 299 970.75
–4 762 149.05	–131 890 457.65	–99 886 089.80	–21 889 210.05
–14 210.02	92 701.95	–485 764.52	–1 120 882.05
–1 015 190.42	560 846.45	–6 707 137.44	4 840 376.10
29 904 066.72	32 391 222.61	198 761 615.43	277 583 574.69
28 387.000	37 897.070	238 219.317	154 117.771
2 902.000	106 765.090	24 259.572	102 967.738
–4 192.000	–116 275.160	–86 147.888	–18 866.192
27 097.000	28 387.000	176 331.001	238 219.317
1 103.59	1 141.06	1 127.21	1 165.24
9.89	12.03	10.33	12.45

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	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	403.81	0.00	221.67	0.00	96.79	0.00
Prêt de titres	22.90	0.00	12.34	0.00	5.55	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	12 058 563.78	14 134 920.78	6 458 219.56	7 891 827.69	2 663 886.73	3 241 908.93
Produits des remboursements	8 645.45	0.00	4 656.30	0.00	2 087.37	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	553 360.85	2 369 528.77	98 186.99	255 649.61	399 998.40	240 174.87
Total des revenus moins:	12 620 996.79	16 504 449.55	6 561 296.86	8 147 477.30	3 066 074.84	3 482 083.80
Produit net	5 566 991.83	8 507 349.19	1 197 584.73	2 480 120.06	2 279 570.35	2 720 351.25
Produit net						
Intérêts passifs	25.71	135.03	14.00	71.93	6.19	29.04
Intérêts négatifs	137 846.73	154 345.12	74 058.50	84 726.50	32 238.90	34 384.27
Frais de gestion	5 873 981.59	6 040 982.40	5 155 673.98	5 314 810.70	404 702.88	408 718.24
Autres charges	64.60	64.60	34.34	36.73	13.72	15.07
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 042 086.33	1 801 573.21	133 931.31	267 711.38	349 542.80	318 585.93
Total charges	7 054 004.96	7 997 100.36	5 363 712.13	5 667 357.24	786 504.49	761 732.55
Produit net	5 566 991.83	8 507 349.19	1 197 584.73	2 480 120.06	2 279 570.35	2 720 351.25
Gains et pertes en capital réalisés	3 295 469.25	–1 846 815.38	1 811 212.09	–983 827.65	790 120.03	–397 130.04
Bénéfice réalisé	8 862 461.08	6 660 533.81	3 008 796.82	1 496 292.41	3 069 690.38	2 323 221.21
Gains et pertes en capital non réalisés	–49 908 433.90	10 164 895.20	–27 442 257.65	5 421 702.19	–11 959 874.51	2 182 990.65
Bénéfice total	–41 045 972.82	16 825 429.01	–24 433 460.83	6 917 994.60	–8 890 184.13	4 506 211.86
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 566 991.83	8 507 349.19	1 197 584.73	2 480 120.06	2 279 570.35	2 720 351.25
Résultat prévu pour réinvestissement	5 566 991.83	8 507 349.19	1 197 584.73	2 480 120.06	2 279 570.35	2 720 351.25

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	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
11.14	0.00	74.21	0.00
0.61	0.00	4.40	0.00
320 826.22	550 887.49	2 615 631.27	2 450 296.67
230.55	0.00	1 671.23	0.00
11 077.01	922 902.19	44 098.45	950 802.10
332 145.53	1 473 789.68	2 661 479.56	3 401 098.77
0.70	3.56	4.82	30.50
3 661.86	8 744.36	27 887.47	26 489.99
40 949.79	104 094.64	272 654.94	213 358.82
1.70	2.85	14.84	9.95
19 468.61	1 019 440.91	539 143.61	195 834.99
64 082.66	1 132 286.32	839 705.68	435 724.25
268 062.87	341 503.36	1 821 773.88	2 965 374.52
90 777.98	–48 795.63	603 359.15	–417 062.06
358 840.85	292 707.73	2 425 133.03	2 548 312.46
–1 374 031.27	268 138.72	–9 132 270.47	2 292 063.64
–1 015 190.42	560 846.45	–6 707 137.44	4 840 376.10
268 062.87	341 503.36	1 821 773.88	2 965 374.52
268 062.87	341 503.36	1 821 773.88	2 965 374.52

CSF Mixta-LPP 15 E

N° de valeur 45 868 145

CSF Mixta-LPP 15 G

N° de valeur 46 505 676

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	987 416.75	511 229.67
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	85 526 170.78	67 320 545.94
Instruments financiers dérivés	13 606.90	7 565.04
Autres actifs	257 511.67	176 517.68
Fortune totale moins:	86 784 706.10	68 015 858.33
Autres engagements	5 192.30	0.00
Engagements bancaires	6 702.72	0.00
Fortune nette	86 772 811.08	68 015 858.33

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	68 015 858.33	52 338 596.91	2 285 900.93	637 149.41	65 729 957.40	51 701 447.50
Emissions de droits	52 453 043.30	38 979 619.70	9 600 900.95	1 583 980.40	42 852 142.35	37 395 639.30
Rachats de droits	–27 021 303.20	–27 919 511.85	–898 555.50	–39 918.90	–26 122 747.70	–27 879 592.95
Autres transactions sur droits	722 908.97	–217 091.28	70 106.83	–54 639.62	652 802.14	–162 451.66
Bénéfice total	–7 397 696.32	4 834 244.85	–882 289.17	159 329.64	–6 515 407.15	4 674 915.21
Fortune nette à la fin de l'exercice	86 772 811.08	68 015 858.33	10 176 064.04	2 285 900.93	76 596 747.04	65 729 957.40
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	61 153.671	50 656.845	2 061.630	617.692	59 092.041	50 039.153
Droits émis	48 138.565	36 613.264	8 735.261	1 481.252	39 403.304	35 132.012
Droits rachetés	–24 599.760	–26 116.438	–823.464	–37.314	–23 776.296	–26 079.124
Nombre de droits en circulation	84 692.476	61 153.671	9 973.427	2 061.630	74 719.049	59 092.041
Valeur d'inventaire par droit			1 020.32	1 108.78	1 025.13	1 112.33
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			10.53	9.58	12.23	11.24

CSF Mixta-LPP 15 E

N° de valeur 45 868 145

CSF Mixta-LPP 15 G

N° de valeur 46 505 676

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	139.86	0.00	16.58	–0.17	123.28	0.17
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	911 208.16	663 056.48	93 311.35	18 344.50	817 896.81	644 711.98
Revenus provenant de remboursements	0.00	14 912.66	0.00	0.00	0.00	14 912.66
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	174 922.51	93 625.88	22 184.63	3 369.54	152 737.88	90 256.34
Total des revenus moins:	1 086 270.53	771 595.02	115 512.56	21 713.87	970 757.97	749 881.15
Charges						
Intérêts passifs	14.91	155.93	1.72	4.35	13.19	151.58
Intérêts négatifs	9 650.74	8 013.64	675.24	216.65	8 975.50	7 796.99
Frais de gestion	–19 996.44	1 657.59	6 543.74	1 657.59	–26 540.18	0.00
Autres charges	64.60	64.60	2.65	1.62	61.95	62.98
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	77 971.43	77 858.80	3 303.76	84.54	74 667.67	77 774.26
Total charges	67 705.24	87 750.56	10 527.11	1 964.75	57 178.13	85 785.81
Produit net	1 018 565.29	683 844.46	104 985.45	19 749.12	913 579.84	664 095.34
Gains et pertes en capital réalisés	739 663.05	505 184.33	86 880.88	16 988.30	652 782.17	488 196.03
Bénéfice réalisé	1 758 228.34	1 189 028.79	191 866.33	36 737.42	1 566 362.01	1 152 291.37
Gains et pertes en capital non réalisés	–9 155 924.66	3 645 216.06	–1 074 155.50	122 592.22	–8 081 769.16	3 522 623.84
Bénéfice total	–7 397 696.32	4 834 244.85	–882 289.17	159 329.64	–6 515 407.15	4 674 915.21
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 018 565.29	683 844.46	104 985.45	19 749.12	913 579.84	664 095.34
Résultat prévu pour réinvestissement	1 018 565.29	683 844.46	104 985.45	19 749.12	913 579.84	664 095.34

CSF Mixta-LPP 15 Plus E

N° de valeur 43 663 719

CSF Mixta-LPP 15 Plus I

N° de valeur 46 329 594

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	974 177.35	1 075 747.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	40 281 299.23	44 585 034.27
Instruments financiers dérivés	–40 826.79	–13 323.08
Autres actifs	154 535.42	140 821.03
Fortune totale moins:	41 369 185.21	45 788 280.17
Autres engagements	5 686.38	7 965.54
Engagements bancaires	2 611.04	0.00
Fortune nette	41 360 887.79	45 780 314.63

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits I 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	45 780 314.63	36 648 524.10	634 231.51	456 016.15	45 146 083.12	36 192 507.95
Emissions de droits	46 138 498.55	13 298 289.05	42 036 628.00	157 544.20	4 101 870.55	13 140 744.85
Rachats de droits	–46 868 346.80	–7 748 944.40	–4 480 618.95	–28 946.05	–42 387 727.85	–7 719 998.35
Autres transactions sur droits	–131 445.20	–322 666.08	–196 147.28	–5 051.26	64 702.08	–317 614.82
Bénéfice total	–3 558 133.39	3 905 111.96	–3 004 161.29	54 668.47	–553 972.10	3 850 443.49
Fortune nette à la fin de l'exercice	41 360 887.79	45 780 314.63	34 989 931.99	634 231.51	6 370 955.80	45 146 083.12
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	40 230.224	35 208.881	556.161	437.603	39 674.063	34 771.278
Droits émis	40 464.058	11 978.116	36 816.182	145.320	3 647.876	11 832.796
Droits rachetés	–41 291.387	–6 956.773	–4 055.211	–26.762	–37 236.176	–6 930.011
Nombre de droits en circulation	39 402.895	40 230.224	33 317.132	556.161	6 085.763	39 674.063
Valeur d'inventaire par droit			1 050.21	1 140.37	1 046.86	1 137.92
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			11.60	9.96	10.44	8.87

CSF Mixta-LPP 15 Plus E

N° de valeur 43 663 719

CSF Mixta-LPP 15 Plus I

N° de valeur 46 329 594

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	122.18	0.00	73.83	–0.05	48.35	0.05
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	566 812.01	475 079.79	350 568.42	6 585.38	216 243.59	468 494.41
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	113 588.29	25 447.89	105 594.39	217.19	7 993.90	25 230.70
Total des revenus moins:	680 522.48	500 527.68	456 236.64	6 802.52	224 285.84	493 725.16
Intérêts passifs	62.13	188.65	52.60	2.53	9.53	186.12
Intérêts négatifs	6 837.46	9 062.51	5 768.18	123.54	1 069.28	8 938.97
Frais de gestion	116 990.37	117 023.56	46 677.93	1 082.52	70 312.44	115 941.04
Autres charges	140.05	64.60	64.73	0.88	75.32	63.72
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	106 335.61	16 919.90	17 052.38	51.30	89 283.23	16 868.60
Total charges	230 365.62	143 259.22	69 615.82	1 260.77	160 749.80	141 998.45
Produit net	450 156.86	357 268.46	386 620.82	5 541.75	63 536.04	351 726.71
Gains et pertes en capital réalisés	306 675.79	1 457 820.55	259 377.45	20 188.61	47 298.34	1 437 631.94
Bénéfice réalisé	756 832.65	1 815 089.01	645 998.27	25 730.36	110 834.38	1 789 358.65
Gains et pertes en capital non réalisés	–4 314 966.04	2 090 022.95	–3 650 159.56	28 938.11	–664 806.48	2 061 084.84
Bénéfice total	–3 558 133.39	3 905 111.96	–3 004 161.29	54 668.47	–553 972.10	3 850 443.49
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	450 156.86	357 268.46	386 620.82	5 541.75	63 536.04	351 726.71
Résultat prévu pour réinvestissement	450 156.86	357 268.46	386 620.82	5 541.75	63 536.04	351 726.71

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 935 033.23	26 837 321.06
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	666 070 264.17	723 200 668.44
Instruments financiers dérivés	212 310.73	16 074.61
Autres actifs	1 517 935.61	1 267 793.97
Fortune totale moins:	677 735 543.74	751 321 858.08
Autres engagements	501 757.00	544 034.58
Engagements bancaires	41 156.26	0.00
Fortune nette	677 192 630.48	750 777 823.50
Valeur d'inventaire par droit	1 739.51	1 920.18
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	750 777 823.50	694 243 093.46
Emissions de droits	88 084 186.95	81 742 967.75
Rachats de droits	–90 870 074.10	–79 651 932.85
Autres transactions sur droits	–464 494.56	–227 126.84
Bénéfice total	–70 334 811.31	54 670 821.98
Fortune nette à la fin de l'exercice	677 192 630.48	750 777 823.50
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	390 994.234	389 947.936
Droits émis	46 647.230	44 324.711
Droits rachetés	–48 339.940	–43 278.413
Nombre de droits en circulation	389 301.524	390 994.234
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	6 569.03	4.05
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 337 171.07	5 780 111.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–204 454.40	–156 248.64
Total des revenus moins:	6 139 285.70	5 623 866.41
Intérêts passifs	212.53	552.66
Intérêts négatifs	113 891.68	168 399.26
Frais de gestion	6 558 078.55	6 269 227.81
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–216 931.45	–154 981.61
Total charges	6 455 315.91	6 283 262.72
Produit net	–316 030.21	–659 396.31
Gains et pertes en capital réalisés	12 438 263.56	19 295 318.94
Bénéfice réalisé	12 122 233.35	18 635 922.63
Gains et pertes en capital non réalisés	–82 457 044.66	36 034 899.35
Bénéfice total	–70 334 811.31	54 670 821.98
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–316 030.21	–659 396.31
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	316 030.21	659 396.31
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	46 192 025.69	35 418 904.72
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 550 603 721.29	1 800 031 413.16
Instruments financiers dérivés	629 373.23	–39 530.53
Autres actifs	3 852 391.21	3 115 806.60
Fortune totale moins:	1 601 277 511.42	1 838 526 593.95
Autres engagements	1 273 112.79	1 431 230.01
Engagements bancaires	144 572.91	0.00
Fortune nette	1 599 859 825.72	1 837 095 363.94

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 837 095 363.94	1 737 183 278.34	1 763 630 988.64	1 666 421 548.50	73 464 375.30	70 761 729.84
Emissions de droits	121 735 407.80	117 286 603.60	113 245 733.35	114 547 652.55	8 489 674.45	2 738 951.05
Rachats de droits	–182 417 262.55	–195 016 737.10	–174 487 065.65	–187 291 219.35	–7 930 196.90	–7 725 517.75
Autres transactions sur droits	–1 315 335.85	2 966 784.26	–1 248 877.84	2 782 728.04	–66 458.01	184 056.22
Bénéfice total	–175 238 347.62	174 675 434.84	–168 463 978.61	167 170 278.90	–6 774 369.01	7 505 155.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 599 859 825.72	1 837 095 363.94	1 532 676 799.89	1 763 630 988.64	67 183 025.83	73 464 375.30
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	957 071.655	1 000 252.517	914 271.613	954 336.190	42 800.042	45 916.327
Droits émis	64 567.576	64 372.633	59 646.655	62 672.084	4 920.921	1 700.549
Droits rachetés	–96 675.404	–107 553.495	–92 041.716	–102 736.661	–4 633.688	–4 816.834
Nombre de droits en circulation	924 963.827	957 071.655	881 876.552	914 271.613	43 087.275	42 800.042
Valeur d'inventaire par droit			1 737.97	1 929.00	1 559.23	1 716.46
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	11.56	9.40

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	18 026.23	–1.28	17 271.30	–1.12	754.93	–0.16
Prêt de titres	20.20	139.05	19.40	133.53	0.80	5.52
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 259 691.24	13 290 306.91	14 629 208.51	12 752 091.43	630 482.73	538 215.48
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–300 924.62	–310 779.75	–313 266.89	–314 068.63	12 342.27	3 288.88
Total des revenus moins:	14 976 813.05	12 979 664.93	14 333 232.32	12 438 155.21	643 580.73	541 509.72
Total charges						
Intérêts passifs	111.35	9 301.32	106.71	8 927.44	4.64	373.88
Intérêts négatifs	204 510.12	324 916.08	196 130.04	311 860.72	8 380.08	13 055.36
Frais de gestion	17 029 351.24	16 716 344.85	16 902 966.55	16 603 877.95	126 384.69	112 466.90
Autres charges	64.40	0.00	61.86	0.00	2.54	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–440 548.71	–482 157.63	–451 372.48	–495 558.27	10 823.77	13 400.64
Total charges	16 793 488.40	16 568 404.62	16 647 892.68	16 429 107.84	145 595.72	139 296.78
Produit net	–1 816 675.35	–3 588 739.69	–2 314 660.36	–3 990 952.63	497 985.01	402 212.94
Gains et pertes en capital réalisés	60 099 110.98	91 976 313.84	57 590 838.69	88 306 836.26	2 508 272.29	3 669 477.58
Bénéfice réalisé	58 282 435.63	88 387 574.15	55 276 178.33	84 315 883.63	3 006 257.30	4 071 690.52
Gains et pertes en capital non réalisés	–233 520 783.25	86 287 860.69	–223 740 156.94	82 854 395.27	–9 780 626.31	3 433 465.42
Bénéfice total	–175 238 347.62	174 675 434.84	–168 463 978.61	167 170 278.90	–6 774 369.01	7 505 155.94
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–1 816 675.35	–3 588 739.69	–2 314 660.36	–3 990 952.63	497 985.01	402 212.94
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 314 660.36	3 990 952.63	2 314 660.36	3 990 952.63	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	497 985.01	402 212.94	0.00	0.00	497 985.01	402 212.94

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	26 872 798.62	42 571 752.02
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 104 995 040.07	1 258 900 943.88
Instruments financiers dérivés	407 096.25	–70 485.30
Autres actifs	2 833 944.95	1 654 972.28
Fortune totale moins:	1 135 108 879.89	1 303 057 182.88
Autres engagements	1 031 593.62	1 123 304.81
Engagements bancaires	105 416.67	0.00
Fortune nette	1 133 971 869.60	1 301 933 878.07
Valeur d'inventaire par droit	1 711.17	1 902.31
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 301 933 878.07	1 196 880 021.72
Emissions de droits	89 791 248.75	92 748 442.10
Rachats de droits	–130 570 381.90	–140 054 351.40
Autres transactions sur droits	–522 515.05	2 374 901.31
Bénéfice total	–126 660 360.27	149 984 864.34
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 133 971 869.60	1 301 933 878.07
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	684 397.704	711 092.312
Droits émis	47 835.433	52 060.272
Droits rachetés	–69 546.803	–78 754.880
Nombre de droits en circulation	662 686.334	684 397.704
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	16 057.46	13.93
Prêt de titres	0.00	29.95
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 621 814.82	7 510 019.74
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–307 590.43	–311 559.03
Total des revenus moins:	10 330 281.85	7 198 504.59
Intérêts passifs	421.74	5 227.32
Intérêts négatifs	190 870.72	232 919.17
Frais de gestion	13 752 998.55	12 986 046.12
Autres charges	64.60	–1 911.10
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–412 253.56	–465 556.86
Total charges	13 532 102.05	12 756 724.65
Produit net	–3 201 820.20	–5 558 220.06
Gains et pertes en capital réalisés	61 574 629.69	78 368 451.74
Bénéfice réalisé	58 372 809.49	72 810 231.68
Gains et pertes en capital non réalisés	–185 033 169.76	77 174 632.66
Bénéfice total	–126 660 360.27	149 984 864.34
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–3 201 820.20	–5 558 220.06
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	3 201 820.20	5 558 220.06
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Equity 75

N° de valeur 38 261 482

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 838 297.66	3 531 838.92
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	188 753 242.31	154 451 192.81
Instruments financiers dérivés	–31 246.67	–45 044.61
Autres actifs	610 268.88	173 019.82
Fortune totale moins:	192 170 562.18	158 111 006.94
Autres engagements	182 557.52	144 083.12
Engagements bancaires	125 506.98	0.00
Fortune nette	191 862 497.68	157 966 923.82
Valeur d'inventaire par droit	1 162.61	1 333.91
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	157 966 923.82	62 189 827.08
Emissions de droits	93 530 900.25	90 332 724.55
Rachats de droits	–32 045 063.62	–16 772 715.35
Autres transactions sur droits	678 885.97	–9 178 408.93
Bénéfice total	–28 269 148.74	31 395 496.47
Fortune nette à la fin de l'exercice	191 862 497.68	157 966 923.82
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	118 424.083	58 185.472
Droits émis	71 240.751	74 612.242
Droits rachetés	–24 637.223	–14 373.631
Nombre de droits en circulation	165 027.611	118 424.083
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 121 728.54	605 215.58
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–298 742.50	–414 666.98
Total des revenus moins:	1 822 986.04	190 548.60
Intérêts passifs	393.66	648.26
Intérêts négatifs	45 232.64	35 988.01
Frais de gestion	2 071 438.23	1 149 011.01
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–91 266.57	–60 804.51
Total charges	2 025 862.56	1 124 907.37
Produit net	–202 876.52	–934 358.77
Gains et pertes en capital réalisés	9 573 604.01	9 998 242.45
Bénéfice réalisé	9 370 727.49	9 063 883.68
Gains et pertes en capital non réalisés	–37 639 876.23	22 331 612.79
Bénéfice total	–28 269 148.74	31 395 496.47
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–202 876.52	–934 358.77
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	202 876.52	934 358.77
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	72 754.46	21 813.40
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	241 908 745.05	278 539 015.06
Autres actifs	1 056 730.56	477 025.13
Fortune totale moins:	243 038 230.07	279 037 853.59
Autres engagements	149 429.44	191 389.12
Engagements bancaires	2 521.80	0.00
Fortune nette	242 886 278.83	278 846 464.47
Valeur d'inventaire par droit	1 296.90	1 466.62
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	278 846 464.47	236 936 343.43
Emissions de droits	38 796 576.82	47 994 023.03
Rachats de droits	–42 586 813.99	–24 430 975.74
Autres transactions sur droits	–383 688.48	–884 558.88
Bénéfice total	–31 786 259.99	19 231 632.63
Fortune nette à la fin de l'exercice	242 886 278.83	278 846 464.47
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	190 128.397	173 519.878
Droits émis	26 928.300	33 867.351
Droits rachetés	–29 774.235	–17 258.832
Nombre de droits en circulation	187 282.462	190 128.397
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.50	0.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 144 609.24	1 362 927.87
Autres revenus	102 413.47	115 333.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–103 366.77	–172 547.01
Total des revenus moins:	3 143 655.94	1 305 714.17
Intérêts passifs	1.95	51.92
Intérêts négatifs	379.47	965.44
Frais de gestion	2 007 353.00	2 155 716.69
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–80 548.62	–89 722.60
Total charges	1 927 250.40	2 067 076.05
Produit net	1 216 405.54	–761 361.88
Gains et pertes en capital réalisés	–1 160 937.88	24 101 861.96
Bénéfice réalisé	55 467.66	23 340 500.08
Gains et pertes en capital non réalisés	–31 841 727.65	–4 108 867.45
Bénéfice total	–31 786 259.99	19 231 632.63
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 216 405.54	–761 361.88
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	761 361.88
Résultat prévu pour réinvestissement	1 216 405.54	0.00

CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	110 773.38	40 531.67
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	396 833 664.09	418 329 065.21
Autres actifs	1 812 204.67	777 867.52
Fortune totale moins:	398 756 642.14	419 147 464.40
Autres engagements	244 085.90	286 916.00
Engagements bancaires	5 039.70	0.00
Fortune nette	398 507 516.54	418 860 548.40
Valeur d'inventaire par droit	1 417.65	1 604.02
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	418 860 548.40	353 786 698.24
Emissions de droits	73 185 922.70	66 278 106.01
Rachats de droits	–41 281 969.18	–39 491 847.10
Autres transactions sur droits	130 496.33	–1 588 647.90
Bénéfice total	–52 387 481.71	39 876 239.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	398 507 516.54	418 860 548.40
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	261 132.035	243 774.308
Droits émis	46 242.364	43 279.088
Droits rachetés	–26 270.873	–25 921.361
Nombre de droits en circulation	281 103.526	261 132.035
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.99	0.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	17.39	8.35
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 366 386.51	2 222 468.41
Autres revenus	155 562.28	141 747.44
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–184 004.26	–254 846.77
Total des revenus moins:	5 337 961.92	2 109 377.43
Intérêts passifs	5.98	140.69
Intérêts négatifs	457.31	1 173.68
Frais de gestion	3 163 970.56	3 200 259.78
Autres charges	64.60	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–71 944.60	–130 182.99
Total charges	3 092 553.85	3 071 391.16
Produit net	2 245 408.07	–962 013.73
Gains et pertes en capital réalisés	–2 576 166.00	51 001 632.22
Bénéfice réalisé	–330 757.93	50 039 618.49
Gains et pertes en capital non réalisés	–52 056 723.78	–10 163 379.34
Bénéfice total	–52 387 481.71	39 876 239.15
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 245 408.07	–962 013.73
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	962 013.73
Résultat prévu pour réinvestissement	2 245 408.07	0.00

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	304 238.38	82 869.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 201 841 039.60	1 301 562 681.43
Autres actifs	5 701 968.36	2 610 342.11
Fortune totale moins:	1 207 847 246.34	1 304 255 892.82
Autres engagements	712 374.25	863 743.61
Engagements bancaires	21 158.75	2 909.94
Fortune nette	1 207 113 713.34	1 303 389 239.27

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits I 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 303 389 239.27	1 066 884 488.73	1 204 230 459.35	996 328 526.51	99 158 779.92	70 555 962.22
Emissions de droits	208 488 477.73	217 447 950.64	183 530 912.56	193 851 239.25	23 106 323.83	23 596 711.39
Rachats de droits	–145 813 466.46	–131 295 903.08	–128 975 367.06	–125 403 313.43	–16 778 465.64	–5 892 589.65
Autres transactions sur droits	602 743.03	–5 584 762.09	601 451.34	–4 317 013.58	–22 635.72	–1 267 748.51
Bénéfice total	–159 553 280.23	155 937 465.07	–147 252 740.23	143 771 020.60	–12 076 597.31	12 166 444.47
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 207 113 713.34	1 303 389 239.27	1 112 134 715.96	1 204 230 459.35	93 387 405.08	99 158 779.92
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	706 735.702	656 976.409	652 093.937	612 658.684	54 641.765	44 317.725
Droits émis	115 438.931	125 617.066	100 688.406	111 828.246	12 873.430	13 788.820
Droits rachetés	–80 278.057	–75 857.773	–70 820.499	–72 392.993	–9 395.967	–3 464.780
Nombre de droits en circulation	741 896.576	706 735.702	681 961.844	652 093.937	58 119.228	54 641.765
Valeur d'inventaire par droit			1 630.79	1 846.71	1 606.82	1 814.71
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			10.11	0.00	14.77	3.11

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de fortune

Classe de droits E
29.11.2021– 30.6.2022
CHF
0.00
1 851 241.34
–59 633.76
23 927.41
–223 942.69
1 591 592.30
0.000
1 877.095
–61.591
1 815.504
876.67
10.95

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	37.72	6.51	34.90	6.47	2.82	0.04
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	16 880 489.98	7 458 107.49	15 552 865.09	6 889 635.83	1 306 502.27	568 471.66
Autres revenus	406 453.28	413 613.49	374 798.46	384 624.24	31 459.02	28 989.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–417 206.67	–777 650.97	–377 988.70	–723 099.68	–39 097.62	–54 551.29
Total des revenus moins:	16 869 774.31	7 094 076.52	15 549 709.75	6 551 166.86	1 298 866.49	542 909.66
Intérêts passifs	46.13	474.62	39.96	439.22	6.14	35.40
Intérêts négatifs	898.68	3 908.40	828.87	3 637.73	69.04	270.67
Frais de gestion	9 400 429.15	9 542 634.18	8 924 779.64	9 161 571.46	474 304.33	381 062.72
Autres charges	64.60	64.60	59.54	59.67	5.06	4.93
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–306 500.94	–443 678.08	–272 419.65	–435 084.28	–34 049.25	–8 593.80
Total charges	9 094 937.62	9 103 403.72	8 653 288.36	8 730 623.80	440 335.32	372 779.92
Produit net	7 774 836.69	–2 009 327.20	6 896 421.39	–2 179 456.94	858 531.17	170 129.74
Gains et pertes en capital réalisés	–7 397 564.61	215 882 263.04	–6 819 754.53	199 474 549.55	–565 557.29	16 407 713.49
Bénéfice réalisé	377 272.08	213 872 935.84	76 666.86	197 295 092.61	292 973.88	16 577 843.23
Gains et pertes en capital non réalisés	–159 930 552.31	–57 935 470.77	–147 329 407.09	–53 524 072.01	–12 369 571.19	–4 411 398.76
Bénéfice total	–159 553 280.23	155 937 465.07	–147 252 740.23	143 771 020.60	–12 076 597.31	12 166 444.47
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 774 836.69	–2 009 327.20	6 896 421.39	–2 179 456.94	858 531.17	170 129.74
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	2 179 456.94	0.00	2 179 456.94	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	7 774 836.69	170 129.74	6 896 421.39	0.00	858 531.17	170 129.74

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

CSF Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 114 508 518

Compte de résultats

Classe de droits E
29.11.2021– 30.6.2022 CHF
0.00
21 122.62
195.80
–120.35
21 198.07
0.03
0.77
1 345.18
0.00
–32.04
1 313.94
19 884.13
–12 252.79
7 631.34
–231 574.03
–223 942.69
19 884.13
0.00
19 884.13

CSF Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 38 261 472

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	136 654.48	65 765.39
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	388 090 273.67	334 462 820.82
Autres actifs	1 678 594.11	1 206 277.88
Fortune totale moins:	389 905 522.26	335 734 864.09
Autres engagements	205 630.35	224 994.31
Engagements bancaires	24 276.06	1 940.00
Fortune nette	389 675 615.85	335 507 929.78
Valeur d'inventaire par droit	1 109.92	1 279.97
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	335 507 929.78	168 885 135.41
Emissions de droits	164 199 620.34	156 399 181.04
Rachats de droits	–51 495 456.36	–39 569 948.78
Autres transactions sur droits	1 162 466.14	–13 817 941.43
Bénéfice total	–59 698 944.05	63 611 503.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	389 675 615.85	335 507 929.78
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	262 122.363	162 819.199
Droits émis	130 758.117	133 458.302
Droits rachetés	–41 797.099	–34 155.138
Nombre de droits en circulation	351 083.381	262 122.363
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.23	5.16

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	42.26	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 942 103.87	3 446 506.73
Autres revenus	233 053.12	215 962.19
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–267 675.28	–395 001.89
Total des revenus moins:	4 907 523.97	3 267 467.03
Intérêts passifs	32.63	111.41
Intérêts négatifs	632.37	822.77
Frais de gestion	2 421 371.05	1 997 816.92
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–53 401.66	–83 168.31
Total charges	2 368 698.99	1 915 647.39
Produit net	2 538 824.98	1 351 819.64
Gains et pertes en capital réalisés	–3 538 641.94	12 667 460.87
Bénéfice réalisé	–999 816.96	14 019 280.51
Gains et pertes en capital non réalisés	–58 699 127.09	49 592 223.03
Bénéfice total	–59 698 944.05	63 611 503.54
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 538 824.98	1 351 819.64
Résultat prévu pour réinvestissement	2 538 824.98	1 351 819.64

CSF LPP 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	13 156.97	7 003.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	26 188 072.53	25 572 353.41
Autres actifs	96 900.28	88 512.22
Fortune totale moins:	26 298 129.78	25 667 869.07
Autres engagements	10 136.91	9 523.85
Fortune nette	26 287 992.87	25 658 345.22
Valeur d'inventaire par droit	1 186.02	1 336.03
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	25 658 345.22	26 753 998.93
Emissions de droits	5 102 809.95	1 124 315.71
Rachats de droits	–1 063 863.83	–5 924 920.81
Autres transactions sur droits	–84 496.09	224 625.24
Bénéfice total	–3 324 802.38	3 480 326.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	26 287 992.87	25 658 345.22
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	19 204.934	23 167.470
Droits émis	3 780.841	848.553
Droits rachetés	–820.982	–4 811.089
Nombre de droits en circulation	22 164.793	19 204.934
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	11.17	8.09

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	382 151.03	252 891.82
Autres revenus	4 815.88	2 212.90
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–1 398.73	6 448.84
Total des revenus moins:	385 568.18	261 553.56
Intérêts passifs	0.00	3.57
Intérêts négatifs	123.91	129.82
Frais de gestion	134 866.46	117 022.21
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 847.91	–11 028.04
Total charges	137 902.88	106 192.16
Produit net	247 665.30	155 361.40
Gains et pertes en capital réalisés	1 499 861.28	786 850.78
Bénéfice réalisé	1 747 526.58	942 212.18
Gains et pertes en capital non réalisés	–5 072 328.96	2 538 113.97
Bénéfice total	–3 324 802.38	3 480 326.15
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	247 665.30	155 361.40
Résultat prévu pour réinvestissement	247 665.30	155 361.40

CSF Low-Risk Strategy CHF E

N° de valeur 43 663 477

CSF Low-Risk Strategy CHF G

N° de valeur 47 884 957

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 490.03	4 509.76
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	143 131 317.70	118 869 263.32
Autres actifs	540 425.45	456 868.07
Fortune totale moins:	143 676 233.18	119 330 641.15
Autres engagements	11 040.35	9 162.91
Fortune nette	143 665 192.83	119 321 478.24

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits G 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	119 321 478.24	81 587 084.27	30 757 198.50	27 702 976.14	88 564 279.74	53 884 108.13
Emissions de droits	108 335 667.90	91 601 043.10	28 884 618.20	20 358 600.15	79 451 049.70	71 242 442.95
Rachats de droits	–82 468 298.50	–53 173 996.15	–22 981 771.65	–17 087 323.85	–59 486 526.85	–36 086 672.30
Autres transactions sur droits	69 693.12	–101 277.13	29 868.98	–47 225.40	39 824.14	–54 051.73
Bénéfice total	–1 593 347.93	–591 375.85	–422 852.25	–169 828.54	–1 170 495.68	–421 547.31
Fortune nette à la fin de l'exercice	143 665 192.83	119 321 478.24	36 267 061.78	30 757 198.50	107 398 131.05	88 564 279.74
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	120 915.032	82 272.342	31 198.527	27 946.212	89 716.505	54 326.130
Droits émis	110 248.752	92 384.765	29 411.580	20 538.616	80 837.172	71 846.149
Droits rachetés	–83 966.265	–53 742.075	–23 393.816	–17 286.301	–60 572.449	–36 455.774
Nombre de droits en circulation	147 197.519	120 915.032	37 216.291	31 198.527	109 981.228	89 716.505
Valeur d'inventaire par droit			974.49	985.85	976.51	987.16
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			9.04	9.53	9.79	10.27

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Low-Risk Strategy CHF E

N° de valeur 43 663 477

CSF Low-Risk Strategy CHF G

N° de valeur 47 884 957

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 544 072.72	1 305 337.34	391 354.46	343 520.80	1 152 718.26	961 816.54
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–3 114.94	–12 856.56	–21 945.25	–15 120.56	18 830.31	2 264.00
Total des revenus moins:	1 540 957.78	1 292 480.78	369 409.21	328 400.24	1 171 548.57	964 080.54
Intérêts négatifs	49.08	33.35	11.71	9.58	37.37	23.77
Frais de gestion	118 643.28	99 640.63	46 063.12	47 706.82	72 580.16	51 933.81
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	8 603.52	–25 899.72	–13 134.04	–16 549.67	21 737.56	–9 350.05
Total charges	127 295.88	73 774.26	32 940.79	31 166.73	94 355.09	42 607.53
Produit net	1 413 661.90	1 218 706.52	336 468.42	297 233.51	1 077 193.48	921 473.01
Gains et pertes en capital réalisés	–2 070 878.49	–1 227 177.66	–522 949.91	–316 590.31	–1 547 928.58	–910 587.35
Bénéfice réalisé	–657 216.59	–8 471.14	–186 481.49	–19 356.80	–470 735.10	10 885.66
Gains et pertes en capital non réalisés	–936 131.34	–582 904.71	–236 370.76	–150 471.74	–699 760.58	–432 432.97
Bénéfice total	–1 593 347.93	–591 375.85	–422 852.25	–169 828.54	–1 170 495.68	–421 547.31
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 413 661.90	1 218 706.52	336 468.42	297 233.51	1 077 193.48	921 473.01
Résultat prévu pour réinvestissement	1 413 661.90	1 218 706.52	336 468.42	297 233.51	1 077 193.48	921 473.01

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	4 458.77
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	81 565 141.44	48 196 080.81
Autres actifs	302 751.36	133 908.40
Fortune totale moins:	81 867 892.80	48 334 447.98
Engagements bancaires	543 439.52	0.00
Autres engagements	7 049.61	3 598.08
Fortune nette	81 317 403.67	48 330 849.90
Valeur d'inventaire par droit	936.97	946.14
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	48 330 849.90	78 297 980.03
Emissions de droits	174 894 155.50	9 647 590.05
Rachats de droits	–141 117 833.90	–39 139 414.55
Autres transactions sur droits	6 390.75	–111 647.15
Bénéfice total	–796 158.58	–363 658.48
Fortune nette à la fin de l'exercice	81 317 403.67	48 330 849.90
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	51 082	82 137
Droits émis	185 747	10 145
Droits rachetés	–150 041	–41 200
Nombre de droits en circulation	86 788	51 082
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.58	6.64

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	861 030.35	382 595.43
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–101 466.96	–3 035.31
Total des revenus moins:	759 563.39	379 560.12
Intérêts passifs	0.00	0.02
Intérêts négatifs	48.13	–150.12
Frais de gestion	71 252.95	57 139.36
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	117 392.11	–16 652.57
Total charges	188 693.19	40 336.69
Produit net	570 870.20	339 223.43
Gains et pertes en capital réalisés	–2 253 589.57	–629 701.23
Bénéfice réalisé	–1 682 719.37	–290 477.80
Gains et pertes en capital non réalisés	886 560.79	–73 180.68
Bénéfice total	–796 158.58	–363 658.48
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	570 870.20	339 223.43
Résultat prévu pour réinvestissement	570 870.20	339 223.43

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 327.11	4 518.60
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	196 544 306.69	235 909 004.27
Autres actifs	568 217.15	683 137.64
Fortune totale moins:	197 116 850.95	236 596 660.51
Autres engagements	38 459.10	48 724.70
Fortune nette	197 078 391.85	236 547 935.81
Valeur d'inventaire par droit	1 615.20	1 815.05
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	236 547 935.81	276 313 246.60
Emissions de droits	30 608 014.70	11 144 548.25
Rachats de droits	–45 828 026.30	–50 099 004.20
Autres transactions sur droits	135 161.90	238 921.74
Bénéfice total	–24 384 694.26	–1 049 776.58
Fortune nette à la fin de l'exercice	197 078 391.85	236 547 935.81
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	130 326	151 562
Droits émis	18 087	6 087
Droits rachetés	–26 398	–27 323
Nombre de droits en circulation	122 015	130 326
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.45	10.37

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 623 477.55	1 951 821.82
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	17 221.62	–11 654.66
Total des revenus moins:	1 640 699.17	1 940 167.16
Intérêts passifs	0.00	41.02
Intérêts négatifs	49.56	36.74
Frais de gestion	555 243.61	632 376.17
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–68 085.12	–43 151.54
Total charges	487 208.05	589 302.39
Produit net	1 153 491.12	1 350 864.77
Gains et pertes en capital réalisés	–3 562 260.44	–1 111 840.69
Bénéfice réalisé	–2 408 769.32	239 024.08
Gains et pertes en capital non réalisés	–21 975 924.94	–1 288 800.66
Bénéfice total	–24 384 694.26	–1 049 776.58
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 153 491.12	1 350 864.77
Résultat prévu pour réinvestissement	1 153 491.12	1 350 864.77

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 536.53	4 469.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	19 122 247.63	20 054 152.77
Autres actifs	57 037.30	68 271.52
Fortune totale moins:	19 183 821.46	20 126 893.73
Autres engagements	3 150.04	3 313.07
Fortune nette	19 180 671.42	20 123 580.66
Valeur d'inventaire par droit	1 070.89	1 100.19
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	20 123 580.66	23 224 345.40
Emissions de droits	0.00	71 813.30
Rachats de droits	–417 985.60	–3 217 381.55
Autres transactions sur droits	–85.09	8 062.38
Bénéfice total	–524 838.55	36 741.13
Fortune nette à la fin de l'exercice	19 180 671.42	20 123 580.66
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	18 291	21 148
Droits émis	0	65
Droits rachetés	–380	–2 922
Nombre de droits en circulation	17 911	18 291
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.92	8.47

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	162 963.78	195 061.57
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	–59.67
Total des revenus moins:	162 963.78	195 001.90
Intérêts passifs	0.00	3.71
Intérêts négatifs	48.10	30.68
Frais de gestion	39 114.72	43 523.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–124.28	–3 461.32
Total charges	39 038.54	40 096.15
Produit net	123 925.24	154 905.75
Gains et pertes en capital réalisés	–121 077.94	–216 975.44
Bénéfice réalisé	2 847.30	–62 069.69
Gains et pertes en capital non réalisés	–527 685.85	98 810.82
Bénéfice total	–524 838.55	36 741.13
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	123 925.24	154 905.75
Résultat prévu pour réinvestissement	123 925.24	154 905.75

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 559.52	4 494.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	63 985 487.61	76 751 880.08
Autres actifs	175 901.13	219 854.60
Fortune totale moins:	64 165 948.26	76 976 228.79
Autres engagements	10 938.17	12 710.36
Fortune nette	64 155 010.09	76 963 518.43
Valeur d'inventaire par droit	1 290.40	1 394.49
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	76 963 518.43	86 135 386.75
Emissions de droits	5 009 921.65	5 165 762.55
Rachats de droits	–12 178 625.10	–14 731 643.90
Autres transactions sur droits	–464 753.46	–2 533.14
Bénéfice total	–5 175 051.43	396 546.17
Fortune nette à la fin de l'exercice	64 155 010.09	76 963 518.43
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	55 191	62 088
Droits émis	3 656	3 691
Droits rachetés	–9 130	–10 588
Nombre de droits en circulation	49 717	55 191
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.14	8.55

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	502 574.59	628 155.95
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–3 132.91	–5 232.17
Total des revenus moins:	499 441.68	622 923.78
Intérêts négatifs	48.42	32.58
Frais de gestion	146 918.86	155 891.39
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–2 436.45	–4 732.82
Total charges	144 530.83	151 191.15
Produit net	354 910.85	471 732.63
Gains et pertes en capital réalisés	–1 027 210.86	–660 594.69
Bénéfice réalisé	–672 300.01	–188 862.06
Gains et pertes en capital non réalisés	–4 502 751.42	585 408.23
Bénéfice total	–5 175 051.43	396 546.17
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	354 910.85	471 732.63
Résultat prévu pour réinvestissement	354 910.85	471 732.63

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 586.44	4 438.12
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	311 539 960.17	358 431 951.34
Autres actifs	834 693.23	985 638.50
Fortune totale moins:	312 379 239.84	359 422 027.96
Autres engagements	64 086.14	73 453.22
Fortune nette	312 315 153.70	359 348 574.74
Valeur d'inventaire par droit	1 338.85	1 483.09
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	359 348 574.74	367 289 683.97
Emissions de droits	4 882 335.15	6 976 674.45
Rachats de droits	–17 578 517.65	–19 776 683.40
Autres transactions sur droits	–690 157.21	111 418.65
Bénéfice total	–33 647 081.33	4 747 481.07
Fortune nette à la fin de l'exercice	312 315 153.70	359 348 574.74
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	242 298	250 968
Droits émis	3 394	4 694
Droits rachetés	–12 420	–13 364
Nombre de droits en circulation	233 272	242 298
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.59	7.97

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 384 837.25	2 816 109.45
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–7 271.01	–1 017.96
Total des revenus moins:	2 377 566.24	2 815 091.49
Intérêts passifs	0.00	67.77
Intérêts négatifs	48.54	30.95
Frais de gestion	863 034.32	903 668.34
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–22 711.80	–19 870.93
Total charges	840 371.06	883 896.13
Produit net	1 537 195.18	1 931 195.36
Gains et pertes en capital réalisés	–2 474 983.47	–1 967 061.82
Bénéfice réalisé	–937 788.29	–35 866.46
Gains et pertes en capital non réalisés	–32 709 293.04	4 783 347.53
Bénéfice total	–33 647 081.33	4 747 481.07
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 537 195.18	1 931 195.36
Résultat prévu pour réinvestissement	1 537 195.18	1 931 195.36

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 718.25	4 510.23
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 501 339.16	23 932 984.79
Autres actifs	47 836.56	62 052.31
Fortune totale moins:	15 553 893.97	23 999 547.33
Autres engagements	4 539.18	5 831.25
Fortune nette	15 549 354.79	23 993 716.08
Valeur d'inventaire par droit	1 192.98	1 176.22
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	23 993 716.08	24 491 515.20
Emissions de droits	770 972.15	1 246 235.00
Rachats de droits	–9 585 882.25	–2 937 829.35
Autres transactions sur droits	152 066.58	2 566.79
Bénéfice total	218 482.23	1 191 228.44
Fortune nette à la fin de l'exercice	15 549 354.79	23 993 716.08
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	20 399	21 910
Droits émis	644	1 069
Droits rachetés	–8 009	–2 580
Nombre de droits en circulation	13 034	20 399
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.19	5.40

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	136 675.89	177 292.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–579.63	1 150.23
Total des revenus moins:	136 096.26	178 442.51
Intérêts négatifs	48.54	31.59
Frais de gestion	69 664.58	70 375.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 274.35	–2 078.99
Total charges	68 438.77	68 328.50
Produit net	67 657.49	110 114.01
Gains et pertes en capital réalisés	72 434.27	–208 954.51
Bénéfice réalisé	140 091.76	–98 840.50
Gains et pertes en capital non réalisés	78 390.47	1 290 068.94
Bénéfice total	218 482.23	1 191 228.44
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	67 657.49	110 114.01
Résultat prévu pour réinvestissement	67 657.49	110 114.01

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 491.76	4 546.82
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	80 684 088.93	94 580 004.97
Autres actifs	546 881.17	626 032.41
Fortune totale moins:	81 235 461.86	95 210 584.20
Autres engagements	20 382.03	23 219.25
Fortune nette	81 215 079.83	95 187 364.95
Valeur d'inventaire par droit	1 075.81	1 238.42
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	95 187 364.95	163 094 544.66
Emissions de droits	2 767 977.50	3 723 329.75
Rachats de droits	–4 485 976.85	–68 491 745.35
Autres transactions sur droits	21 367.75	–1 714 934.80
Bénéfice total	–12 275 653.52	–1 423 829.31
Fortune nette à la fin de l'exercice	81 215 079.83	95 187 364.95
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	76 862	129 755
Droits émis	2 399	2 992
Droits rachetés	–3 769	–55 885
Nombre de droits en circulation	75 492	76 862
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	17.15	19.52

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 562 517.64	1 788 664.02
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–5 439.48	–4 277.86
Total des revenus moins:	1 557 078.16	1 784 386.16
Intérêts négatifs	48.00	35.23
Frais de gestion	269 492.34	412 077.91
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–7 213.38	–128 209.92
Total charges	262 326.96	283 903.22
Produit net	1 294 751.20	1 500 482.94
Gains et pertes en capital réalisés	–1 165 775.42	–1 219 295.39
Bénéfice réalisé	128 975.78	281 187.55
Gains et pertes en capital non réalisés	–12 404 629.30	–1 705 016.86
Bénéfice total	–12 275 653.52	–1 423 829.31
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 294 751.20	1 500 482.94
Résultat prévu pour réinvestissement	1 294 751.20	1 500 482.94

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 981 307.62	1 537 592.22
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et		
droits-valeurs de créance	49 536 157.56	52 761 189.56
– Produits structurés	490 464.46	899 019.88
– Actions et autres titres de participation et		
droits-valeurs de participation	430 032.89	12 406 865.60
Autres actifs	73 300.57	121 331.92
Fortune totale moins:	55 511 263.10	67 725 999.18
Engagements bancaires	0.00	680 608.70
Autres engagements	31 230.52	35 538.87
Fortune nette	55 480 032.58	67 009 851.61
Valeur d'inventaire par droit	2 473.58	2 896.10
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	67 009 851.61	62 273 638.55
Emissions de droits	1 977 565.31	532 310.04
Rachats de droits	–3 843 284.03	–4 044 821.19
Autres transactions sur droits	–187 613.51	187 751.20
Bénéfice total	–9 476 486.80	8 060 973.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	55 480 032.58	67 009 851.61
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	23 138	24 443
Droits émis	689	199
Droits rachetés	–1 398	–1 504
Nombre de droits en circulation	22 429	23 138
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	2.39

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
	CHF	CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	2 487.10	9.85
Prêt de titres	44 486.20	35 684.90
Revenus provenant des paiements compensatoires	37 604.63	54 646.70
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et		
droits-valeurs de créance	218 104.70	209 507.87
– Produits structurés	7 513.02	11 500.18
– Actions et autres titres de participation et		
droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	51 480.93	171 779.49
Autres revenus	30 850.64	5 513.32
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–269.45	187.29
Total des revenus moins:	392 257.77	488 829.60
Intérêts passifs	129.71	713.20
Intérêts négatifs	17 501.72	11 721.62
Frais de gestion	419 238.99	419 642.36
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–2 202.56	1 450.36
Total charges	434 732.46	433 592.14
Produit net	–42 474.69	55 237.46
Gains et pertes en capital réalisés	–60 422.57	2 780 011.58
Bénéfice réalisé	–102 897.26	2 835 249.04
Gains et pertes en capital non réalisés	–9 373 589.54	5 225 723.97
Bénéfice total	–9 476 486.80	8 060 973.01
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–42 474.69	55 237.46
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	42 474.69	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	55 237.46

CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 511.02	4 478.05
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	144 360 839.43	228 172 878.60
Autres actifs	1 320 346.56	1 925 420.12
Fortune totale moins:	145 685 697.01	230 102 776.77
Autres engagements	78 908.43	121 728.29
Fortune nette	145 606 788.58	229 981 048.48

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	229 981 048.48	254 166 382.48	58 245 431.95	58 147 905.33	171 735 616.53	196 018 477.15
Emissions de droits	3 367 515.25	4 705 336.85	214 062.05	319 394.85	3 153 453.20	4 385 942.00
Rachats de droits	–77 422 494.85	–72 381 885.90	–4 807 285.35	–10 802 364.90	–72 615 209.50	–61 579 521.00
Autres transactions sur droits	365 889.80	4 107 584.79	67 928.95	645 637.05	297 960.85	3 461 947.74
Bénéfice total	–10 685 170.10	39 383 630.26	–3 708 745.12	9 934 859.62	–6 976 424.98	29 448 770.64
Fortune nette à la fin de l'exercice	145 606 788.58	229 981 048.48	50 011 392.48	58 245 431.95	95 595 396.10	171 735 616.53
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	64 275	85 611	16 874	20 310	47 401	65 301
Droits émis	901	1 509	61	109	840	1 400
Droits rachetés	–21 302	–22 845	–1 372	–3 545	–19 930	–19 300
Nombre de droits en circulation	43 874	64 275	15 563	16 874	28 311	47 401
Valeur d'inventaire par droit			3 213.48	3 451.79	3 376.62	3 623.04
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			58.28	58.78	65.25	65.24

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	39.01	0.00	10.00	0.00	29.01
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 772 418.74	5 501 161.34	1 298 478.82	1 377 939.20	2 473 939.92	4 123 222.14
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–12 235.51	–9 460.95	–564.59	–424.27	–11 670.92	–9 036.68
Total des revenus moins:	3 760 183.23	5 491 739.40	1 297 914.23	1 377 524.93	2 462 269.00	4 114 214.47
Intérêts passifs	0.00	176.39	0.00	43.76	0.00	132.63
Intérêts négatifs	48.83	36.71	16.47	9.20	32.36	27.51
Frais de gestion	1 100 559.26	1 508 164.89	400 741.55	409 501.91	699 817.71	1 098 662.98
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–94 813.45	–100 813.69	–9 930.30	–23 830.62	–84 883.15	–76 983.07
Total charges	1 005 794.64	1 407 564.30	390 827.72	385 724.25	614 966.92	1 021 840.05
Produit net	2 754 388.59	4 084 175.10	907 086.51	991 800.68	1 847 302.08	3 092 374.42
Gains et pertes en capital réalisés	23 580 985.79	15 527 129.65	8 104 284.47	3 934 248.25	15 476 701.32	11 592 881.40
Bénéfice réalisé	26 335 374.38	19 611 304.75	9 011 370.98	4 926 048.93	17 324 003.40	14 685 255.82
Gains et pertes en capital non réalisés	–37 020 544.48	19 772 325.51	–12 720 116.10	5 008 810.69	–24 300 428.38	14 763 514.82
Bénéfice total	–10 685 170.10	39 383 630.26	–3 708 745.12	9 934 859.62	–6 976 424.98	29 448 770.64
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 754 388.59	4 084 175.10	907 086.51	991 800.68	1 847 302.08	3 092 374.42
Résultat prévu pour réinvestissement	2 754 388.59	4 084 175.10	907 086.51	991 800.68	1 847 302.08	3 092 374.42

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 463.04	4 517.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	36 302 864.40	48 298 454.20
Autres actifs	220 748.30	175 444.04
Fortune totale moins:	36 528 075.74	48 478 415.37
Autres engagements	24 399.80	31 542.92
Fortune nette	36 503 675.94	48 446 872.45

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	48 446 872.45	50 391 601.02	35 003 298.30	29 498 362.51	13 443 574.15	20 893 238.51
Emissions de droits	4 866 150.35	13 081 085.25	324 195.25	565 732.25	4 541 955.10	12 515 353.00
Rachats de droits	–6 259 795.35	–28 596 206.40	–3 636 574.75	–3 418 688.00	–2 623 220.60	–25 177 518.40
Autres transactions sur droits	–108 608.11	2 262 300.63	–56 514.37	202 508.20	–52 093.74	2 059 792.43
Bénéfice total	–10 440 943.40	11 308 091.95	–7 051 799.50	8 155 383.34	–3 389 143.90	3 152 708.61
Fortune nette à la fin de l'exercice	36 503 675.94	48 446 872.45	24 582 604.93	35 003 298.30	11 921 071.01	13 443 574.15
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	13 295	17 962	9 694	10 651	3 601	7 311
Droits émis	1 412	3 785	92	185	1 320	3 600
Droits rachetés	–1 845	–8 452	–1 025	–1 142	–820	–7 310
Nombre de droits en circulation	12 862	13 295	8 761	9 694	4 101	3 601
Valeur d'inventaire par droit			2 805.91	3 610.82	2 906.87	3 733.29
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			19.39	2.17	27.02	8.65

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

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	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	23.30	0.00	13.61	0.00	9.69
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	630 710.56	501 249.93	451 545.55	285 043.18	179 165.01	216 206.75
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	46 983.70	54 554.40	1 424.71	1 086.02	45 558.99	53 468.38
Total des revenus moins:	677 694.26	555 827.63	452 970.26	286 142.81	224 724.00	269 684.82
Charges						
Intérêts passifs	0.00	46.45	0.00	26.48	0.00	19.97
Intérêts négatifs	48.44	36.31	33.08	23.59	15.36	12.72
Frais de gestion	345 572.05	388 112.31	257 151.32	263 264.97	88 420.73	124 847.34
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	51 386.01	115 481.54	25 889.52	1 828.12	25 496.49	113 653.42
Total charges	397 006.50	503 676.61	283 073.92	265 143.16	113 932.58	238 533.45
Produit net	280 687.76	52 151.02	169 896.34	20 999.65	110 791.42	31 151.37
Gains et pertes en capital réalisés	1 364 362.72	3 654 653.34	919 143.57	2 640 963.28	445 219.15	1 013 690.06
Bénéfice réalisé	1 645 050.48	3 706 804.36	1 089 039.91	2 661 962.93	556 010.57	1 044 841.43
Gains et pertes en capital non réalisés	–12 085 993.88	7 601 287.59	–8 140 839.41	5 493 420.41	–3 945 154.47	2 107 867.18
Bénéfice total	–10 440 943.40	11 308 091.95	–7 051 799.50	8 155 383.34	–3 389 143.90	3 152 708.61
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	280 687.76	52 151.02	169 896.34	20 999.65	110 791.42	31 151.37
Résultat prévu pour réinvestissement	280 687.76	52 151.02	169 896.34	20 999.65	110 791.42	31 151.37

CSF Fund Selection Equity Switzerland

N° de valeur 10 733 071

CSF Fund Selection Equity Switzerland L

N° de valeur 10 734 846

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 022.13	4 798.49
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	720 135 574.58	649 443 668.39
Autres actifs	4 646 502.73	3 114 291.03
Fortune totale moins:	724 786 099.44	652 562 757.91
Autres engagements	250 325.13	220 244.20
Fortune nette	724 535 774.31	652 342 513.71

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	652 342 513.71	545 205 313.06	91 772 054.51	95 736 655.02	560 570 459.20	449 468 658.04
Emissions de droits	222 440 465.45	58 562 656.60	8 313 318.65	3 087 003.70	214 127 146.80	55 475 652.90
Rachats de droits	–53 087 110.20	–90 285 090.70	–11 457 107.85	–26 912 426.70	–41 630 002.35	–63 372 664.00
Autres transactions sur droits	–7 361 887.78	8 027 476.88	476 140.24	1 527 028.30	–7 838 028.02	6 500 448.58
Bénéfice total	–89 798 206.87	130 832 157.87	–9 896 118.93	18 333 794.19	–79 902 087.94	112 498 363.68
Fortune nette à la fin de l'exercice	724 535 774.31	652 342 513.71	79 208 286.62	91 772 054.51	645 327 487.69	560 570 459.20
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	231 878	242 511	32 957	42 970	198 921	199 541
Droits émis	76 161	25 021	3 044	1 291	73 117	23 730
Droits rachetés	–18 689	–35 654	–4 002	–11 304	–14 687	–24 350
Nombre de droits en circulation	289 350	231 878	31 999	32 957	257 351	198 921
Valeur d'inventaire par droit			2 475.34	2 784.60	2 507.58	2 818.06
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			31.34	25.60	34.59	28.49

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

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	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 275 722.05	8 897 974.37	1 420 660.37	1 275 473.74	11 855 061.68	7 622 500.63
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–255 179.09	–50 384.99	6 177.74	–5 296.56	–261 356.83	–45 088.43
Total des revenus moins:	13 020 542.96	8 847 589.38	1 426 838.11	1 270 177.18	11 593 704.85	7 577 412.20
Intérêts passifs	19.13	1.01	2.52	0.41	16.61	0.60
Intérêts négatifs	77.50	38.89	8.40	5.38	69.10	33.51
Frais de gestion	3 168 230.14	2 547 522.51	440 659.41	435 030.21	2 727 570.73	2 112 492.30
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–53 546.06	–211 278.46	–16 762.74	–8 434.14	–36 783.32	–202 844.32
Total charges	3 114 780.71	2 336 283.95	423 907.59	426 601.86	2 690 873.12	1 909 682.09
Produit net	9 905 762.25	6 511 305.43	1 002 930.52	843 575.32	8 902 831.73	5 667 730.11
Gains et pertes en capital réalisés	9 691 989.62	22 537 201.49	1 060 643.24	3 169 184.45	8 631 346.38	19 368 017.04
Bénéfice réalisé	19 597 751.87	29 048 506.92	2 063 573.76	4 012 759.77	17 534 178.11	25 035 747.15
Gains et pertes en capital non réalisés	–109 395 958.74	101 783 650.95	–11 959 692.69	14 321 034.42	–97 436 266.05	87 462 616.53
Bénéfice total	–89 798 206.87	130 832 157.87	–9 896 118.93	18 333 794.19	–79 902 087.94	112 498 363.68
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	9 905 762.25	6 511 305.43	1 002 930.52	843 575.32	8 902 831.73	5 667 730.11
Résultat prévu pour réinvestissement	9 905 762.25	6 511 305.43	1 002 930.52	843 575.32	8 902 831.73	5 667 730.11

CSF Fund Selection Equity Europe

N° de valeur 287 502

CSF Fund Selection Equity Europe L

N° de valeur 1 957 973

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 161.79	4 532.87
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	141 121 323.73	206 359 198.19
Autres actifs	741 476.43	753 633.13
Fortune totale moins:	141 866 961.95	207 117 364.19
Autres engagements	77 665.00	105 946.19
Fortune nette	141 789 296.95	207 011 418.00

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	207 011 418.00	183 716 506.09	47 654 601.39	43 860 058.31	159 356 816.61	139 856 447.78
Emissions de droits	10 044 073.60	19 311 893.60	2 333 553.40	13 146 693.00	7 710 520.20	6 165 200.60
Rachats de droits	–36 095 902.30	–57 796 311.90	–10 164 861.80	–22 459 091.70	–25 931 040.50	–35 337 220.20
Autres transactions sur droits	–2 897 928.97	5 637 406.47	–593 986.94	209 496.43	–2 303 942.03	5 427 910.04
Bénéfice total	–36 272 363.38	56 141 923.74	–8 015 536.03	12 897 445.35	–28 256 827.35	43 244 478.39
Fortune nette à la fin de l'exercice	141 789 296.95	207 011 418.00	31 213 770.02	47 654 601.39	110 575 526.93	159 356 816.61
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	95 834	116 284	14 853	18 743	80 981	97 541
Droits émis	4 657	8 418	737	4 938	3 920	3 480
Droits rachetés	–17 713	–28 868	–3 363	–8 828	–14 350	–20 040
Nombre de droits en circulation	82 778	95 834	12 227	14 853	70 551	80 981
Valeur d'inventaire par droit			2 552.86	3 208.42	1 567.31	1 967.83
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			16.43	14.16	11.99	10.36

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Fund Selection Equity Europe

N° de valeur 287 502

CSF Fund Selection Equity Europe L

N° de valeur 1 957 973

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 118 504.18	2 153 237.58	466 536.22	497 826.49	1 651 967.96	1 655 411.09
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–29 684.29	–50 891.77	–8 481.52	–30 512.89	–21 202.77	–20 378.88
Total des revenus moins:	2 088 819.89	2 102 345.81	458 054.70	467 313.60	1 630 765.19	1 635 032.21
Intérêts passifs	0.00	4.15	0.06	0.95	–0.06	3.20
Intérêts négatifs	48.51	41.53	10.55	9.04	37.96	32.49
Frais de gestion	1 191 122.95	1 215 917.17	294 464.63	298 743.84	896 658.32	917 173.33
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–149 295.57	–163 246.63	–37 274.05	–41 718.52	–112 021.52	–121 528.11
Total charges	1 041 875.89	1 052 716.22	257 201.19	257 035.31	784 674.70	795 680.91
Produit net	1 046 944.00	1 049 629.59	200 853.51	210 278.29	846 090.49	839 351.30
Gains et pertes en capital réalisés	5 135 894.22	6 699 125.20	1 131 076.60	1 542 645.40	4 004 817.62	5 156 479.80
Bénéfice réalisé	6 182 838.22	7 748 754.79	1 331 930.11	1 752 923.69	4 850 908.11	5 995 831.10
Gains et pertes en capital non réalisés	–42 455 201.60	48 393 168.95	–9 347 466.14	11 144 521.66	–33 107 735.46	37 248 647.29
Bénéfice total	–36 272 363.38	56 141 923.74	–8 015 536.03	12 897 445.35	–28 256 827.35	43 244 478.39
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 046 944.00	1 049 629.59	200 853.51	210 278.29	846 090.49	839 351.30
Résultat prévu pour réinvestissement	1 046 944.00	1 049 629.59	200 853.51	210 278.29	846 090.49	839 351.30

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 072.04	4 594.42
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	137 651 705.58	146 967 744.45
Autres actifs	252 914.17	165 735.17
Fortune totale moins:	137 908 691.79	147 138 074.04
Autres engagements	58 401.92	58 286.78
Fortune nette	137 850 289.87	147 079 787.26
Valeur d'inventaire par droit	3 150.58	3 592.04
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	147 079 787.26	157 618 325.79
Emissions de droits	17 121 405.55	10 611 264.65
Rachats de droits	–7 297 446.75	–70 772 499.40
Autres transactions sur droits	262 499.20	10 389 789.46
Bénéfice total	–19 315 955.39	39 232 906.76
Fortune nette à la fin de l'exercice	137 850 289.87	147 079 787.26
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	40 946	59 897
Droits émis	4 774	3 611
Droits rachetés	–1 966	–22 562
Nombre de droits en circulation	43 754	40 946
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	722 611.91	473 529.03
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–50 952.55	–21 527.76
Total des revenus moins:	671 659.36	452 001.27
Intérêts passifs	0.00	15.75
Intérêts négatifs	47.16	23.92
Frais de gestion	753 872.33	795 854.47
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–15 011.78	–189 859.87
Total charges	738 907.71	606 034.27
Produit net	–67 248.35	–154 033.00
Gains et pertes en capital réalisés	3 078 458.98	23 103 118.73
Bénéfice réalisé	3 011 210.63	22 949 085.73
Gains et pertes en capital non réalisés	–22 327 166.02	16 283 821.03
Bénéfice total	–19 315 955.39	39 232 906.76
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–67 248.35	–154 033.00
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	67 248.35	154 033.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 022 943.74	484 610.70
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	61 184 692.23	81 157 757.08
Autres actifs	209 234.16	430 007.26
Fortune totale moins:	62 416 870.13	82 072 375.04
Autres engagements	43 032.39	53 609.93
Fortune nette	62 373 837.74	82 018 765.11
Valeur d'inventaire par droit	1 207.51	1 566.98
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	82 018 765.11	99 767 527.00
Emissions de droits	3 335 966.00	7 557 547.86
Rachats de droits	–4 091 466.60	–53 562 037.76
Autres transactions sur droits	–321 010.25	8 783 767.85
Bénéfice total	–18 568 416.52	19 471 960.16
Fortune nette à la fin de l'exercice	62 373 837.74	82 018 765.11
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	52 342	83 450
Droits émis	2 573	5 345
Droits rachetés	–3 260	–36 453
Nombre de droits en circulation	51 655	52 342
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.49	3.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	6 105.24
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	187 561.20	360 063.62
Produits des remboursements	411 221.11	542 959.82
Autres revenus	11 556.51	130 985.06
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 719.76	8 648.71
Total des revenus moins:	614 058.58	1 048 762.45
Intérêts passifs	0.00	6 426.28
Intérêts négatifs	7 282.41	9 099.91
Frais de gestion	578 320.19	816 750.97
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 048.21	59 516.49
Total charges	588 715.41	891 858.25
Produit net	25 343.17	156 904.20
Gains et pertes en capital réalisés	425 826.56	7 933 491.31
Bénéfice réalisé	451 169.73	8 090 395.51
Gains et pertes en capital non réalisés	–19 019 586.25	11 381 564.65
Bénéfice total	–18 568 416.52	19 471 960.16
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	25 343.17	156 904.20
Résultat prévu pour réinvestissement	25 343.17	156 904.20

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 458.30	4 536.08
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	29 444 150.44	36 172 332.89
Autres actifs	172 775.89	160 827.25
Fortune totale moins:	29 621 384.63	36 337 696.22
Autres engagements	16 686.59	19 428.92
Fortune nette	29 604 698.04	36 318 267.30
Valeur d'inventaire par droit	1 469.80	1 905.97
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	36 318 267.30	30 066 699.89
Emissions de droits	2 116 178.35	530 602.25
Rachats de droits	–287 179.45	–4 581 979.05
Autres transactions sur droits	242 789.32	958 355.75
Bénéfice total	–8 785 357.48	9 344 588.46
Fortune nette à la fin de l'exercice	29 604 698.04	36 318 267.30
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	19 055	21 240
Droits émis	1 255	311
Droits rachetés	–168	–2 496
Nombre de droits en circulation	20 142	19 055
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	13.33	12.81

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	493 645.03	459 506.08
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–8 375.89	–1 521.73
Total des revenus moins:	485 269.14	457 984.35
Intérêts passifs	0.00	0.05
Intérêts négatifs	47.76	33.65
Frais de gestion	217 006.31	229 868.54
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–229.37	–15 959.12
Total charges	216 824.70	213 943.12
Produit net	268 444.44	244 041.23
Gains et pertes en capital réalisés	–203 128.44	1 018 043.82
Bénéfice réalisé	65 316.00	1 262 085.05
Gains et pertes en capital non réalisés	–8 850 673.48	8 082 503.41
Bénéfice total	–8 785 357.48	9 344 588.46
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	268 444.44	244 041.23
Résultat prévu pour réinvestissement	268 444.44	244 041.23

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	63 625.28	24 996.01
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	87 725 153.79	101 554 107.94
Autres actifs	800 938.95	855 888.44
Fortune totale moins:	88 589 718.02	102 434 992.39
Autres engagements	22 158.85	27 099.45
Engagements bancaires	7 000.00	6 790.00
Fortune nette	88 560 559.17	102 401 102.94

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	102 401 102.94	104 563 525.62	72 957 671.19	72 457 245.63	29 443 431.75	32 106 279.99
Emissions de droits	23 313 426.27	2 632 314.80	2 555 226.97	2 422 699.55	20 758 199.30	209 615.25
Rachats de droits	–29 664 783.67	–24 292 616.25	–29 664 783.67	–15 857 767.45	0.00	–8 434 848.80
Autres transactions sur droits	6 345.69	991 399.58	452 288.42	768 661.10	–445 942.73	222 738.48
Bénéfice total	–7 495 532.06	18 506 479.19	–3 636 743.41	13 166 832.36	–3 858 788.65	5 339 646.83
Fortune nette à la fin de l'exercice	88 560 559.17	102 401 102.94	42 663 659.50	72 957 671.19	45 896 899.67	29 443 431.75
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	37 371	46 370	28 365	34 374	9 006	11 996
Droits émis	7 193	1 172	980	1 097	6 213	75
Droits rachetés	–11 344	–10 171	–11 344	–7 106	0	–3 065
Nombre de droits en circulation	33 220	37 371	18 001	28 365	15 219	9 006
Valeur d'inventaire par droit			2 370.07	2 572.10	3 015.76	3 269.31
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			52.77	52.38	70.71	69.67

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 100.

CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	10.68	0.00	7.95	0.00	2.73
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 288 396.37	2 445 383.90	1 104 509.84	1 755 850.72	1 183 886.53	689 533.18
Autres revenus	2 807.55	5 376.90	1 845.16	3 913.79	962.39	1 463.11
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–12 016.25	–1 149.87	6 924.18	–947.76	–18 940.43	–202.11
Total des revenus moins:	2 279 187.67	2 449 621.61	1 113 279.18	1 758 824.70	1 165 908.49	690 796.91
Intérêts passifs	28.42	55.16	17.67	39.95	10.75	15.21
Intérêts négatifs	309.36	291.22	188.09	211.89	121.27	79.33
Frais de gestion	306 974.64	314 553.75	217 314.51	247 821.22	89 660.13	66 732.53
Autres charges	64.60	64.60	44.63	47.05	19.97	17.55
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–54 113.43	21 463.55	–54 113.43	24 926.46	0.00	–3 462.91
Total charges	253 263.59	336 428.28	163 451.47	273 046.57	89 812.12	63 381.71
Produit net	2 025 924.08	2 113 193.33	949 827.71	1 485 778.13	1 076 096.37	627 415.20
Gains et pertes en capital réalisés	2 069 075.69	4 548 150.24	997 415.75	3 241 178.31	1 071 659.94	1 306 971.93
Bénéfice réalisé	4 094 999.77	6 661 343.57	1 947 243.46	4 726 956.44	2 147 756.31	1 934 387.13
Gains et pertes en capital non réalisés	–11 590 531.83	11 845 135.62	–5 583 986.87	8 439 875.92	–6 006 544.96	3 405 259.70
Bénéfice total	–7 495 532.06	18 506 479.19	–3 636 743.41	13 166 832.36	–3 858 788.65	5 339 646.83
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 025 924.08	2 113 193.33	949 827.71	1 485 778.13	1 076 096.37	627 415.20
Résultat prévu pour réinvestissement	2 025 924.08	2 113 193.33	949 827.71	1 485 778.13	1 076 096.37	627 415.20

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	133 960 360.62	74 260 625.42
Instruments du marché monétaire	0.00	110 081 016.50
Hypothèques	1 349 892 108.67	1 499 054 668.62
Instruments financiers dérivés	12 241 329.00	–9 507 541.00
Autres actifs	19 775 010.24	12 255 044.78
Fortune totale moins:	1 515 868 808.53	1 686 143 814.32
Autres engagements	67 879 983.15	88 037 444.27
Fortune nette	1 447 988 825.38	1 598 106 370.05
Valeur d'inventaire par droit	1 212.71	1 226.19
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 598 106 370.05	1 598 573 560.82
Emissions de droits	3 386 264.00	31 695 612.52
Rachats de droits	–136 019 483.20	–40 273 803.95
Autres transactions sur droits	–1 386 129.32	32 671.43
Bénéfice total	–16 098 196.15	8 078 329.23
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 447 988 825.38	1 598 106 370.05
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 303 306	1 310 310
Droits émis	2 800	25 919
Droits rachetés	–112 097	–32 924
Nombre de droits en circulation	1 194 009	1 303 306
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.29	6.96

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	12 734.24	0.00
Produits des hypothèques	15 064 154.86	18 239 549.56
Autres revenus	348 628.65	52 242.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	14 177.12	95 806.38
Total des revenus moins:	15 439 694.87	18 387 598.32
Intérêts passifs	852 274.11	1 584 628.44
Intérêts négatifs	934 810.86	709 400.55
Frais de gestion	6 820 755.38	6 885 034.84
Autres charges	738.85	751.20
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	510 095.97	136 162.35
Total charges	9 118 675.17	9 315 977.38
Produit net	6 321 019.70	9 071 620.94
Gains et pertes en capital réalisés	–1 698 583.85	–2 594 262.81
Bénéfice réalisé	4 622 435.85	6 477 358.13
Gains et pertes en capital non réalisés	–20 720 632.00	1 600 971.10
Bénéfice total	–16 098 196.15	8 078 329.23
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	6 321 019.70	9 071 620.94
Résultat prévu pour réinvestissement	6 321 019.70	9 071 620.94

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 99.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M

N° de valeur 39 836 446

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	42 460.68	35 143.11
Créances à court terme	96 577 534.07	84 600 034.06
Comptes de régularisation actifs	7 255 038.69	4 026 752.53
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	327 746 000.00	272 702 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	8 026 030 000.00	7 719 333 000.00
Parts de copropriétés	203 629 000.00	212 802 000.00
Participations	81 152 000.00	80 736 000.00
Fortune totale moins:	8 742 432 033.44	8 374 234 929.70
Engagements à court terme	154 487 174.05	85 482 697.34
Comptes de régularisation passifs	178 719 348.70	116 565 340.44
Impôts latents	249 398 000.00	228 415 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 497 800 000.00	1 849 900 000.00
Fortune nette	6 662 027 510.69	6 093 871 891.92
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	6 093 871 891.92	5 941 067 834.07
Emissions de droits	460 993 490.92	120 657 988.06
Rachats de droits	–23 850 982.42	–36 720 577.41
Autres transactions sur droits	–58 894 591.01	19 853 265.35
Distribution	–162 523 363.99	–193 397 007.62
Bénéfice total	352 431 065.27	242 410 389.47
Fortune nette à la fin de l'exercice (consolidée)	6 662 027 510.69	6 093 871 891.92
Fractionnement fortune nette classe A	5 324 256 317.38	4 782 011 219.49
Fractionnement fortune nette classe M	1 337 771 192.31	1 311 860 672.77
Evolution des droits en circulation (consolidés)		
Situation au début de l'exercice	3 111 106	3 066 624
Droits émis	233 839	63 498
Droits rachetés	–12 090	–19 016
Nombre de droits en circulation	3 332 855	3 111 106
Evolution des droits en circulation classe A		
Situation au début de l'exercice	2 445 522	2 401 040
Droits émis	233 839	63 498
Droits rachetés	–12 090	–19 016
Nombre de droits en circulation	2 667 271	2 445 522
Evolution des droits en circulation classe M		
Situation au début de l'exercice	665 584	665 584
Droits émis	0	0
Droits rachetés	0	0
Nombre de droits en circulation	665 584	665 584
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe A	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe M	0.00	0.00

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Classe A		
VNI	5 324 256 317.38	4 782 011 219.49
Valeur du capital après les transactions	1 889.20	1 881.43
Résultat en capital	42.60	24.34
Valeur du capital par droit	1 931.80	1 905.77
Produit net de l'exercice par droit	64.35	49.64
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	1 996.14	1 955.41
Distribution	–60.52	–49.60
Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 935.62	1 905.81
Classe M		
VNI	1 337 771 192.31	1 311 860 672.77
Valeur du capital après les transactions	1 909.00	1 878.62
Résultat en capital	40.20	30.39
Valeur du capital par droit	1 949.20	1 909.01
Produit net de l'exercice par droit	60.72	61.98
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	2 009.92	1 970.99
Distribution	–60.72	–61.99
Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 949.20	1 909.00

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 99.

CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M

N° de valeur 39 836 446

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF		1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
– Produit des loyers théoriques	332 775 582.41	317 220 253.93	Utilisation du résultat (consolidé)		
– Logements vacants	–21 607 901.45	–19 562 527.38	Produit net de l'exercice	212 048 119.15	162 654 910.54
– Pertes d'encaissement sur loyers	–2 175 488.36	–283 888.71	Report de l'année précédente	14 689.71	7 496.63
Revenu locatif net	308 992 192.60	297 373 837.84	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–10 214 493.96	–90 274.10
Produits des parts de copropriétés	8 577 878.54	8 370 881.45	Résultat disponible pour la distribution	201 848 314.90	162 572 133.07
– Maintenance	–23 237 598.02	–22 804 297.63	Résultat prévu pour la distribution	–201 837 501.40	–162 557 443.36
– Réparation	–35 605 212.40	–48 764 048.53	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
Entretien immeubles	–58 842 810.42	–71 568 346.16	Report à nouveau	10 813.50	14 689.71
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–6 306 203.17	–7 096 264.07	Utilisation du résultat classe A		
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–6 328 870.09	–5 935 101.67	Produit net de l'exercice	171 633 725.94	121 399 645.77
– Assurances	–1 770 652.57	–3 273 869.33	Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
– Frais d'administration	–12 161 467.17	–11 203 438.97	Report de l'année précédente	13 281.43	1 800.96
– Frais de location et d'insertion	–1 487 556.93	–1 659 864.61	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–10 214 493.96	–90 274.10
– Impôts et taxes	–4 120 533.29	–3 634 726.72	Résultat disponible pour la distribution	161 432 513.41	121 311 172.63
– Autres charges d'exploitation	–2 724 338.00	–940 955.70	Résultat prévu pour la distribution	–161 423 240.92	–121 297 891.20
Charges d'exploitation	–34 899 621.22	–33 744 221.07	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	223 827 639.50	200 432 152.06	Report à nouveau	9 272.49	13 281.43
– Intérêts actifs	8 704.96	2 861.15	Utilisation du résultat classe M		
– Produits des rentes de droits de superficie	194 273.55	208 469.40	Produit net de l'exercice	40 414 392.40	41 255 265.50
– Autres produits	13 717 265.20	1 134 425.61	Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
Autres revenus	13 920 243.71	1 345 756.16	Report de l'année précédente	1 409.01	5 695.67
– Intérêts hypothécaires	–12 233 478.96	–14 378 737.98	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	0.00
– Autres intérêts passifs	–126 247.71	–53 356.90	Résultat disponible pour la distribution	40 415 801.41	41 260 961.17
– Rentes de droits de superficie payées	–1 201 971.95	–1 513 040.05	Résultat prévu pour la distribution	–40 414 260.48	–41 259 552.16
Charge de financement	–13 561 698.62	–15 945 134.93	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
– Frais de gestion	–24 975 495.75	–23 698 301.57	Report à nouveau	1 540.93	1 409.01
– Autres frais d'administration	–217 204.62	–156 345.00			
Frais d'administration	–25 192 700.37	–23 854 646.57			
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	13 771 753.99	1 702 933.66			
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–717 119.06	–1 026 149.84			
Revenus / Charges des droits de mutation	13 054 634.93	676 783.82			
Produit net	212 048 119.15	162 654 910.54			
Gains et pertes en capital réalisés	37 747 116.36	10 818 673.31			
Bénéfice réalisé	249 795 235.51	173 473 583.85			
Gains et pertes en capital non réalisés	123 618 829.76	95 821 805.62			
Variation des impôts latents	–20 983 000.00	–26 885 000.00			
Bénéfice total	352 431 065.27	242 410 389.47			

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	30 318.87	93 810.78
Créances à court terme	24 699 144.87	18 808 288.34
Comptes de régularisation actifs	2 256 522.11	1 349 904.14
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	0.00	147 290 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 894 765 000.00	1 658 520 000.00
Fortune totale moins:	1 921 750 985.85	1 826 062 003.26
Engagements à court terme	22 915 212.99	19 569 326.89
Comptes de régularisation passifs	21 832 220.52	21 558 735.71
Impôts latents	13 852 000.00	11 491 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	295 300 000.00	456 400 000.00
Fortune nette	1 567 851 552.34	1 317 042 940.66
Valeur d'inventaire par droit	1 693.25	1 628.02
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 317 042 940.66	1 319 741 454.67
Emissions de droits	208 697 286.34	0.00
Rachats de droits	–11 923 560.29	–53 733 133.63
Autres transactions sur droits	–7 883 722.65	38 293.30
Bénéfice total	61 918 608.28	50 996 326.32
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 567 851 552.34	1 317 042 940.66
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	808 984	843 155
Droits émis	124 069	0
Droits rachetés	–7 109	–34 171
Nombre de droits en circulation	925 944	808 984
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	56.30	49.93

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 99.

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
	CHF	CHF
– Produit des loyers théoriques	76 464 973.30	72 572 600.44
– Logements vacants	–6 763 380.38	–6 386 890.52
– Pertes d'encaissement sur loyers	–120 150.00	53 960.43
Revenu locatif net	69 581 442.92	66 239 670.35
– Maintenance	–3 861 960.56	–3 353 275.81
– Réparation	–3 706 924.18	–4 793 858.21
Entretien immeubles	–7 568 884.74	–8 147 134.02
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–1 083 441.86	–959 455.17
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–649 228.25	–2 615 041.85
– Assurances	–446 989.37	–689 451.98
– Frais d'administration	–2 198 568.87	–1 947 855.35
– Frais de location et d'insertion	–720 016.47	–509 947.64
– Impôts et taxes	–812 646.62	–724 710.49
– Autres charges d'exploitation	–94 681.15	–98 344.87
Charges d'exploitation	–6 005 572.59	–7 544 807.35
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	56 006 985.59	50 547 728.98
– Intérêts actifs	0.00	0.00
– Produits des rentes de droits de superficie	87 968.70	87 755.76
– Autres produits	3 281 891.45	510 886.85
Autres revenus	3 369 860.15	598 642.61
– Intérêts hypothécaires	–2 680 519.80	–3 038 924.52
– Autres intérêts passifs	–13 222.34	–13 172.20
– Rentes de droits de superficie payées	–119 508.90	–101 917.90
Charge de financement	–2 813 251.04	–3 154 014.62
– Frais de gestion	–7 460 397.13	–7 125 460.57
– Autres frais d'administration	–32 366.99	–41 761.57
Frais d'administration	–7 492 764.12	–7 167 222.14
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 710 344.71	0.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–350 567.01	–216 008.51
Revenus / Charges des droits de mutation	6 359 777.70	–216 008.51
Produit net	55 430 608.28	40 609 126.32
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	55 430 608.28	40 609 126.32
Gains et pertes en capital non réalisés	8 849 000.00	12 315 200.00
Variation des impôts latents	–2 361 000.00	–1 928 000.00
Bénéfice total	61 918 608.28	50 996 326.32
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	55 430 608.28	40 609 126.32
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–3 301 471.30	–214 897.33
Résultat prévu pour réinvestissement	52 129 136.98	40 394 228.99

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	17 463.76	86 972.70
Créances à court terme	12 692 801.49	12 146 112.67
Comptes de régularisation actifs	376 554.05	543 611.58
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	126 707 000.00	79 210 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 157 443 000.00	1 091 366 000.00
Parts de copropriétés	17 076 100.00	16 903 600.00
Fortune totale moins:	1 314 312 919.30	1 200 256 296.95
Engagements à court terme	17 652 690.04	13 939 144.85
Comptes de régularisation passifs	20 585 843.09	20 103 450.37
Impôts latents	41 816 000.00	32 414 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	243 800 000.00	201 400 000.00
Fortune nette	990 458 386.17	932 399 701.73
Valeur d'inventaire par droit	2 155.25	2 026.29
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	932 399 701.73	860 875 820.41
Emissions de droits	0.00	20 529 998.45
Rachats de droits	–1 214 886.18	–3 555 792.26
Autres transactions sur droits	–3 487 709.34	33 132.68
Bénéfice total	62 761 279.96	54 516 542.45
Fortune nette à la fin de l'exercice	990 458 386.17	932 399 701.73
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	460 152	451 389
Droits émis	0	10 610
Droits rachetés	–596	–1 848
Nombre de droits en circulation	459 556	460 152
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	64.32	56.10

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 99.

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
– Produit des loyers théoriques	48 220 183.11	48 058 467.59
– Logements vacants	–3 004 686.81	–4 055 348.42
– Pertes d'encaissement sur loyers	–236 033.17	–138 942.06
Revenu locatif net	44 979 463.13	43 864 177.11
Produits des parts de copropriétés	650 727.76	430 571.55
– Maintenance	–3 778 472.15	–3 963 589.67
– Réparation	–2 156 309.80	–3 901 476.36
Entretien immeubles	–5 934 781.95	–7 865 066.03
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–427 750.73	–382 358.66
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–891 097.89	–1 133 248.71
– Assurances	–233 931.92	–418 139.02
– Frais d'administration	–1 797 549.91	–1 728 971.25
– Frais de location et d'insertion	–333 870.01	–325 915.66
– Impôts et taxes	–543 687.17	–425 225.10
– Autres charges d'exploitation	201 108.85	–566 180.23
Charges d'exploitation	–4 026 778.78	–4 980 038.63
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	35 668 630.16	31 449 644.00
– Intérêts actifs	94.15	1 281.50
– Autres produits	28 296.83	74 160.96
Autres revenus	28 390.98	75 442.46
– Intérêts hypothécaires	–1 400 159.50	–1 511 520.15
– Autres intérêts passifs	–8 040.02	–9 690.71
Charge de financement	–1 408 199.52	–1 521 210.86
– Frais de gestion	–4 718 602.57	–4 383 063.89
– Autres frais d'administration	–1 528.70	–2 377.40
Frais d'administration	–4 720 131.27	–4 385 441.29
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	293 206.73
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–6 262.44	–83 791.45
Revenus / Charges des droits de mutation	–6 262.44	209 415.28
Produit net	29 562 427.91	25 827 849.59
Gains et pertes en capital réalisés	43 352.05	–136 231.43
Bénéfice réalisé	29 605 779.96	25 691 618.16
Gains et pertes en capital non réalisés	42 557 500.00	37 358 924.29
Variation des impôts latents	–9 402 000.00	–8 534 000.00
Bénéfice total	62 761 279.96	54 516 542.45
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	29 562 427.91	25 827 849.59
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–4 856.88	–14 222.36
Résultat prévu pour réinvestissement	29 557 571.03	25 813 627.23

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2022 EUR	30.6.2021 EUR
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	34 550 754	105 503 283
Créances à court terme	9 739 744	14 447 719
Comptes de régularisation actifs	677 272	1 107 770
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	129 800 000	124 500 000
– Constructions achevées (y compris terrain)	827 800 000	555 000 000
Fortune totale moins:	1 002 567 770	800 558 772
Engagements à court terme	10 674 399	5 480 396
Comptes de régularisation passifs	10 505 849	6 111 664
Impôts latents	25 416 622	18 684 985
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	274 000 000	153 000 000
Fortune nette	681 970 900	617 281 727
Valeur d'inventaire par droit	1 327.36	1 267.27
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	617 281 727	571 307 000
Emissions de droits	43 877 786	25 662 480
Rachats de droits	-10 297 744	-20 468 202
Autres transactions sur droits	0	0
Bénéfice total	31 109 131	40 780 449
Fortune nette à la fin de l'exercice	681 970 900	617 281 727
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	487 095	483 124
Droits émis	34 567	21 154
Droits rachetés	-7 881	-17 183
Nombre de droits en circulation	513 781	487 095
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	22.46	18.38

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 92, 94 et 99. Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement voir annexe page 94

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 EUR	1.7.2020– 30.6.2021 EUR
– Produit des loyers théoriques	27 204 480	23 990 721
– Logements vacants	-1 905 825	-1 658 929
– Pertes d'encaissement sur loyers	0	-7 193
Revenu locatif net	25 298 655	22 324 599
– Maintenance	-2 469 716	-2 308 659
– Réparation	-1 591 619	-888 642
Entretien immeubles	-4 061 335	-3 197 301
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	-90 413	-21 895
– Pertes sur créances, variations de ducroire	-9 159	-457 841
– Assurances	-1 933	-1 943
– Frais d'administration	-406 133	-470 797
– Frais de location et d'insertion	-2 052	-436
– Impôts et taxes	-395 882	-2 626 362
– Autres charges d'exploitation	-914 994	-856 958
Charges d'exploitation	-1 820 566	-4 436 232
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	19 416 754	14 691 066
– Intérêts actifs	0	0
– Autres produits	629 260	755 643
Autres revenus	629 260	755 643
– Intérêts hypothécaires	-1 606 949	-996 987
– Autres intérêts passifs	-1 212 753	-1 102 344
– Autres charges financières	-147 933	0
Charge de financement	-2 967 635	-2 099 331
– Frais de gestion	-5 259 532	-4 235 300
– Frais d'estimation et frais d'audit	-220 017	-228 609
Frais d'administration	-5 479 549	-4 463 909
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	28 140	193 955
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-87 994	-123 923
Revenus / Charges des droits de mutation	-59 854	70 032
Produit net	11 538 976	8 953 501
Gains et pertes en capital réalisés	2 142 811	5 487 061
Gains/pertes de change réalisés	8 115	-3 883
Bénéfice réalisé	13 689 902	14 436 679
Gains et pertes en capital non réalisés	24 162 692	31 790 996
Gains et pertes en capital non réalisés	-11 826	-35 178
Variation des impôts latents	-6 731 637	-5 412 048
Bénéfice total	31 109 131	40 780 449
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	11 538 976	8 953 501
Résultat prévu pour réinvestissement	11 538 976	8 953 501

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	1 944 232.33
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	106 175 447.60	135 382 159.52
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	247 537 661.93	324 387 225.39
Autres actifs	2 421 593.90	2 493 010.55
Fortune totale moins:	356 134 703.43	464 206 627.79
Autres engagements	100 632.22	137 363.68
Engagements bancaires	5 211 806.74	0.00
Fortune nette	350 822 264.47	464 069 264.11

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	464 069 264.11	409 019 021.30	62 212 685.05	54 906 636.25	229 009 488.69	205 175 084.85
Emissions de droits	36 832 829.42	8 362 501.85	1 319 478.01	976 866.34	34 246 752.39	7 385 635.51
Rachats de droits	–109 391 001.52	–19 938 262.83	–17 753 315.46	–2 446 780.17	–74 069 288.88	–15 988 753.76
Autres transactions sur droits	–1 872 291.43	–47 199.42	–381 303.62	–860.83	–690 675.54	–103 938.00
Bénéfice total	–38 816 536.11	66 673 203.20	–4 647 194.82	8 776 823.46	–19 093 725.00	32 541 460.09
Fortune nette à la fin de l'exercice	350 822 264.47	464 069 264.11	40 750 349.16	62 212 685.05	169 402 551.66	229 009 488.69
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	170 491	175 527	23 520	24 169	85 437	89 214
Droits émis	14 148	3 194	500	377	13 205	2 817
Droits rachetés	–41 707	–8 230	–6 856	–1 026	–28 302	–6 594
Nombre de droits en circulation	142 932	170 491	17 164	23 520	70 340	85 437
Valeur d'inventaire par droit			2 374.18	2 645.10	2 408.34	2 680.45
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			39.69	36.19	43.43	39.55

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

Compte de fortune

Classe de droits M	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
172 847 090.11	148 937 299.95
1 266 599.02	0.00
–17 568 397.18	–1 502 728.90
–800 312.23	57 599.41
–15 075 616.29	25 354 919.65
140 669 363.43	172 847 090.11
61 534	62 144
443	0
–6 549	–610
55 428	61 534
2 537.88	2 808.97
59.63	55.17

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	2 797 825.00	2 623 311.26	427 809.87	352 254.50	1 191 162.43	1 286 557.16
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 987 491.78	6 496 227.50	888 929.29	870 569.52	2 629 147.02	3 207 298.44
Produits des remboursements	64 393.58	0.00	9 416.57	0.00	27 777.62	0.00
Autres revenus	68 743.92	53 274.48	11 951.77	3 542.81	79 374.28	46 730.47
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	512 203.52	103 166.50	2 979.83	11 433.40	492 610.17	91 733.10
Total des revenus moins:	9 430 657.80	9 275 979.74	1 341 087.33	1 237 800.23	4 420 071.52	4 632 319.17
Intérêts passifs	5 812.90	5 452.10	806.85	730.94	2 603.47	2 699.48
Intérêts négatifs	11 624.27	21 879.30	1 636.26	2 944.87	5 405.30	10 741.84
Frais de gestion	1 457 341.39	1 549 065.66	391 414.13	376 745.43	1 065 927.26	1 172 282.91
Autres charges	0.00	62.28	0.00	13.40	0.00	48.88
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	914 356.57	74 020.90	265 981.64	6 067.01	291 072.43	67 179.72
Total charges	2 389 135.13	1 650 480.24	659 838.88	386 501.65	1 365 008.46	1 252 952.83
Produit net	7 041 522.67	7 625 499.50	681 248.45	851 298.58	3 055 063.06	3 379 366.34
Gains et pertes en capital réalisés	24 048 590.23	22 917 225.80	2 798 499.11	3 076 701.34	11 626 716.12	11 319 945.49
Bénéfice réalisé	31 090 112.90	30 542 725.30	3 479 747.56	3 927 999.92	14 681 779.18	14 699 311.83
Gains et pertes en capital non réalisés	–69 906 649.01	36 130 477.90	–8 126 942.38	4 848 823.54	–33 775 504.18	17 842 148.26
Bénéfice total	–38 816 536.11	66 673 203.20	–4 647 194.82	8 776 823.46	–19 093 725.00	32 541 460.09
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 041 522.67	7 625 499.50	681 248.45	851 298.58	3 055 063.06	3 379 366.34
Résultat prévu pour réinvestissement	7 041 522.67	7 625 499.50	681 248.45	851 298.58	3 055 063.06	3 379 366.34

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

Compte de résultats

Classe de droits M	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
1 178 852.70	984 499.60
2 469 415.47	2 418 359.54
27 199.39	0.00
–22 582.13	3 001.20
16 613.52	0.00
3 669 498.95	3 405 860.34
2 402.58	2 021.68
4 582.71	8 192.59
0.00	37.32
0.00	0.00
357 302.50	774.17
364 287.79	11 025.76
3 305 211.16	3 394 834.58
9 623 375.00	8 520 578.97
12 928 586.16	11 915 413.55
–28 004 202.45	13 439 506.10
–15 075 616.29	25 354 919.65
3 305 211.16	3 394 834.58
3 305 211.16	3 394 834.58

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 009 341.49	1 093 098.34
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	217 537 531.30	282 820 173.02
Autres actifs	31 545.19	46 512.51
Fortune totale moins:	218 578 417.98	283 959 783.87
Autres engagements	192 850.34	267 119.14
Fortune nette	218 385 567.64	283 692 664.73

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	283 692 664.73	467 179 247.58	112 929 791.29	163 152 277.45	76 073 216.01	159 862 689.41
Emissions de droits	21 195 317.89	54 027 746.50	21 031 318.26	19 864 585.40	163 999.63	16 788 177.30
Rachats de droits	–90 097 225.83	–243 933 856.77	–16 045 722.50	–72 201 738.06	–47 620 215.90	–102 568 241.79
Autres transactions sur droits	800 132.26	1 692 152.82	–31 908.21	465 273.61	424 560.90	724 190.12
Bénéfice total	2 794 678.59	4 727 374.62	1 427 357.04	1 649 392.89	392 222.05	1 266 400.97
Fortune nette à la fin de l'exercice	218 385 567.64	283 692 664.73	119 310 835.88	112 929 791.29	29 433 782.69	76 073 216.01
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	234 460.680	392 443.659	95 372.320	139 829.034	62 686.948	133 962.357
Droits émis	17 675.330	45 257.994	17 541.755	16 996.059	133.575	14 036.376
Droits rachetés	–73 638.085	–203 240.973	–13 457.149	–61 452.773	–38 935.347	–85 311.785
Nombre de droits en circulation	178 497.925	234 460.680	99 456.926	95 372.320	23 885.176	62 686.948
Valeur d'inventaire par droit			1 199.62	1 184.09	1 232.30	1 213.54
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.0	0.0	0.0	0.0

Pour des informations sur l'évaluation et les placements collectifs utilisés, voir l'annexe, pages 93 et 100.

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	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
53 491 921.80	102 708 640.58	41 197 735.75	41 455 640.24
0.00	10 805 316.45	0.00	6 569 667.35
–26 431 287.43	–61 518 527.93	0.00	–7 645 348.99
407 479.57	497 049.61	0.00	5 639.48
217 477.01	999 443.09	757 622.49	812 137.67
27 685 590.95	53 491 921.80	41 955 358.24	41 197 735.75
43 247.808	84 620.268	33 153.604	34 032.000
0.000	8 861.274	0.000	5 364.285
–21 245.589	–50 233.734	0.000	–6 242.681
22 002.219	43 247.808	33 153.604	33 153.604
1 258.31	1 236.87	1 265.48	1 242.63
0.0	0.0	0.0	0.0

CSF Insurance Linked Strategies

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies L

N° de valeur 10 157 421

CSF Insurance Linked Strategies L2

N° de valeur 14 690 467

CSF Insurance Linked Strategies L3

N° de valeur 32 772 314

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des remboursements	215 314.75	373 158.20	0.00	0.00	43 499.40	120 676.33
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–62 750.24	–142 106.29	–62 593.64	–82 372.59	–156.60	–44 052.11
Total des revenus moins:	152 564.51	231 051.91	–62 593.64	–82 372.59	43 342.80	76 624.22
Intérêts passifs	0.00	–0.01	0.00	–1 131.11	0.00	1 366.14
Intérêts négatifs	18 711.95	44 621.78	8 732.63	16 514.62	3 977.81	13 517.89
Frais de gestion	1 078 400.65	1 694 982.26	635 539.70	751 427.11	200 449.01	554 778.37
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–174 931.33	–466 236.30	–69 448.48	–200 037.62	–72 885.80	–212 266.26
Total charges	922 181.27	1 273 367.73	574 823.85	566 773.00	131 541.02	357 396.14
Produit net	–769 616.76	–1 042 315.82	–637 417.49	–649 145.59	–88 198.22	–280 771.92
Gains et pertes en capital réalisés	–5 637 792.34	–34 800 656.60	–3 776 201.69	–13 866 764.96	–760 868.26	–9 332 006.49
Bénéfice réalisé	–6 407 409.10	–35 842 972.42	–4 413 619.18	–14 515 910.55	–849 066.48	–9 612 778.41
Gains et pertes en capital non réalisés	9 202 087.69	40 570 347.04	5 840 976.22	16 165 303.44	1 241 288.53	10 879 179.38
Bénéfice total	2 794 678.59	4 727 374.62	1 427 357.04	1 649 392.89	392 222.05	1 266 400.97
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–769 616.76	–1 042 315.82	–637 417.49	–649 145.59	–88 198.22	–280 771.92
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	769 616.76	1 042 315.82	637 417.49	649 145.59	88 198.22	280 771.92
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies

N° de valeur 1 603 633

CSF Insurance Linked Strategies L

N° de valeur 10 157 421

CSF Insurance Linked Strategies L2

N° de valeur 14 690 467

CSF Insurance Linked Strategies L3

N° de valeur 32 772 314

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
67 703.18	156 398.85	104 112.17	96 083.02
0.00	–12 832.16	0.00	–2 849.43
67 703.18	143 566.69	104 112.17	93 233.59
0.00	329.34	0.00	–564.38
2 722.21	8 779.91	3 279.30	5 809.36
118 896.44	274 806.39	123 515.50	113 970.39
–32 597.05	–52 717.06	0.00	–1 215.36
89 021.60	231 198.58	126 794.80	118 000.01
–21 318.42	–87 631.89	–22 682.63	–24 766.42
566 507.55	–6 555 534.75	–1 667 229.94	–5 046 350.40
545 189.13	–6 643 166.64	–1 689 912.57	–5 071 116.82
–327 712.12	7 642 609.73	2 447 535.06	5 883 254.49
217 477.01	999 443.09	757 622.49	812 137.67
–21 318.42	–87 631.89	–22 682.63	–24 766.42
21 318.42	87 631.89	22 682.63	24 766.42
0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4

N° de valeur 111 766 390

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	698 073.01	528 049.90
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	125 497 333.44	123 059 413.02
Autres actifs	106 823.23	74 533.31
Fortune totale moins:	126 302 229.68	123 661 996.23
Autres engagements	35 177.88	48 659.49
Fortune nette	126 267 051.80	123 613 336.74

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.3.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	123 613 336.74	156 673 816.99	9 142 465.07	9 285 648.07	0.00	8 042.58
Emissions de droits	326 930.86	130 518 411.28	0.00	1 460 452.75	0.00	0.00
Rachats de droits	0.00	–165 822 141.38	0.00	–1 704 014.93	0.00	–8 061.40
Autres transactions sur droits	–35 288.53	1 933 735.06	0.00	6 914.44	0.00	18.82
Bénéfice total	2 362 072.73	309 514.50	90 233.94	93 464.74	0.00	0.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	126 267 051.80	123 613 336.74	9 232 699.01	9 142 465.07	0.00	0.00
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	125 577.318	172 394.619	11 320.662	11 616.717	0.000	10.000
Droits émis	323.999	131 647.241	0.000	1 830.508	0.000	0.000
Droits rachetés	0.000	–178 464.542	0.000	–2 126.563	0.000	–10.000
Nombre de droits en circulation	125 901.317	125 577.318	11 320.662	11 320.662	0.000	0.000
Valeur d'inventaire par droit			815.56	807.59	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	0.00

Pour des informations sur l'évaluation et les placements collectifs utilisés, voir l'annexe, pages 93 et 100.

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

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4

N° de valeur 111 766 390

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3		Classe de droits L4	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.1.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.5.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.6.2021– 30.6.2021 CHF
0.00	32 360 545.34	0.00	115 019 581.00	114 470 871.38	0.00
0.00	624.23	0.00	14 800 678.30	326 930.86	114 256 656.00
0.00	–32 655 450.53	0.00	–131 454 614.52	0.00	0.00
0.00	294 280.96	0.00	1 634 355.22	–35 288.53	–1 834.38
0.00	0.00	0.00	0.00	2 271 838.79	216 049.76
0.00	0.00	0.00	0.00	117 034 352.50	114 470 871.38
0.000	40 000.000	0.000	120 767.902	114 256.656	0.000
0.000	0.000	0.000	15 560.077	323.999	114 256.656
0.000	–40 000.000	0.000	–136 327.979	0.000	0.000
0.000	0.000	0.000	0.000	114 580.655	114 256.656
0.00	0.00	0.00	0.00	1 021.410	1 001.87
0.00	0.00	0.00	0.00	4.40	0.40

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

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4

N° de valeur 111 766 390

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.3.2021 CHF
Produits						
Produits des remboursements	670 215.98	328 413.59	2 487.45	–12.30	0.00	5.24
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	340.52	–9 501.38	0.00	–5 989.72	0.00	0.00
Total des revenus moins:	670 556.50	318 912.21	2 487.45	–6 002.02	0.00	5.24
Intérêts passifs	3 670.40	0.00	268.59	5.77	0.00	0.69
Intérêts négatifs	3 965.36	10 167.59	291.69	697.22	0.00	0.19
Frais de gestion	209 216.08	410 540.19	52 288.21	48 406.31	0.00	24.85
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	0.00	–95 722.94	0.00	–3 192.68	0.00	–20.49
Total charges	216 851.84	324 984.84	52 848.49	45 916.62	0.00	5.24
Produit net	453 704.66	–6 072.63	–50 361.04	–51 918.64	0.00	0.00
Gains et pertes en capital réalisés	5.85	–386 112.17	0.43	–386 573.06	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	453 710.51	–392 184.80	–50 360.61	–438 491.70	0.00	0.00
Gains et pertes en capital non réalisés	1 908 362.22	701 699.30	140 594.55	531 956.44	0.00	0.00
Bénéfice total	2 362 072.73	309 514.50	90 233.94	93 464.74	0.00	0.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	453 704.66	–6 072.63	–50 361.04	–51 918.64	0.00	0.00
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	50 361.04	51 918.64	50 361.04	51 918.64	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	504 065.70	45 846.01	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4

N° de valeur 111 766 390

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3		Classe de droits L4	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.1.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.5.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.6.2021– 30.6.2021 CHF
0.00	34 866.98	0.00	242 277.42	667 728.53	51 276.25
0.00	0.00	0.00	–5 346.04	340.52	1 834.38
0.00	34 866.98	0.00	236 931.38	668 069.05	53 110.63
0.00	0.00	0.00	11 339.18	3 401.81	–11 345.64
0.00	768.80	0.00	2 733.70	3 673.67	5 967.68
0.00	61 203.07	0.00	288 263.38	156 927.87	12 642.58
0.00	–27 104.89	0.00	–65 404.88	0.00	0.00
0.00	34 866.98	0.00	236 931.38	164 003.35	7 264.62
0.00	0.00	0.00	0.00	504 065.70	45 846.01
0.00	0.00	0.00	0.00	5.42	460.89
0.00	0.00	0.00	0.00	504 071.12	46 306.90
0.00	0.00	0.00	0.00	1 767 767.67	169 742.86
0.00	0.00	0.00	0.00	2 271 838.79	216 049.76
0.00	0.00	0.00	0.00	504 065.70	45 846.01
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	504 065.70	45 846.01

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 145

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 577

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	202 971.48	224 661.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 247 798.88	13 396 977.33
Fortune totale moins:	15 450 770.36	13 621 638.95
Autres engagements	26 925.00	17 851.64
Fortune nette	15 423 845.36	13 603 787.31

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits FR 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	13 603 787.31	0.00	8 955 271.00	0.00	4 648 516.31	0.00
Emissions de droits	2 075 239.61	110 602 533.53	0.00	86 069 142.00	2 075 239.61	24 533 391.53
Rachats de droits	–2 075 239.61	–98 492 818.83	–2 075 239.61	–78 148 139.49	0.00	–20 344 679.34
Autres transactions sur droits	3.74	283 922.22	49 191.18	251 451.63	–49 187.44	32 470.59
Bénéfice total	1 820 054.31	1 210 150.39	927 061.56	782 816.86	892 992.75	427 333.53
Fortune nette à la fin de l'exercice	15 423 845.36	13 603 787.31	7 856 284.13	8 955 271.00	7 567 561.23	4 648 516.31
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	124 145.045	0.00	81 723.784	0.00	42 421.261	0.00
Droits émis	18 489.307	1 105 642.344	0.000	860 691.420	18 489.307	244 950.924
Droits rachetés	–18 489.307	–981 497.299	–18 489.307	–778 967.636	0.000	–202 529.663
Nombre de droits en circulation	124 145.045	124 145.045	63 234.477	81 723.784	60 910.568	42 421.261
Valeur d'inventaire par droit			124.24	109.58	124.24	109.58
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.02	0.00	0.03

Autres informations sur le groupe de placement voir annexe page 93

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 145

CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 577

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits FR	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Produits						
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–1 431.21	–2 466.51	0.00	0.00	–1 431.21	–2 466.51
Total des revenus moins:	–1 431.21	–2 466.51	0.00	0.00	–1 431.21	–2 466.51
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	1 661.41	0.00	–1 661.41
Intérêts négatifs	3 451.75	4 831.23	1 958.85	3 193.86	1 492.90	1 637.37
Frais de gestion	27 311.75	18 434.49	15 142.06	14 823.62	12 169.69	3 610.87
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 431.22	–28 868.11	–1 431.22	–21 583.62	0.00	–7 284.49
Total charges	29 332.28	–5 602.39	15 669.69	–1 904.73	13 662.59	–3 697.66
Produit net	–30 763.49	3 135.88	–15 669.69	1 904.73	–15 093.80	1 231.15
Gains et pertes en capital réalisés	134 347.33	245 311.45	68 429.72	161 476.13	65 917.61	83 835.32
Bénéfice réalisé	103 583.84	248 447.33	52 760.03	163 380.86	50 823.81	85 066.47
Gains et pertes en capital non réalisés	1 716 470.47	961 703.06	874 301.53	619 436.00	842 168.94	342 267.06
Bénéfice total	1 820 054.31	1 210 150.39	927 061.56	782 816.86	892 992.75	427 333.53
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–30 763.49	3 135.88	–15 669.69	1 904.73	–15 093.80	1 231.15
Résultat prévu pour réinvestissement	–30 763.49	3 135.88	–15 669.69	1 904.73	–15 093.80	1 231.15

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 202

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 594

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	108 954.71	128 376.91
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 087 525.20	4 466 378.79
Fortune totale moins:	5 196 479.91	4 594 755.70
Autres engagements	26 925.00	17 851.64
Fortune nette	5 169 554.91	4 576 904.06

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits FR 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	4 576 904.06	0.00	3 631 484.11	0.00	945 419.94	0.00
Emissions de droits	0.00	34 741 779.81	0.00	28 795 947.00	0.00	5 945 832.81
Rachats de droits	0.00	–30 609 148.05	0.00	–25 515 602.13	0.00	–5 093 545.92
Autres transactions sur droits	0.00	59 246.37	0.00	49 505.85	0.00	9 740.52
Bénéfice total	592 650.86	385 025.92	470 230.98	301 633.39	122 419.88	83 392.53
Fortune nette à la fin de l'exercice	5 169 554.91	4 576 904.06	4 101 715.09	3 631 484.11	1 067 839.82	945 419.94
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	41 967.364	0.000	33 298.448	0.000	8 668.916	0.000
Droits émis	0.000	347 431.440	0.000	287 959.470	0.000	59 471.970
Droits rachetés	0.000	–305 464.076	0.000	–254 661.022	0.000	–50 803.054
Nombre de droits en circulation	41 967.364	41 967.364	33 298.448	33 298.448	8 668.916	8 668.916
Valeur d'inventaire par droit			123.18	109.06	123.18	109.06
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	0.00

Autres informations sur le groupe de placement voir annexe page 93

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

N° de valeur 58 006 202

CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

N° de valeur 59 393 594

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits FR	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Produits						
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	–416.48	0.00	0.00	0.00	–416.48
Total des revenus moins:	0.00	–416.48	0.00	0.00	0.00	–416.48
Intérêts négatifs	1 454.47	1 424.38	1 154.03	1 130.16	300.44	294.22
Frais de gestion	27 041.10	18 046.14	21 455.42	15 690.01	5 585.68	2 356.13
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	0.00	–12 950.64	0.00	–11 206.19	0.00	–1 744.45
Total charges	28 495.57	6 519.88	22 609.45	5 613.98	5 886.12	905.90
Produit net	–28 495.57	–6 936.36	–22 609.45	–5 613.98	–5 886.12	–1 322.38
Gains et pertes en capital réalisés	0.02	61 343.39	0.01	48 679.35	0.01	12 664.04
Bénéfice réalisé	–28 495.55	54 407.03	–22 609.44	43 065.37	–5 886.11	11 341.66
Gains et pertes en capital non réalisés	621 146.41	330 618.89	492 840.42	258 568.02	128 305.99	72 050.87
Bénéfice total	592 650.86	385 025.92	470 230.98	301 633.39	122 419.88	83 392.53
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–28 495.57	–6 936.36	–22 609.45	–5 613.98	–5 886.12	–1 322.38
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	28 495.57	6 936.36	22 609.45	5 613.98	5 886.12	1 322.38
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 201 241.96	5 787 389.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	68 216 144.00	80 560 113.00
Participations (valorisés)	1 675 300 588.55	1 475 114 244.56
Autres actifs	4 136 437.02	7 425 989.05
Fortune totale moins:	1 750 854 411.53	1 568 887 736.05
Autres engagements	11 224 105.84	5 673 817.20
Fortune nette	1 739 630 305.69	1 563 213 918.85

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 563 213 918.85	1 338 235 832.32	71 163 792.67	60 531 893.88	1 223 328 123.61	1 044 876 539.87
Distribution extraordinaire	0.00	–11 999 997.70	0.00	–547 370.80	0.00	–9 396 795.60
Emissions de droits	0.00	41 239 200.00	0.00	4 630 200.00	0.00	35 609 000.00
Passage de la classe A à la classe L.	0.00	0.00	–2 653 666.50	–1 829 025.21	2 653 666.50	1 829 025.21
Autres transactions sur droits	4 088.69	–179 354.95	8 047.83	–8 423.73	–3 959.15	–158 623.61
Bénéfice total	176 412 298.15	195 918 239.18	7 118 343.98	8 386 518.53	134 864 592.54	150 568 977.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 739 630 305.69	1 563 213 918.85	75 636 517.98	71 163 792.67	1 360 842 423.50	1 223 328 123.61
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 070 348.895	1 038 443.304	64 583.705	61 792.461	834 048.907	805 650.728
Droits émis	0.000	32 362.429	0.000	4 658.355	0.000	26 987.906
Passage de la classe A à la classe L.	–602.891	–456.838	–2 408.396	–1 867.111	1 805.505	1 410.273
Nombre de droits en circulation	1 069 746.004	1 070 348.895	62 175.309	64 583.705	835 854.412	834 048.907
Valeur d'inventaire par droit			1 216.50	1 101.89	1 628.09	1 466.73
Distribution par droit			0.00	8.48	0.00	11.27
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 92.

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de fortune

Classe de droits M	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
268 722 002.57	232 827 398.57
0.00	–2 055 831.30
0.00	1 000 000.00
0.00	0.00
0.00	–12 307.61
34 429 361.64	36 962 742.91
303 151 364.21	268 722 002.57
171 716.283	171 000.115
0.000	716.168
0.000	0.000
171 716.283	171 716.283
1 765.42	1 564.92
0.00	11.97
9.34	19.00

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions (valorisées au cours boursier)	10 189 499.50	19 502 825.80	445 948.19	859 679.62	7 987 735.60	15 256 476.46
Produits des crédits	200 000.00	0.00	8 713.10	0.00	156 552.57	0.00
Autres revenus	18 750.00	25 000.00	820.05	1 130.85	14 695.65	19 577.01
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 959.15	179 354.95	0.00	8 423.73	3 959.15	158 623.61
Total des revenus moins:	10 412 208.65	19 707 180.75	455 481.34	869 234.20	8 162 942.97	15 434 677.08
Intérêts passifs	758 758.33	149 652.18	33 096.45	6 834.07	594 164.65	117 230.09
Intérêts négatifs	40 587.24	97 372.50	1 774.45	4 384.79	31 804.25	76 240.83
Frais de gestion	21 995 942.94	19 527 213.26	1 516 758.23	1 379 256.94	20 445 015.82	18 113 602.40
Autres charges	97 546.48	370 902.76	4 242.59	16 721.65	76 315.46	290 358.46
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	8 047.83	0.00	8 047.83	0.00	0.00	0.00
Total charges	22 900 882.82	20 145 140.70	1 563 919.55	1 407 197.45	21 147 300.18	18 597 431.78
Produit net	–12 488 674.18	–437 959.95	–1 108 438.21	–537 963.25	–12 984 357.21	–3 162 754.70
Bénéfice réalisé	–182.46	0.00	–7.96	0.00	–142.88	0.00
Bénéfice réalisé	–12 488 856.64	–437 959.95	–1 108 446.17	–537 963.25	–12 984 500.09	–3 162 754.70
Gains et pertes en capital non réalisés	188 901 154.79	196 356 199.13	8 226 790.15	8 924 481.78	147 849 092.63	153 731 732.44
Bénéfice total	176 412 298.15	195 918 239.18	7 118 343.98	8 386 518.53	134 864 592.54	150 568 977.74
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–12 488 674.18	–437 959.95	–1 108 438.21	–537 963.25	–12 984 357.21	–3 162 754.70
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	14 092 795.43	3 700 717.95	1 108 438.21	537 963.25	12 984 357.21	3 162 754.70
Résultat prévu pour réinvestissement	1 604 121.25	3 262 758.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A

N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L

N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M

N° de valeur 35 328 307

Compte de résultats

Classe de droits M	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
1 755 815.71	3 386 669.72
34 734.33	0.00
3 234.30	4 292.14
0.00	12 307.61
1 793 784.34	3 403 269.47
131 497.23	25 588.02
7 008.54	16 746.88
34 168.89	34 353.92
16 988.43	63 822.65
0.00	0.00
189 663.09	140 511.47
1 604 121.25	3 262 758.00
–31.62	0.00
1 604 089.63	3 262 758.00
32 825 272.01	33 699 984.91
34 429 361.64	36 962 742.91
1 604 121.25	3 262 758.00
0.00	0.00
1 604 121.25	3 262 758.00

CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 028 711.23	885 768.78
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	62 865.62	235 507.16
Prêts	0.00	1 200 000.00
Instruments financiers dérivés	7 537.52	152.52
Autres actifs	21 000.04	21 000.00
Fortune totale moins:	1 120 114.41	2 342 428.46
Autres engagements	22 463.56	1 222 493.29
Fortune nette	1 097 650.85	1 119 935.17
Valeur d'inventaire par droit	28.43	29.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 119 935.17	913 780.54
Distribution du capital	0.00	0.00
Bénéfice total	–22 284.32	206 154.63
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 097 650.85	1 119 935.17
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

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.11	0.00
Total des revenus moins:	0.11	0.00
Intérêts négatifs	108.55	100.31
Frais de gestion	17 910.31	17 028.20
Autres charges	0.00	10.75
Total charges	18 018.86	17 139.26
Produit net	–18 018.75	–17 139.26
Gains et pertes en capital réalisés	–30 296.84	–54 784.92
Bénéfice réalisé	–48 315.59	–71 924.18
Gains et pertes en capital non réalisés	26 031.27	278 078.81
Bénéfice total	–22 284.32	206 154.63
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–18 018.75	–17 139.26
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	18 018.75	17 139.26
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

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

CSF Capital de dotation

Bilan

	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2021
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	953 438.76		728 229.54	
Placements	60 095.69		80 271.73	
Impôt anticipé récupérable	0.00		255 838.80	
Autres actifs	0.00		0.00	
Autres engagements		1 078.07		0.00
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		-51 883.69		-19 297.85
Bénéfice reporté de l'année précédente		810 940.07		830 237.92
	1 013 534.45	1 013 534.45	1 064 340.07	1 064 340.07

Compte de résultats

	1.7.2021–	1.7.2021–	1.7.2020–	1.7.2020–
	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2021
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts négatifs	0.00		6.14	
Autres revenus	0.00		0.00	
Autres charges	49 645.00		28 148.30	
Gains et pertes en capital réalisés		7 423.46		476.08
Gains et pertes en capital non réalisés		-9 662.15		8 380.51
Gain / perte	-51 883.69		-19 297.85	
	-2 238.69	-2 238.69	8 856.59	8 856.59

Indications et explications générales

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

Délégations

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

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

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

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

Frais d'administration; Rémunérations commerciales et administratives

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

compte de résultats sous autres dépenses ou individuellement.

Dans la pratique, on recherche en règle générale le ratio des charges d'exploitation des différents groupes de placement, c'est pourquoi la direction a décidé, dans l'aperçu des conditions (page 102) de n'indiquer que le ratio des charges d'exploitation (TER_{CAFP}/TER_{ISA}). Le TER_{CAFP}/TER_{ISA} est le concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Le ratio des charges d'exploitation comprend, outre les frais de gestion mentionnés ici, les coûts/frais supplémentaires (y compris ceux des fonds cibles) d'un groupe de placement au cours de l'exercice, directement ou indirectement. Le ratio des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune du groupe de placement.

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

Notes relatives à l'évaluation et à la consolidation 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, Munich et Düsseldorf.

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

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

Investissements dans les infrastructures

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

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 (par ex. séismes, ouragans, etc.).

La survenance de différents événements assurés dans les groupes de placement mentionnés ci-dessus a entraîné une incertitude dans l'évaluation de plusieurs placements dans le portefeuille. Avec l'accord des investisseurs ainsi que de l'autorité de surveillance, la CHS PP, les placements «concernés» ont été transférés dans des groupes de placement dits «Side-Pocket» à compter du 1^{er} novembre 2020. Il s'agit de la CSF Insurance Linked Strategies Side Pocket 1 et de la CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1. Les méthodes d'évaluation des placements dans les groupes de placement side pockets s'effectuent au mieux, c'est-à-dire sur la base des informations disponibles au moment de l'évaluation. Dès que l'incertitude d'évaluation des placements concernés se réduit ou est totalement supprimée, la side pocket est (partiellement) dissoute, par le retour des placements évaluable dans les groupes de placement initiaux ou, en cas de rachats, sous forme de liquidités reversées aux investisseurs. Au 30 juin 2022, 86% des side pockets établies au 1^{er} novembre 2020 avaient été dissoutes.

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.10 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement. La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55, al. 1, let. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities len-

ding sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants.

Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est consenti exclusivement à Credit Suisse (Suisse) SA (emprunteur). Credit Suisse (Suisse) SA agit en tant que contrepartie (principal) et non pas en tant qu'intermédiaire. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG dépasse la limite de 125 pb. Le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois. À cause de cette règle, les activités de prêt de valeurs mobilières ont été suspendues le 8 mars 2022. Au 30 juin 2022, il n'y avait pas de positions prêtées pour les groupes de placement.

	30.6.2022	30.6.2021
Prêts de titres (SL)	CHF	CHF
CSF Equity Linked Bonds	0	18 898 523
Total des positions prêtées	0	18 898 523

Groupes de placement avec remboursement du capital

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

Optimisation fiscale

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

Pour en savoir plus sur la construction du portefeuille, on se référera à la page 100, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.06.2022.

Capitalisation

En règle générale, les revenus cumulés obtenus sont réinvestis en permanence et non versés aux investisseurs (capitalisation). La procédure de comptabilisation de la capitalisation a lieu chaque année le 30 juin. Le revenu couru jusqu'à cette date est alors ajouté à la valeur capitalisée. La valeur d'inventaire reste inchangée (ceteris paribus).

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

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

Provisions au 30 juin 2022

	30.6.2022 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2021 en CHF	en % de la fortune placée
CSF Mezzanine				
Provisions sur crédits	21 000.00	29,83	1 221 000.00	85,05
CSF Hypothèques Suisse				
Pour prêts défaillants	10 080 000.00	0,72	10 080 000.00	0,64
CSF Real Estate Switzerland				
Impôts de liquidation	249 398 000.00	2,91	228 415 000.00	2,78
CSF Real Estate Switzerland Commercial				
Impôts de liquidation	13 852 000.00	0,73	11 491 000.00	0,64
CSF Real Estate Switzerland Residential				
Impôts de liquidation	41 816 000.00	3,21	32 414 000.00	2,73
CSF Real Estate Germany				
Impôts de liquidation	25 416 622.00	2,65	18 684 985.00	2,75

Informations concernant les décisions et événements importants dans les sociétés affiliées au sein des groupes de placement

CSF Real Estate Germany

- 3 août 2021: augmentation du capital-actions, de 100 000 à 110 000 CHF, de la société Eschenweg Dahlewitz (Zürich) AG, modification des statuts au 28 juillet 2021.

- 12 octobre 2021: augmentation du capital-actions, de 100 000 à 110 000 CHF, de la société Köpenicker-Strasse Berlin (Zürich) AG, modification des statuts au 11 octobre 2021.

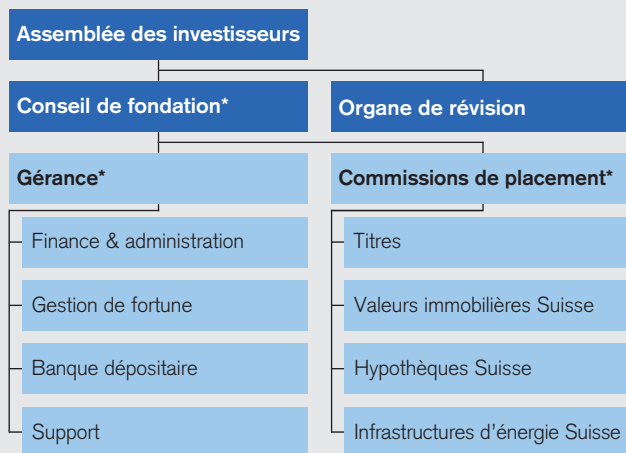
Transactions après le jour de clôture du bilan

CSF Real Estate Switzerland	Prix de vente en CHF
Engagements de vente	
	Hinwil, Rütibach 9-11
	11 000 000
	Yverdon les Bains, Rue d'Orbe 1-9
	49 000 000
CSF Real Estate Switzerland Commercial	Prix d'achat en CHF
Engagements d'achat	
	Adliswil, Soodring 6
	77 446 840
	Lausanne, Rue Saint-Laurent 23,25,27, Rue William-Haldimand 16
	28 587 128
	Oftringen, Nordstrasse 16, 18
	36 162 319
CSF Real Estate Switzerland Residential	Prix de vente en CHF
Engagements de vente	
	Bienne, Bözingenstrasse 141, 141A
	5 653 000
	Neuhausen am Rheinfal, Langrietstrasse 2, 4, 6, 8, 10, Schützenstrasse 39, 39a, 41, 41a, 41b
	35 220 000
	Oberbipp, Steingasse
	131 600
	Wohlen, Niederwilerstrasse 10
	4 500 000

Dépassement de limites par débiteur et concernant la société (d'après l'art. 26a OFP) au 30 juin 2022

Groupe de placement/ benchmark	Nombre de sociétés détenues	Nombre de débiteurs détenus	Dépassement des limites par débiteur (d'après l'art. 26a OFP)	Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26a OFP)	Parts de fortune par contrepartie de plus de 5% (d'après l'art. 26a, al. 1b, OFP)	Parts de sociétés /débiteurs ne rentrant pas dans le benchmark
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland SPI EXTRA (TR)	50	1	Lindt & Sprüngli Sonova Holding	–	Lindt & Sprüngli Sonova Holding	6,47% 5,84%
CSF Equity Switzerland SPI (TR)	42	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	–	–	– – –
CSF Fund Selection Equity Switzerland SPI (TR)	386	6	Nestlé SA Novartis AG Roche Holding AG	–	–	– – –
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries MSCI AC Far East ex Japan (NR)	1 292	14	Tencent Holdings Ltd.	–	Tencent Holdings Ltd.	6,05%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets MSCI EM (NR)	1 429	17	il n'en existe aucun actuellement	–	il n'en existe aucun actuellement	–
CSF Fund Selection Equity USA MSCI USA (NR)	405	15	Microsoft Corp.	–	Microsoft Corp.	6,70%
CSF International Bonds JPM GBI Global Traded	0	71	–	Etats-Unis	Etats-Unis	10,05%
CSF Swiss Index SMI (TR)	20	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG Zurich Insurance Group AG	–	–	– – – –
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	15	1	Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property	–	Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property	8,35% 7,65%

Corporate Governance



* Composition du personnel voir pages 108 et 109.

Les organes de la Fondation de placement sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation délègue la gérance (mandat de gestion des affaires) et désigne un gérant et un suppléant. Il délègue également en partie la surveillance du respect de la politique de placement et des résultats des activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure aux pages 108 et 109. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les statuts, le Règlement, le Règlement d'organisation et les directives.

Assemblée des investisseurs

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

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

Conseil de fondation

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

Commissions de placement

Le Conseil de fondation décide de l'institution d'une commission de placement et régit ses compétences. Outre les compétences spéciales selon le règlement d'organisation, les commissions de placement exercent une fonction consultative. Les membres des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur activité devant lui.

Gérance

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

Organe de révision

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

- d'examiner si la gestion est conforme aux statuts, au Règlement et aux directives de placement;
- de réviser les comptes annuels;
- de faire rapport à l'Assemblée des investisseurs.

Exercice des droits de vote

Afin de préserver les intérêts des investisseurs, le Conseil de fondation a établi les principes applicables en matière d'exercice des droits de vote dans une directive sur l'exercice des droits de vote et des droits des créanciers. L'exercice des droits de vote ne peut intervenir que dans l'intérêt exclusif des investisseurs. S'il faut manifestement protéger les intérêts des investisseurs, le Conseil de fondation exerce lui-même le droit de vote en cas de détention directe des actions ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier. CSF exerce de manière systématique les droits de vote de sociétés suisses avec déten-

tion directe des actions. En cas de détention directe d'actions de sociétés étrangères, il est décidé au cas par cas si les droits de vote doivent être exercés. Si la Fondation de placement investit indirectement via des fonds de placement, le droit de vote revient à la direction du fonds concernée, auquel cas le Conseil de fondation renonce à la communication d'une recommandation de vote à la direction du fonds.

Système de contrôle interne (SCI)

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

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

Intégrité et loyauté

La Fondation de placement est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation de placement sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), une personne exerçant une fonction d'organe est impérativement tenue d'en informer la Fondation de placement et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. La Fondation de placement a mis en œuvre les dispositions susmentionnées dans le cadre de sa propre directive concernant l'intégrité et la loyauté, ainsi que la gestion des conflits d'intérêts. Les personnes concernées rendent chaque année une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables sur la base de cette directive.

Surveillance des directives de placement et justification des écarts

a) Surveillance des directives de placement

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

Selon les Directives de placement, les groupes de placement, à l'exception des groupes de placements immobiliers, ne sont pas autorisés à prendre des crédits (effet de levier).

Lorsque certains d'entre eux affichent des positions négatives sur leurs comptes en banque, il s'agit de positions débitrices à court terme se référant à une date déterminée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

b) Justification des écarts

Écarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2022 en vertu de l'art. 1.6 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Nom du placement	N° de valeur	Unité	Cours de bourse	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Justification du placement
1	CSF Real Estate Switzerland	Parking AG Soleure	217 444	CHF	26 320	6 662 027 511	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Soleure. Tout acquéreur d'un bien immobilier situé dans la vieille ville de Soleure, laquelle est interdite aux voitures, est contraint d'acheter des actions de la société Parking AG Solothurn. Le niveau de la participation dépend du nombre de places de parking dont le bien immobilier concerné a besoin.
2	CSF Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Lucerne	4 297 070	CHF	16 500	6 662 027 511	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Lucerne. Les dispositions sur la construction de la ville de Lucerne n'autorisent certaines constructions neuves qu'avec une participation correspondante dans la société gérant le système de gestion du stationnement.
3	CSF Infrastructures énergétiques Suisse	Swissgrid SA	n/d	CHF	286 938 006	1 739 630 306	16,49%	De manière générale, un seul investissement doit correspondre au maximum à 15% de l'actif du groupe de placement. Des divergences sont possibles dans des cas dûment fondés et en accord avec la CHS PP.	1,49%	A la fin de la phase de constitution de 5 ans, le 17 décembre 2019, l'actif ciblé du groupe de placement de CHF 1,5 milliard n'a pas été tout à fait atteint. Ce fait ainsi que des gains de valorisation ont entraîné le non-respect de la limite de 15% pour un seul placement. Ce dépassement passif a été communiqué dans les délais à l'autorité de surveillance CHS PP; la CHS PP en a pris connaissance le 28 novembre 2019.
4	CSF Infrastructures énergétiques Suisse	Transitgas SA	n/d	CHF	273 646 319	1 739 630 306	15,73%	De manière générale, un seul investissement doit correspondre au maximum à 15% de l'actif du groupe de placement. Des divergences sont possibles dans des cas dûment fondés et en accord avec la CHS PP.	0,73%	A la fin de la phase de constitution de 5 ans, le 17 décembre 2019, l'actif ciblé du groupe de placement de CHF 1,5 milliard n'a pas été tout à fait atteint. Ce fait ainsi que des gains de valorisation ont entraîné le non-respect de la limite de 15% pour un seul placement. Ce dépassement passif a été communiqué dans les délais à l'autorité de surveillance CHS PP; la CHS PP en a pris connaissance le 28 novembre 2019.

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

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2022	30.6.2021
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	42,7%	41,8%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	32,0%	30,6%
Immeubles à usage mixte	19,1%	20,3%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	3,8%	4,0%
Immeubles en droit de superficie	0,0%	0,0%
Parts de copropriétés	2,4%	3,2%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés consolidés	30.6.2022	30.6.2021
Taux de perte de loyer	6,96%	6,09%
Quote-part des fonds étrangers	17,50%	22,55%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	79,92%	75,72%
Quote-part de distribution	95,18%	99,94%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	4,14%	3,17%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	2,89%/3,92%	3,05%/3,57%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	1,80%–4,50%	1,90%–4,70%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	2,82%–5,55%	2,41%–5,22%

Données-clés spécifiques à la classe A	30.6.2022	30.6.2021
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,52%	0,51%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,70%	0,69%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,53%	3,81%
Rendement sur distribution	3,03%	2,54%
Rendement de placement	4,74%	4,40%

Données-clés spécifiques à la classe M	30.6.2022	30.6.2021
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,14%	0,14%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,19%	0,19%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,12%	4,72%
Rendement sur distribution	3,02%	3,15%
Rendement de placement	5,29%	4,92%

Apports en nature de caisses de pension
Aucun

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2022	30.6.2021
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	90,7%	83,1%
Immeubles à usage mixte	9,3%	8,8%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	0,0%	8,2%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2022	30.6.2021
Taux de perte de loyer	8,99%	8,72%
Quote-part des fonds étrangers	15,59%	25,27%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	79,72%	73,48%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,51%	0,51%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,69%	0,70%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,09%	4,03%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,01%	4,01%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,10%	3,03%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,14%/4,17%	3,25%/3,77%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,25%–3,85%	2,30%–3,95%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,27%–4,89%	2,81%–4,47%

Apports en nature de caisses de pension
Aucun

CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2022	30.6.2021
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	79,9%	82,3%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	2,6%	2,8%
Immeubles à usage mixte	6,5%	6,9%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	9,7%	6,7%
Parts de copropriétés	1,3%	1,4%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2022	30.6.2021
Taux de perte de loyer	6,63%	8,65%
Quote-part des fonds étrangers	18,74%	16,96%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	73,66%	70,77%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,53%	0,55%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,68%	0,68%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	6,74%	6,21%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	6,36%	6,25%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	5,24%	5,09%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	2,76%/3,79%	2,94%/3,45%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,30%–3,70%	2,50%–3,70%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,32%–4,74%	3,01%–4,22%

Apports en nature de caisses de pension
Aucun

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2022	30.6.2021
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	21,5%	21,5%
Immeubles commerciaux	47,0%	44,6%
Immeubles à usage mixte	24,4%	26,5%
Maisons familiales / propriété par étage	7,1%	7,4%
Total	100,00%	100,00%

CSF Real Estate Germany	30.6.2022	30.6.2021
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	86,4%	81,7%
Immeubles à usage mixte	0,0%	0,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	13,6%	18,3%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2022	30.6.2021
Taux de perte de loyer	7,01%	6,94%
Quote-part des fonds étrangers	28,61%	22,52%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	63,91%	55,23%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,72%	0,76%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	1,01%	0,98%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,78%	7,07%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,74%	7,17%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,58%	5,60%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	2,95%/4,98%	3,24%/4,79%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,20%–4,20%	2,30%–4,50%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	4,04%–6,28%	3,83%–6,07%

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

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

Indications relatives à la structure du portefeuille conformément à la note sur l'optimisation fiscale (voir page 93).

CSF Low-Risk Strategy CHF	30.6.2022	CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2022
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,6%	– CS (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	99,4%
Autres actifs	0,4%	Autres actifs	0,6%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Money Market CHF	30.6.2022	CSF Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2022
Depots a vue	–0,7%	Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Money Market CHF	100,3%	– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,4%
Autres actifs	0,4%	Autres actifs	0,6%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2022	CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2022
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%	– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,5%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,5%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Short Term Bonds CHF	30.6.2022	CSF Fund Selection Equity USA	30.6.2022
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Medium Term Bonds CHF	99,7%	– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,2%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2022	CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2022
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,7%	– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,4%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,6%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Mid Yield Bonds CHF	30.6.2022	CSF Swiss Index	30.6.2022
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,7%	– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,0%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,9%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2022	CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2022
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,5%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,7%	– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF International Bonds	30.6.2022	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2022
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,5%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF International Bonds	99,3%	– CS Iris C Fund Limited	99,4%
Autres actifs	0,7%	Autres actifs	0,1%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Equity Switzerland	30.6.2022		
Depots a vue	0,0%		
Parts d'autres placements collectifs de capitaux			
– CSIMF Equity Switzerland	99,1%		
Autres actifs	0,9%		
Total	100,0%		

Aperçu des conditions au 30.6.2022

Aperçu des conditions au 30.6.2022

Taux de charges d'exploitation TER _{CAP} *														
Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Méthode de décompte	Ecart / facteur swing **	Possibilité d'achat / de vente	Souscription minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur			
								Placem. collectifs**	Placem. directs			Du jour de la transaction	Du jour suivant	
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	1,17	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,21 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMBVG SW	1,37 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,47 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP Equity 75	38 261 482	CSBE75B SW	1,47 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAM125 SW	0,79 ^{a)}	Ecart	0,22	0,04	12h00	oui	x	x	2	3		
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAM135 SW	0,80 ^{a)}	Ecart	0,19	0,04	12h00	oui	x	x	2	3		
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAM145 SW	0,80 ^{a)}	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui	x	x	2	3		
CSF Mixta-LPP Index 75	38 261 472	CSAB75B SW	0,80 ^{a)}	Ecart	0,12	0,07	12h00	oui	x	x	2	3		
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux														
Portefeuilles mixtes														
CSF Mixta-LPP Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,51	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,49	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	25	x	1	2		
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVGL3 SW	0,47	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	x	1	2		
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,55 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP 15 E ⁿ⁾	45 868 145	CSMB15E SW	0,44 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP 15 G	46 505 676	VNI	0,29 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP 15 Plus E ⁿ⁾	43 663 719	CSAM15E SW	0,61 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	46 329 594	CSAM15I SW	0,72 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	x	x	1	2		
CSF Mixta-LPP Index 45 E ⁿ⁾	114 508 518	CSMI45EC SW	0,26 ^{a)} ^{a)}	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui	x	x	2	3		
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,53 ^{a)}	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui	x	x	2	3		
CSF LPP 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,73	Ecart	0,09	0,02	12h00	oui	x	x	2	3		
Portefeuilles à taux fixe														
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI	0,00	0,00	11h00	non	x	x	1	1		
CSF Low-Risk Strategy CHF E ⁿ⁾	43 663 477	CSALRCE SW	0,16	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	oui	x	x	1	2		
CSF Low-Risk Strategy CHF G	47 884 957	VNI ⁴⁾	0,08	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	oui	x	x	1	2		
CSF Swiss Bonds CHF	287 565	CSA0BSW SW	0,25	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2		
CSF Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSA0STC SW	0,20	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2		
CSF Foreign Bonds CHF	287 571	CSA0BAU SW	0,20	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2		
CSF Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSA0BMY SW	0,25	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2		
CSF Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,31	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2		
CSF International Bonds	287 566	CSA0BAF SW	0,30	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2		
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,65 ^{a)}	SSP	0,45	0,45	16h30	non	x	x	1	3		
Portefeuilles d'actions (gestion active)														
CSF Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	x	x	1	2		
CSF Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	15h30	non	10	x	1	2		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,86	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	14h30	non	x	x	1	2		
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMCI SW	0,66	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	14h30	non	10	x	1	2		
CSF Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,90	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	x	x	2	3		
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,80	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	10	x	2	3		
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,42	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	x	x	2	3		
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,32	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	10	x	2	3		
CSF Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,09	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	x	x	2	3		
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,59 ^{a)}	SSP	0,15	0,15	10h00	non	x	x	1	3		
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,81	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	10h00	non	x	x	2	3		

Aperçu des conditions au 30.6.2022

		Taux de charges d'exploitation TER _{CAP} *		Méthode de décompte		Ecart / facteur swing**		Possibilité d'achat / de vente		Fracti- ons		Souscrip- tion minimale		Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours		Date de valeur	
Groupes / classes de placement		N° de valeur		Code Bloomberg		Report		Limite journalière		en mio. CHF		Placem. collectifs***		Placem. directs		Du jour transaction		Du jour transaction + nb. de jours		Du jour transaction + nb. de jours	
Portefeuilles d'actions (gestion passive)																					
CSF Swiss Index		887 912	CSAWIX SW	0,36	Ecart	0,02	0,02	13h00	oui	non	5	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Swiss Index L		1 870 547	CSAWII SW	0,25	Ecart	0,02	0,02	13h00	oui	non	5	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers																					
CSF Hypothèques Suisse		287 573	CSAHYPO SW	0,43	Ecart	0,25	0,25	16h30 ¹¹⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Real Estate Switzerland		1 312 300	CSAIMM2 SW	0,52 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ⁵⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Real Estate Switzerland M¹⁾		39 836 446	CSRESWM SW	0,14 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ⁵⁾	oui	800		x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Real Estate Switzerland Residential		2 522 609	CSRESDN SW	0,53 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ⁵⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Real Estate Switzerland Commercial		11 354 362	CSARESC SW	0,51 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ⁵⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Real Estate Germany		23 547 751	CSAREGESW	0,72 ²⁾	Ecart	1,00	1,00	trimestriel ⁶⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments		3 108 145	CSARESA SW	1,20	SSP	0,20	0,20	14h00	non	non	10	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L		3 109 433	CSARESI SW	1,10	SSP	0,20	0,20	14h00	non	non	10	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M¹⁾		20 025 324	CSARESM SW	0,54	SSP	0,20	0,20	14h00	non	non	20	x	x	x	x	x	x	1	2	2	2
Portefeuilles de valeurs alternatives																					
CSF Insurance Linked Strategies		1 603 633	CSAIDLX SW	1,20	VNI	0,00	0,00	mens./trimest. ³⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies L		10 157 421	CSAIDLX SW	1,00	VNI	0,00	0,00	mens./trimest. ³⁾	oui	10		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies L2		14 690 467	CSAILL2 SW	0,79	VNI	0,00	0,00	mens./trimest. ³⁾	oui	25		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies L3		32 772 314	CSAILL3 SW	0,68	VNI	0,00	0,00	mens./trimest. ³⁾	oui	40		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A		37 362 632	CSALFA SW	1,52	VNI	0,00	0,00	mens./trimest. ³⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4		111 766 390	CSLFLC SW	0,55	VNI	0,00	0,00	mens./trimest. ³⁾	oui	100		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1		58 006 145	CSAISA SW	0,65 ¹⁰⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR		59 393 577	CSAISC SW	0,65 ¹⁰⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1		58 006 202	CRSFAC SW	1,22 ¹⁰⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR		59 393 594	CSAISFR SW	1,22 ¹⁰⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	oui		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
Infrastructure Actif																					
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A		35 328 126		2,15	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾	oui	1		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L		22 656 688		1,64	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾	oui	5		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M¹⁾		35 328 307		0,02	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾	oui	200		x	x	x	x	x	x	3	3	3	3
Groupes de placement avec remboursement du capital																					
CSF Mezzanine		2 314 683	CSAMEZZ SW	1,62	n/d	n/d	n/d	fermé	non	non		x	x	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.
SSP = Swinging Single Pricing = décompte au prix swing sur la base d'un facteur swing prélevé, en cas de constatation maître-nourricier, dans le fonds sous-jacent sur les investissements directs dans le groupe de placement. Ce facteur est vérifié périodiquement et adapté le cas échéant.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI plus facteur swing en cas de souscriptions nettes le jour de transaction.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI moins facteur swing en cas de rachats nets le jour de transaction.

* Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{CAP}. Par contre, il s'agit du TER_{SA} usuel dans le segment immobilier dans le cas des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland. Les deux concepts de taux de charges TER sont reconnus par la CHS PP.
** Ecart / facteur swing = supplément d'émission ou décade de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart / facteur swing vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.
*** Groupes de placement CSF ainsi que des placements collectifs de Credit Suisse Funds AG et d'autres prestataires autorisés en Suisse.

¹⁾ M = classe de mandat. La commission n'est pas débitée au niveau de la classe d'actifs, mais dans le cadre du contrat d'investissement.
²⁾ Le calcul du taux de charges d'exploitation (TER_{SA}) se base sur la fortune moyenne totale (TER_{SA} FTP).
³⁾ Concernant le TER_{SA} VNI, se référer à l'annexe page 99.
⁴⁾ Selon le chiffre 6 du prospectus.
⁵⁾ S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.
⁶⁾ Selon le chiffre 5 du prospectus.
⁷⁾ Le montant du supplément d'émission sera fixé à chaque ouverture et publié à l'avance.
⁸⁾ La classe «E» est réservée aux institutions de prévoyance (fondations 1e) qui, conformément à l'art. 1e OPP2, assurent exclusivement la partie de salaire supérieure à une fois et demie le montant-limite supérieur fixé à l'art. 8, al. 1 LPP.
⁹⁾ La valeur TER_{CAP} indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.
¹⁰⁾ La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 1.12.2021-30.6.2022 et a été actualisée.
¹¹⁾ Restitutions trimestrielles, avec un délai de préavis de 2 mois.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2022

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF Mixta-LPP	Long Future	6	–	58 916.33	56 406.72	56 406.72	117 423.84	Bourses de dérivés
	Total	6	–	58 916.33	56 406.72	56 406.72	117 423.84	
CSF Mezzanine	Long Termin	1	–2.07	155.16	155.14	–	–	Banque dépositaire
	Total	1	–2.07	155.16	155.14	–	–	
CSF Mixta-LPP Défensif	Long Future	6	–	23 475.72	23 506.83	23 506.83	45 173.81	Bourses de dérivés
	Total	6	–	23 475.72	23 506.83	23 506.83	45 173.81	
CSF Mixta-LPP Index 45	Long Future	2	–	2 413.04	2 416.34	2 416.34	5 985.05	Bourses de dérivés
	Total	2	–	2 413.04	2 416.34	2 416.34	5 985.05	
CSF Mixta-LPP Maxi	Long Future	6	–	43 687.62	43 753.63	43 753.63	63 363.33	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	–490.72	10 000.00	10 000.00	–	–	Banque dépositaire
	Total	7	–490.72	53 687.62	53 753.63	43 753.63	63 363.33	
CSF Swiss Index	Long Future	1	–	748.09	751.88	751.88	857.56	Bourses de dérivés
	Total	1	–	748.09	751.88	751.88	857.56	
CSF Mixta-LPP Index 25	Long Future	2	–	288.27	288.62	288.62	1 126.96	Bourses de dérivés
	Total	2	–	288.27	288.62	288.62	1 126.96	
CSF Mixta-LPP Index 35	Long Future	2	–	576.54	577.23	577.23	1 917.94	Bourses de dérivés
	Total	2	–	576.54	577.23	577.23	1 917.94	
CSF Mixta-LPP Basic	Long Future	2	–	16 176.96	16 215.54	16 215.54	21 217.45	Bourses de dérivés
	Total	2	–	16 176.96	16 215.54	16 215.54	21 217.45	
CSF Mixta-LPP Equity 75	Long Future	7	–	13 071.19	13 119.64	13 119.64	15 139.76	Bourses de dérivés
	Total	7	–	13 071.19	13 119.64	13 119.64	15 139.76	
CSF Mixta-LPP Index 75	Long Future	2	–	1 078.55	1 080.67	1 080.67	1 790.97	Bourses de dérivés
	Total	2	–	1 078.55	1 080.67	1 080.67	1 790.97	
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Long Future	6	–	1 560.42	1 561.86	1 561.86	3 911.47	Bourses de dérivés
	Total	6	–	1 560.42	1 561.86	1 561.86	3 911.47	
CSF Mixta-LPP 15	Long Future	5	–	2 508.71	2 512.81	2 512.81	6 882.00	Bourses de dérivés
	Long Termin	2	13.61	956.25	957.39	–	–	Banque dépositaire
	Total	7	13.61	3 464.96	3 470.19	2 512.81	6 882.00	

Lorsqu'un produit dérive 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 30.6.2022.

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

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

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

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

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2022

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Hypothèques Suisse	Swap de taux d'intérêt	7	12 241.33	-172 258.71	-185 000.00	185 000.00	695 933.78	CHF	Over-the-counter
	Total	7	12 241.33	-172 258.71	-185 000.00	185 000.00	695 933.78		
CSF Mixta-LPP	Short Termin	1	629.46	-45 046.71	-45 040.50	45 040.50	51 993.42	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	629.46	-45 046.71	-45 040.50	45 040.50	51 993.42		
CSF Mezzanine	Short Termin	1	0.51	-7.93	-7.94	7.94	8.22	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin *	1	9.10	-210.22	-210.19	210.19	58.02	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	9.61	-218.15	-218.13	218.13	66.25		
CSF Mixta-LPP Défensif	Short Termin	1	212.34	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	20 541.41	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	212.34	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	20 541.41		
CSF Mixta-LPP Maxi	Short Termin	1	-7 319.36	-30 000.00	-30 000.00	30 000.00	36 514.50	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	-7 319.36	-30 000.00	-30 000.00	30 000.00	36 514.50		
CSF Mixta-LPP Equity 75	Short Termin	4	-116.43	-11 475.03	-11 488.64	11 488.64	20 931.25	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	28.66	-2 002.08	-2 001.80	2 001.80	4 885.99	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	56.66	-845.62	-845.65	845.65	20 931.25	JPY	Banque dépositaire
	Total	6	-31.11	-14 322.72	-14 336.10	14 336.10	46 748.48		
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Short Termin	1	10.43	-700.73	-700.63	700.63	1 430.96	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-51.20	-1 912.50	-1 914.77	1 914.77	3 531.62	USD	Banque dépositaire
	Total	2	-40.76	-2 613.23	-2 615.40	2 615.40	4 962.58		

Lorsqu'un produit dérive 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 30.6.2022.

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.

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.

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

Remboursements

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2021/2022.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: La Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2021/2022:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
Swiss Finance & Property SA	CSF Mixta-LPP Basic	8 645.45	Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Basic investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 20 et 21).
FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments S.A. T. Rowe Price International Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	411 221.11	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 59).
Divers offrants tiers	CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	64 393.58	Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 72 et 73).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies	215 314.75	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited (cf. page 76 et 77).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	670 215.98	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies Fixed investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited (cf. page 80 et 81).

Organes

Gérance de CSF

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

Conseil de fondation

Président

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

Représentants des investisseurs

- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Thomas Scherr**, responsable & CFO Customer Evolution Division EMEA et membre du conseil de fondation de SAP Pension, Bienne
- **Emmanuel Vauclair**, directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini**, gérance de la fondation Pro Medico, Zurich et partenaire et copropriétaire de Mark & Michel, conseil en prévoyance et en assurance, Zurich
- **René Wieser**, président du Conseil de fondation de la fondation de prévoyance SWISS pour le personnel au sol, Bâle
- **Daniel Zwygart**, responsable Placements de Previs Prévoyance, Berne
- **Corrado Tedeschi**, gérant de la fondation collective Livica, Berne

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, responsable Régions Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselsbrecht**, responsable Client Coverage Asset Management CH, EMEA & LATAM, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

- **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
- **Oliver Fässler**, responsable Research and Strategy de la Caisse de pension du Credit Suisse Group (Suisse), Zurich

Commission de placement

Valeurs immobilières Suisse

- **Jürg Roth**, Leiter Regionen Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

- **Claudio Campestrin**, membre du conseil de fondation de la Caisse de pension Novartis 1 et vice-président de la Caisse de pension Novartis 2, Bâle
- **Werner Buchmann** jusqu'au 13.10.2021), membre de la direction de la Caisse de pension des Grisons, Coire
- **Toni Rösti**, responsable Asset Management Medpension vsao asmac, Berne
- **Ivo Vögtli**, gestionnaire de portefeuille comPlan, Berne
- **Patrick Marc Pilotti** (à partir du 23.09.2021), Senior Portfolio Manager, Roche Pension Funds, Bâle

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

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

Comité de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

- **Christof Beusch** (jusqu'au 30.07.2021), directeur de la caisse de pension Bucherer SA, Lucerne
- **Diego Liechti**, responsable Placements de NEST Fondation collective, Zurich

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

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

Représentant des tiers

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

Commission de placement Infrastructures d'énergie Suisse

Représentants des investisseurs

- **Hendrik van der Bie**, directeur d'IFR SA, St-Gall / président de la Commission de placement des fondations collectives de Swisscanto, Bâle
- **Adrian Weibel**, responsable Placements de capitaux et directeur suppléant de la Caisse de pension de Thurgovie, Kreuzlingen
- **Robert Fuchs**, CFO de ISS Suisse et président du Conseil de fondation de la Caisse de pension d'ISS Suisse, Zurich
- **Fabian Steiner** (à partir du 19.01.2022), gérant suppléant / responsable Asset Management de la Zuger Pensionskasse, Zoug

Représentant des tiers

- **Dominik Bollier**, Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zurich
- **Roland Dörig**, Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

à 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 résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe sur (pages 12 à 106 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2022.

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, 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 fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 juin 2022 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

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

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

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

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

Nous avons vérifié:

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone
Expert réviseur
Réviseur responsable

Yael Fries
Expert réviseur

Zurich, 26 septembre 2022

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.

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



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

Téléphone 044 333 48 48

Téléfax 044 333 59 67

csa.info@credit-suisse.com

Le rapport annuel peut être téléchargé à
l'adresse suivante:

credit-suisse.com/anlagestiftung.



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

Credit Suisse Fondation de placement

2^e pilier (CSF 2)

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

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

Bref portrait

Année de fondation	2006
Fondateur	Credit Suisse (Suisse) SA
Nombre de produits	14
Fortune nette	CHF 5 043 465 (en 1 000 sans doubles comptages)
Banque dépositaire	Credit Suisse (Suisse) SA
Gérante	Alexandrine Kiechler
Suppléant	Ernst Kessler
Président du Conseil de fondation	Beat Zeller
Représentation au Conseil de fondation	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 7
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 Gestion des risques spécifique aux produits : Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

Internet	www.credit-suisse.com/anlagestiftung www.cafp.ch
Bloomberg	CSFM

Sommaire

Evolution de la Fondation de placement
Performance annualisée et volatilité
Groupes / classes de placement
Changements d'indice de référence

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

CSF 2 Mixta-LPP 25
CSF 2 Mixta-LPP 25 E
CSF 2 Mixta-LPP 25 G
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E
CSF 2 Mixta-LPP 35
CSF 2 Mixta-LPP 35 S
CSF 2 Mixta-LPP 35 E
CSF 2 Mixta-LPP 35 G
CSF 2 Mixta-LPP 45
CSF 2 Mixta-LPP 45 E
CSF 2 Mixta-LPP 45 G
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G
CSF 2 Mixta-LPP 75 E
CSF 2 Mixta-LPP 75 G
CSF 2 Mixta-LPP 100 G
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E
CSF 2 Mixta-LPP Index 75
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

5	Annexe	
6	Indications et explications générales	44
7	Dépassement de limites par débiteur	
8	et concernant la société	46
	Corporate Governance	46
	Surveillance des directives de placement et justification des écarts	48
	Chiffres clés	49
10–13	Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement	49
10–13	Aperçu des conditions	50
14/15	Aperçu des dérivés	51
14/15	Remboursements	53
16–19	Organes	54
16–19	Rapport de l'organe de révision	56
16–19		
20–23		
20–23		
20–23		
20–23		
24/25		
24/25		
26/27		
26/27		
28		
30		
31		
32		
34/35		
34/35		

Portefeuilles d'actions (gestion passive)

CSF 2 World Index	36/37
CSF 2 World Index L	36/37

Portefeuilles immobiliers

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	38–41
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	38–41
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M	38–41
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S	38–41

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF 2 Private Equity	42
----------------------	----

CSF 2 Capital de dotation	43
----------------------------------	----

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective des principaux événements (CSF 2)

Octobre 2021

L'éventail d'offres est étendu aux deux groupes de placement CSF 2 Mixta-LPP 65 Real et CSF 2 Mixta-LPP 100.

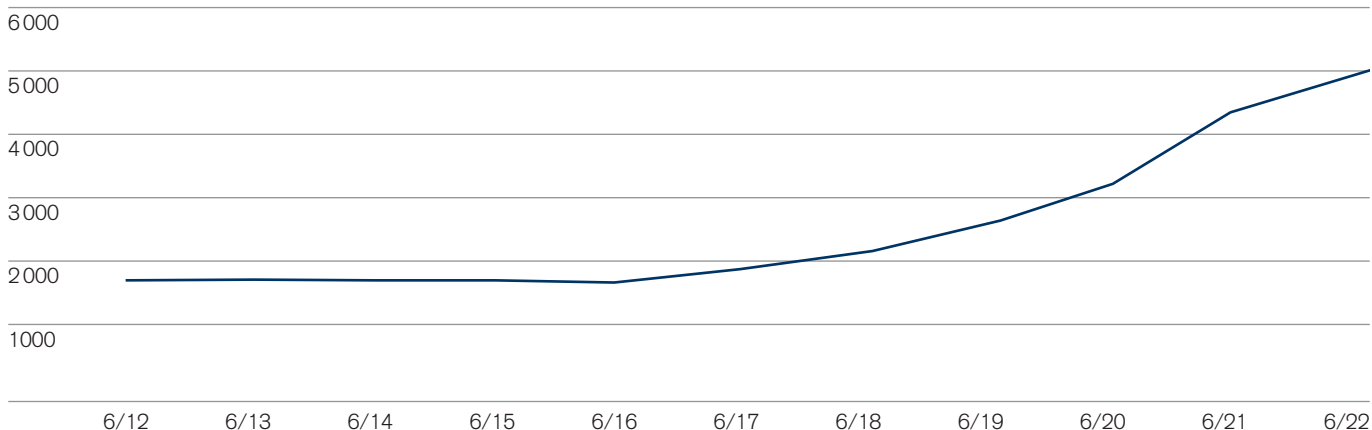
Mars 2022

La valeur de tolérance définie pour les opérations de prêt de titres (ecart de crédit de l'emprunteur) a été dépassée. L'opération de prêt de titres est suspendue jusqu'à nouvel ordre.

Variation de la fortune 2021/2022

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	4 525
Emissions de droits	1 273
Rachats de droits	-831
Autres transactions sur droits	-30
Bénéfice total	151
Liquidations	0
Total intermédiaire	5 088
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-45
World Index	0
Fortune nette (correction des doubles comptages) à la fin de l'exercice 2021/2022	5 043
Variation par rapport à l'exercice précédent	12,1%

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



■ Fortune nette en mio. CHF

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2022

	Performance p.a. en %			Volatilité p.a. en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles mixtes						
CSF 2 Mixta-LPP 25	3,13	1,69	-8,39	4,07	4,85	4,49
CSF 2 Mixta-LPP 25 E			-8,35			4,49
CSF 2 Mixta-LPP 25 G			-8,21			4,50
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	3,24	2,17	-7,21	3,94	4,64	4,43
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E			-7,11			4,43
CSF 2 Mixta-LPP 35	4,04	2,38	-8,72	5,07	5,83	5,38
CSF 2 Mixta-LPP 35 E			-8,63			5,38
CSF 2 Mixta-LPP 35 G			-8,49			5,38
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	4,15	2,48	-8,63	5,07	5,83	5,38
CSF 2 Mixta-LPP 45	4,79	2,90	-9,32	6,07	6,97	6,55
CSF 2 Mixta-LPP 45 E			-9,18			6,55
CSF 2 Mixta-LPP 45 G			-9,04			6,55
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3		3,08	-9,15		6,97	6,55
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E ³⁾			-8,98			
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G ³⁾			-12,28			
CSF 2 Mixta-LPP 75 E			-12,02			10,97
CSF 2 Mixta-LPP 75 G			-11,88			10,97
CSF 2 Mixta-LPP 100 G ³⁾			-16,85			
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E			-10,84			5,31
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E			-10,97			6,07
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E			-11,06			6,97
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 ³⁾			-13,33			
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E			-12,24			10,27
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF 2 World Index	9,37	7,21	-12,53	13,88	16,23	13,19
CSF 2 World Index L	9,49	7,33	-12,43	13,88	16,23	13,19
Portefeuilles immobiliers						
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ¹⁾		11,18	21,63		3,58	²⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾		11,24	23,47		3,58	²⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ¹⁾		10,00	21,28		3,58	²⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ¹⁾		11,67	22,28		3,58	²⁾
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF 2 Private Equity	8,42	9,92	-0,62	7,85	9,84	6,99

¹⁾ Le rendement du placement net affiché est calculé d'après la méthode Dietz modifiée.

²⁾ Calcul non réalisable étant donné que seules des données de base trimestrielles sont à disposition.

³⁾ Performance depuis lancement (non annualisée). En raison de séries de données insuffisantes, l'indice de volatilité est publié au plus tôt douze mois à partir de la date du lancement.

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

Source: SimCorp Dimension

Aperçu des groupes /classes de placement

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	301,1	361,2	-16,6	189 088	207 794	-9,0	1 592.53	1 738.42
CSF 2 Mixta-LPP 25 E N° de valeur 43 665 396 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	14,6	11,4	28,4	13 697	9 780	40,1	1 068.40	1 165.70
CSF 2 Mixta-LPP 25 G N° de valeur 46 505 677 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	86,5	90,5	-4,5	84 383	81 093	4,1	1 024.78	1 116.42
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	116,0	111,5	4,0	81 520	72 711	12,1	1 423.05	1 533.57
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E N° de valeur 43 663 749 CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	9,6	0,5	1 670,3	8 881	466	1 805,8	1 076.11	1 158.52
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	528,3	704,3	-25,0	334 056	406 503	-17,8	1 581.50	1 732.59
CSF 2 Mixta-LPP 35 S N° de valeur 14 555 174 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	43,8	48,1	-8,9	27 404	27 486	-0,3	1 598.32	1 749.31
CSF 2 Mixta-LPP 35 E N° de valeur 43 665 406 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	68,6	13,5	406,9	61 821	11 144	454,7	1 109.33	1 214.09
CSF 2 Mixta-LPP 35 G N° de valeur 46 505 678 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	155,7	146,6	6,2	147 853	127 425	16,0	1 052.98	1 150.69
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	302,9	414,6	-26,9	183 892	228 200	-19,4	1 647.39	1 816.61
CSF 2 Mixta-LPP 45 E N° de valeur 43 665 413 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	90,3	17,5	417,0	79 124	13 901	469,2	1 141.46	1 256.82
CSF 2 Mixta-LPP 45 G N° de valeur 46 505 679 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	155,7	158,6	-1,8	144 502	133 877	7,9	1 077.30	1 184.41
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	90,1	99,1	-9,2	63 820	63 820	0,0	1 411.10	1 553.24
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E²⁾ N° de valeur 116 680 729 CB CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	-	-	10	-	-	910.18	-
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G³⁾ N° de valeur 114 059 676 CB CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	37,7	-	-	42 978	-	-	877.24	-
CSF 2 Mixta-LPP 75 E N° de valeur 43 665 420 CB CSF 2 Mixta-LPP 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	15,1	6,4	134,0	12 787	4 807	166,0	1 180.55	1 341.80
CSF 2 Mixta-LPP 75 G N° de valeur 46 505 680 CB CSF 2 Mixta-LPP 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	119,2	131,3	-9,2	100 460	97 513	3,0	1 186.53	1 346.53
CSF 2 Mixta-LPP 100 G³⁾ N° de valeur 114 059 627 CB CSF 2 Mixta-LPP 100	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	38,3	-	-	46 053	-	-	831.51	-
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E N° de valeur 43 665 425 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	19,4	17,0	14,0	18 865	14 759	27,8	1 029.21	1 154.35

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021	+/- en %	30.6.2022	30.6.2021
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E N° de valeur 43 665 431 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	50,3	31,7	58,7	46 875	26 289	78,3	1 073.51	1 205.81
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E N° de valeur 43 668 934 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	42,1	24,9	69,0	37 836	19 914	90,0	1 113.78	1 252.28
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 ⁴⁾ N° de valeur 112 546 430 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	5,4	–	–	6 187	–	–	866.68	–
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E N° de valeur 43 668 938 CB CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	54,7	37,9	44,3	44 530	27 090	64,4	1 229.23	1 400.64
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	41,9	62,8	–33,3	16 456	21 591	–23,8	2 545.18	2 909.71
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	50,1	61,9	–19,0	19 097	20 636	–7,5	2 625.74	2 998.57
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ¹⁾ N° de valeur 32 336 250 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	288,5	187,5	53,8	179 497	142 218	26,2	1 607.27	1 318.61
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ¹⁾ N° de valeur 32 336 252 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	399,7	272,7	46,6	247 103	205 753	20,1	1 617.62	1 325.39
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾ N° de valeur 32 336 258 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 126,9	670,5	68,1	652 568	476 803	36,9	1 726.93	1 406.18
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	337,8	324,4	4,1	201 688	236 599	–14,8	1 674.62	1 370.95
CSF 2 Private Equity ¹⁾ N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	497,7	517,8	–3,9	183 564	189 797	–3,3	2 711.24	2 728.19

¹⁾Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

²⁾Lancement au 28.02.2022

³⁾Lancement au 29.10.2021

⁴⁾Lancement au 30.07.2021

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 50.

Changements d'indice de référence

Pas de modification de la référence pour cet exercice.

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 743 835.20	7 646 381.07
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	395 347 033.26	454 704 667.51
Instruments financiers dérivés	314 483.24	–17 819.45
Autres actifs	901 692.22	880 348.49
Fortune totale moins:	402 307 043.92	463 213 577.62
Autres engagements	45 546.36	45 539.51
Engagements bancaires	24 493.73	0.00
Fortune nette	402 237 003.83	463 168 038.11

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	463 168 038.11	412 338 424.54	361 232 876.09	323 551 562.08	11 400 716.32	17 244 493.65
Emissions de droits	85 681 121.85	107 535 560.85	42 141 388.75	67 986 354.65	7 811 355.20	1 430 695.70
Rachats de droits	–110 118 239.85	–93 668 381.20	–74 859 716.60	–59 293 943.60	–3 265 222.05	–8 427 292.45
Autres transactions sur droits	158 012.87	–127 495.47	199 892.65	199 928.77	20 064.40	238 302.96
Bénéfice total	–36 651 929.15	37 089 929.39	–27 586 156.52	28 788 974.19	–1 332 742.82	914 516.46
Fortune nette à la fin de l'exercice	402 237 003.83	463 168 038.11	301 128 284.37	361 232 876.09	14 634 171.05	11 400 716.32
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	298 667.194	288 105.361	207 793.704	202 247.468	9 780.182	16 083.438
Droits émis	63 552.342	77 932.117	24 434.892	41 054.896	6 761.282	1 295.699
Droits rachetés	–75 050.941	–67 370.284	–43 140.705	–35 508.660	–2 844.137	–7 598.955
Nombre de droits en circulation	287 168.595	298 667.194	189 087.891	207 793.704	13 697.327	9 780.182
Valeur d'inventaire par droit			1 592.53	1 738.42	1 068.40	1 165.70
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			11.69	10.59	8.41	7.70

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de fortune

Classe de droits G	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
90 534 445.70	71 542 368.81
35 728 377.90	38 118 510.50
–31 993 301.20	–25 947 145.15
–61 944.18	–565 727.20
–7 733 029.81	7 386 438.74
86 474 548.41	90 534 445.70
81 093.308	69 774.455
32 356.168	35 581.522
–29 066.099	–24 262.669
84 383.377	81 093.308
1 024.78	1 116.42
9.72	8.96

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 927.55	16.91	1 447.48	13.51	68.30	0.45
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 865 150.57	3 783 817.15	2 919 806.98	2 972 560.14	130 352.31	105 077.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	148 363.48	154 815.69	47 769.99	62 115.81	10 568.00	1 868.31
Total des revenus moins:	4 015 441.60	3 938 649.75	2 969 024.45	3 034 689.46	140 988.61	106 946.07
Intérêts passifs	42.72	1 694.95	32.81	1 350.13	1.20	56.86
Intérêts négatifs	64 663.54	61 256.17	49 055.74	48 031.56	2 047.42	1 806.96
Frais de gestion	626 862.82	715 239.69	624 073.77	694 233.90	18 083.10	20 941.25
Autres charges	82.94	64.60	64.21	51.45	2.27	2.25
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	177 886.96	157 552.48	85 503.47	90 488.77	5 685.98	8 805.31
Total charges	869 538.98	935 807.89	758 730.00	834 155.81	25 819.97	31 612.63
Produit net	3 145 902.62	3 002 841.86	2 210 294.45	2 200 533.65	115 168.64	75 333.44
Gains et pertes en capital réalisés	4 709 105.13	12 180 109.40	3 526 578.11	9 500 537.40	171 318.68	299 929.94
Bénéfice réalisé	7 855 007.75	15 182 951.26	5 736 872.56	11 701 071.05	286 487.32	375 263.38
Gains et pertes en capital non réalisés	–44 506 936.90	21 906 978.13	–33 323 029.08	17 087 903.14	–1 619 230.14	539 253.08
Bénéfice total	–36 651 929.15	37 089 929.39	–27 586 156.52	28 788 974.19	–1 332 742.82	914 516.46
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 145 902.62	3 002 841.86	2 210 294.45	2 200 533.65	115 168.64	75 333.44
Résultat prévu pour réinvestissement	3 145 902.62	3 002 841.86	2 210 294.45	2 200 533.65	115 168.64	75 333.44

CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 E

N° de valeur 43 665 396

CSF 2 Mixta-LPP 25 G

N° de valeur 46 505 677

Compte de résultats

Classe de droits G	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
411.77	2.95
814 991.28	706 179.70
90 025.49	90 831.57
905 428.54	797 014.22
8.71	287.96
13 560.38	11 417.65
–15 294.05	64.54
16.46	10.90
86 697.51	58 258.40
84 989.01	70 039.45
820 439.53	726 974.77
1 011 208.34	2 379 642.06
1 831 647.87	3 106 616.83
–9 564 677.68	4 279 821.91
–7 733 029.81	7 386 438.74
820 439.53	726 974.77
820 439.53	726 974.77

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E

N° de valeur 43 663 749

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 347 702.26	2 287 430.99
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	123 964 499.67	109 567 688.30
Instruments financiers dérivés	–106 085.78	–56 887.63
Autres actifs	392 207.39	279 282.89
Fortune totale moins:	125 598 323.54	112 077 514.55
Autres engagements	29 539.95	30 214.53
Engagements bancaires	4 831.25	0.00
Fortune nette	125 563 952.34	112 047 300.02

	Consolidation 1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF	Classe de droits A 1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF	Classe de droits E 1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	112 047 300.02	97 225 380.90	111 507 425.55	96 857 295.10	539 874.47	368 085.80
Emissions de droits	33 621 354.55	21 126 218.85	23 490 284.30	20 502 111.00	10 131 070.25	624 107.85
Rachats de droits	–10 243 275.00	–17 206 738.85	–9 833 933.65	–16 667 898.90	–409 341.35	–538 839.95
Autres transactions sur droits	–120 326.01	–324 995.07	–147 846.78	–356 941.52	27 520.77	31 946.45
Bénéfice total	–9 741 101.22	11 227 434.19	–9 009 174.89	11 172 859.87	–731 926.33	54 574.32
Fortune nette à la fin de l'exercice	125 563 952.34	112 047 300.02	116 006 754.53	111 507 425.55	9 557 197.81	539 874.47
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	73 176.949	70 544.454	72 710.945	70 191.005	466.004	353.449
Droits émis	24 093.231	14 790.490	15 311.349	14 205.845	8 781.882	584.645
Droits rachetés	–6 869.215	–12 157.995	–6 502.577	–11 685.905	–366.638	–472.090
Nombre de droits en circulation	90 400.965	73 176.949	81 519.717	72 710.945	8 881.248	466.004
Valeur d'inventaire par droit			1 423.05	1 533.57	1 076.11	1 158.52
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			13.25	12.07	11.17	10.20

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E

N° de valeur 43 663 749

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	322.42	–0.05	301.39	–0.02	21.03	–0.03
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 513 367.49	1 226 875.28	1 434 089.70	1 219 065.98	79 277.79	7 809.30
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	83 186.88	23 719.02	50 708.37	23 028.08	32 478.51	690.94
Total des revenus moins:	1 596 876.79	1 250 594.25	1 485 099.46	1 242 094.04	111 777.33	8 500.21
Intérêts passifs	32.66	602.16	30.53	597.62	2.13	4.54
Intérêts négatifs	17 532.52	14 073.43	16 815.62	13 968.87	716.90	104.56
Frais de gestion	384 448.67	309 988.30	375 382.86	308 353.86	9 065.81	1 634.44
Autres charges	64.60	64.60	63.95	64.02	0.65	0.58
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	15 639.75	43 431.93	12 826.10	41 429.15	2 813.65	2 002.78
Total charges	417 718.20	368 160.42	405 119.06	364 413.52	12 599.14	3 746.90
Produit net	1 179 158.59	882 433.83	1 079 980.40	877 680.52	99 178.19	4 753.31
Gains et pertes en capital réalisés	325 912.90	5 250 540.97	301 149.24	5 225 254.81	24 763.66	25 286.16
Bénéfice réalisé	1 505 071.49	6 132 974.80	1 381 129.64	6 102 935.33	123 941.85	30 039.47
Gains et pertes en capital non réalisés	–11 246 172.71	5 094 459.39	–10 390 304.53	5 069 924.54	–855 868.18	24 534.85
Bénéfice total	–9 741 101.22	11 227 434.19	–9 009 174.89	11 172 859.87	–731 926.33	54 574.32
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 179 158.59	882 433.83	1 079 980.40	877 680.52	99 178.19	4 753.31
Résultat prévu pour réinvestissement	1 179 158.59	882 433.83	1 079 980.40	877 680.52	99 178.19	4 753.31

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	14 242 604.70	13 490 199.77
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	780 075 814.60	897 508 227.87
Instruments financiers dérivés	417 661.36	–12 199.35
Autres actifs	1 788 239.56	1 665 724.12
Fortune totale moins:	796 524 320.22	912 651 952.41
Autres engagements	94 323.34	110 715.41
Engagements bancaires	52 208.33	0.00
Fortune nette	796 377 788.55	912 541 237.00

	Consolidation 1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF	Classe de droits A 1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF	Classe de droits S 1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	912 541 237.00	707 759 854.50	704 302 661.57	560 524 346.75	48 081 518.84	42 913 856.71
Emissions de droits	198 444 690.90	221 935 136.85	63 805 722.60	148 490 645.00	0.00	2 979 997.05
Rachats de droits	–239 457 679.05	–103 622 844.55	–190 809 136.25	–71 915 916.95	–144 999.85	–2 707 875.20
Autres transactions sur droits	381 253.80	–5 984 389.68	1 482 557.70	–3 864 498.92	1 995.52	930.03
Bénéfice total	–75 531 714.10	92 453 479.88	–50 471 238.36	71 068 085.69	–4 137 774.67	4 894 610.25
Fortune nette à la fin de l'exercice	796 377 788.55	912 541 237.00	528 310 567.26	704 302 661.57	43 800 739.84	48 081 518.84
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	572 558.271	487 490.404	406 502.817	359 826.347	27 485.983	27 312.200
Droits émis	150 899.658	156 911.237	36 992.191	90 803.925	0.000	1 825.878
Droits rachetés	–152 323.883	–71 843.370	–109 439.215	–44 127.455	–81.749	–1 652.095
Nombre de droits en circulation	571 134.046	572 558.271	334 055.793	406 502.817	27 404.234	27 485.983
Valeur d'inventaire par droit			1 581.50	1 732.59	1 598.32	1 749.31
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			9.45	9.60	11.23	11.33

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de fortune

Classe de droits E		Classe de droits G	
1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF	1.7 2021– 30.6 2022 CHF	1.7 2020– 30.6 2021 CHF
13 529 900.32	14 109 003.04	146 627 156.27	90 212 648.00
70 666 813.50	8 681 772.85	63 972 154.80	61 782 721.95
–8 464 878.85	–10 759 964.95	–40 038 664.10	–18 239 087.45
–675 534.10	121 714.83	–427 765.32	–2 242 535.62
–6 476 488.53	1 377 374.55	–14 446 212.54	15 113 409.39
68 579 812.34	13 529 900.32	155 686 669.11	146 627 156.27
11 144.064	12 938.178	127 425.407	87 413.679
57 820.670	7 560.016	56 086.797	56 721.418
–7 143.600	–9 354.130	–35 659.319	–16 709.690
61 821.134	11 144.064	147 852.885	127 425.407
1 109.33	1 214.09	1 052.98	1 150.69
7.83	7.87	9.14	9.03

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	5 971.09	32.59	3 963.11	26.41	327.15	1.72
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 755 365.95	6 644 954.70	4 618 423.75	5 158 181.45	365 627.81	364 892.26
Produits des remboursements	0.00	46 587.67	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	236 209.95	363 519.22	33 015.99	186 758.11	0.00	5 836.43
Total des revenus moins:	6 997 546.99	7 055 094.18	4 655 402.85	5 344 965.97	365 954.96	370 730.41
Intérêts passifs	68.23	1 125.35	45.31	880.19	3.75	63.27
Intérêts négatifs	112 857.38	95 819.50	79 182.98	74 484.23	6 072.10	5 290.94
Frais de gestion	1 331 012.00	1 356 805.51	1 299 816.15	1 293 427.14	51 861.45	48 709.21
Autres charges	82.92	129.20	63.58	100.11	4.27	7.31
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	253 067.96	148 894.94	118 917.21	73 151.90	193.91	5 194.58
Total charges	1 697 088.49	1 602 774.50	1 498 025.23	1 442 043.57	58 135.48	59 265.31
Produit net	5 300 458.50	5 452 319.68	3 157 377.62	3 902 922.40	307 819.48	311 465.10
Gains et pertes en capital réalisés	16 084 347.93	47 813 326.42	10 675 572.65	36 918 502.55	884 403.94	2 518 544.47
Bénéfice réalisé	21 384 806.43	53 265 646.10	13 832 950.27	40 821 424.95	1 192 223.42	2 830 009.57
Gains et pertes en capital non réalisés	–96 916 520.53	39 187 833.78	–64 304 188.63	30 246 660.74	–5 329 998.09	2 064 600.68
Bénéfice total	–75 531 714.10	92 453 479.88	–50 471 238.36	71 068 085.69	–4 137 774.67	4 894 610.25
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 300 458.50	5 452 319.68	3 157 377.62	3 902 922.40	307 819.48	311 465.10
Résultat prévu pour réinvestissement	5 300 458.50	5 452 319.68	3 157 377.62	3 902 922.40	307 819.48	311 465.10

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de résultats

Classe de droits E		Classe de droits G	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
511.26	0.38	1 169.57	4.08
491 084.42	108 633.98	1 280 229.97	1 013 247.01
0.00	0.00	0.00	46 587.67
64 313.41	15 974.23	138 880.55	154 950.45
555 909.09	124 608.59	1 420 280.09	1 214 789.21
5.92	23.79	13.25	158.10
6 934.32	1 653.61	20 667.98	14 390.72
50 299.71	14 669.16	–70 965.31	0.00
1.45	2.29	13.62	19.49
14 753.63	20 557.82	119 203.21	49 990.64
71 995.03	36 906.67	68 932.75	64 558.95
483 914.06	87 701.92	1 351 347.34	1 150 230.26
1 384 691.72	708 704.01	3 139 679.62	7 667 575.39
1 868 605.78	796 405.93	4 491 026.96	8 817 805.65
–8 345 094.31	580 968.62	–18 937 239.50	6 295 603.74
–6 476 488.53	1 377 374.55	–14 446 212.54	15 113 409.39
483 914.06	87 701.92	1 351 347.34	1 150 230.26
483 914.06	87 701.92	1 351 347.34	1 150 230.26

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	12 231 914.72	6 761 772.59
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	625 055 357.32	681 759 154.47
Instruments financiers dérivés	249 073.90	17 612.93
Autres actifs	1 559 629.74	1 248 963.16
Fortune totale moins:	639 095 975.68	689 787 503.15
Autres engagements	44 254.10	71 742.13
Engagements bancaires	62 987.48	0.00
Fortune nette	638 988 734.10	689 715 761.02

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	689 715 761.02	526 125 565.52	414 552 124.39	338 148 100.01	17 470 939.20	7 775 040.45
Emissions de droits	205 831 256.42	158 519 226.35	42 018 443.90	76 491 384.55	100 772 782.42	8 996 100.15
Rachats de droits	–192 072 505.75	–74 284 890.20	–123 270 931.20	–48 667 543.25	–17 931 945.70	–989 134.85
Autres transactions sur droits	306 521.48	–6 463 743.14	761 138.51	–2 649 458.09	–867 645.34	–493 004.51
Bénéfice total	–64 792 299.07	85 819 602.49	–31 117 827.86	51 229 641.17	–9 127 235.71	2 181 937.96
Fortune nette à la fin de l'exercice	638 988 734.10	689 715 761.02	302 942 947.74	414 552 124.39	90 316 894.87	17 470 939.20
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	439 798.643	373 602.766	228 200.401	212 388.529	13 900.941	7 069.156
Droits émis	156 950.566	118 252.315	23 378.832	44 679.938	79 639.134	7 679.397
Droits rachetés	–125 411.327	–52 056.438	–67 687.021	–28 868.066	–14 416.236	–847.612
Nombre de droits en circulation	471 337.882	439 798.643	183 892.212	228 200.401	79 123.839	13 900.941
Valeur d'inventaire par droit			1 647.39	1 816.61	1 141.46	1 256.82
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			10.42	9.09	9.09	8.03

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de fortune

Classe de droits G		Classe de droits L3	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
158 564 952.49	93 480 706.31	99 127 744.94	86 721 718.75
63 040 030.10	73 031 741.65	0.00	0.00
–50 869 628.85	–24 628 212.10	0.00	0.00
413 028.33	–3 321 280.54	0.00	0.00
–15 475 891.17	20 001 997.17	–9 071 344.33	12 406 026.19
155 672 490.90	158 564 952.49	90 056 400.61	99 127 744.94
133 877.301	90 325.081	63 820.000	63 820.000
53 932.600	65 892.980	0.000	0.000
–43 308.070	–22 340.760	0.000	0.000
144 501.831	133 877.301	63 820.000	63 820.000
1 077.30	1 184.41	1 411.10	1 553.24
10.33	9.18	11.70	10.36

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	2 287.99	16.39	1 090.87	12.63	326.00	–0.06
Prêt de titres	124.80	0.00	59.95	0.00	18.80	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 899 656.49	4 876 092.13	2 929 256.13	2 981 445.46	740 584.70	110 337.48
Produits des remboursements	0.00	67 768.62	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	266 794.27	237 550.24	19 507.90	47 681.06	85 969.59	15 147.09
Total des revenus moins:	6 168 863.55	5 181 427.38	2 949 914.85	3 029 139.15	826 899.09	125 484.51
Intérêts passifs	58.04	631.10	27.55	388.82	8.34	12.53
Intérêts négatifs	79 952.50	68 780.99	40 648.28	42 042.75	9 306.67	1 520.57
Frais de gestion	1 037 884.33	947 145.91	952 679.36	879 423.80	71 470.07	11 305.24
Autres charges	82.94	64.60	49.57	41.21	3.17	0.98
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	175 947.98	89 522.37	40 127.20	33 864.18	26 578.36	956.93
Total charges	1 293 925.79	1 106 144.97	1 033 531.96	955 760.76	107 366.61	13 796.25
Produit net	4 874 937.76	4 075 282.41	1 916 382.89	2 073 378.39	719 532.48	111 688.26
Gains et pertes en capital réalisés	10 095 803.98	37 142 071.02	4 791 222.02	22 343 470.52	1 426 576.61	940 652.40
Bénéfice réalisé	14 970 741.74	41 217 353.43	6 707 604.91	24 416 848.91	2 146 109.09	1 052 340.66
Gains et pertes en capital non réalisés	–79 763 040.81	44 602 249.06	–37 825 432.77	26 812 792.26	–11 273 344.80	1 129 597.30
Bénéfice total	–64 792 299.07	85 819 602.49	–31 117 827.86	51 229 641.17	–9 127 235.71	2 181 937.96
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 874 937.76	4 075 282.41	1 916 382.89	2 073 378.39	719 532.48	111 688.26
Résultat prévu pour réinvestissement	4 874 937.76	4 075 282.41	1 916 382.89	2 073 378.39	719 532.48	111 688.26

CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

CSF 2 Mixta-LPP 45 E

N° de valeur 43 665 413

CSF 2 Mixta-LPP 45 G

N° de valeur 46 505 679

CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

Compte de résultats

Classe de droits G		Classe de droits L3	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
546.70	0.80	324.42	3.02
28.29	0.00	17.76	0.00
1 394 408.89	1 056 008.62	835 406.77	728 300.57
0.00	67 768.62	0.00	0.00
161 316.78	174 722.09	0.00	0.00
1 556 300.66	1 298 500.13	835 748.95	728 303.59
13.97	128.86	8.18	100.89
18 702.45	14 744.43	11 295.10	10 473.24
–64 031.70	0.00	77 766.60	56 416.87
18.38	11.84	11.82	10.57
109 242.42	54 701.26	0.00	0.00
63 945.52	69 586.39	89 081.70	67 001.57
1 492 355.14	1 228 913.74	746 667.25	661 302.02
2 455 894.06	8 521 946.51	1 422 111.29	5 336 001.59
3 948 249.20	9 750 860.25	2 168 778.54	5 997 303.61
–19 424 140.37	10 251 136.92	–11 240 122.87	6 408 722.58
–15 475 891.17	20 001 997.17	–9 071 344.33	12 406 026.19
1 492 355.14	1 228 913.74	746 667.25	661 302.02
1 492 355.14	1 228 913.74	746 667.25	661 302.02

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E

N° de valeur 116 680 729

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G

N° de valeur 114 059 676

Compte de fortune

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

	Consolidation 29.10.2021– 30.6.2022 CHF	Classe de droits E 28.02.2022– 30.6.2022 CHF	Classe de droits G 29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	45 632 303.75	10 000.00	45 622 303.75
Rachats de droits	–3 448 993.85	0.00	–3 448 993.85
Autres transactions sur droits	804 499.78	0.00	804 499.78
Bénéfice total	–5 276 989.66	–898.17	–5 276 091.49
Fortune nette à la fin de l'exercice	37 710 820.02	9 101.83	37 701 718.19
Evolution des droits en circulation			
Droits émis	46 649	10	46 639
Droits rachetés	–3 661	0	–3 661
Nombre de droits en circulation	42 988	10	42 978
Valeur d'inventaire par droit		910.18	877.24
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		7.71	7.91

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E

N° de valeur 116 680 729

CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G

N° de valeur 114 059 676

Compte de résultats

	Consolidation	Classe de droits E	Classe de droits G
	29.10.2021– 30.6.2022 CHF	28.2.2021– 30.6.2022 CHF	29.10.2022– 30.6.2022 CHF
Produits			
Produits des avoirs en banque	101.38	0.00	101.38
Prêt de titres	87.90	0.04	87.86
Revenus des titres, répartis comme suit:			
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	303 867.23	82.95	303 784.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	56 006.46	0.00	56 006.46
Total des revenus moins:	360 062.97	82.99	359 979.98
Intérêts passifs	59.96	0.00	59.96
Intérêts négatifs	1 999.44	0.52	1 998.92
Frais de gestion	5 947.12	5.34	5 941.78
Autres charges	85.05	0.00	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	11 799.60	0.00	11 799.60
Total charges	19 891.17	5.86	19 885.31
Produit net	340 171.80	77.13	340 094.67
Gains et pertes en capital réalisés	–473 311.26	–76.80	–473 234.46
Bénéfice réalisé	–133 139.46	0.33	–133 139.79
Gains et pertes en capital non réalisés	–5 143 850.20	–898.50	–5 142 951.70
Bénéfice total	–5 276 989.66	–898.17	–5 276 091.49
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	340 171.80	77.13	340 094.67
Résultat prévu pour réinvestissement	340 171.80	77.13	340 094.67

CSF 2 Mixta-LPP 75 E

N° de valeur 43 665 420

CSF 2 Mixta-LPP 75 G

N° de valeur 46 505 680

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 761 844.53	1 414 962.81
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	131 115 708.41	135 709 990.57
Instruments financiers dérivés	–59 739.82	–103.66
Autres actifs	527 583.19	630 041.71
Fortune totale moins:	134 345 396.31	137 754 891.43
Autres engagements	6 402.78	0.00
Engagements bancaires	44 531.99	0.00
Fortune nette	134 294 461.54	137 754 891.43

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits G 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	137 754 891.43	71 176 228.73	6 449 994.26	2 472 523.98	131 304 897.17	68 703 704.75
Emissions de droits	77 110 322.10	71 544 981.05	17 031 925.25	3 011 130.80	60 078 396.85	68 533 850.25
Rachats de droits	–61 994 030.85	–28 430 797.30	–5 805 974.25	–31 623.95	–56 188 056.60	–28 399 173.35
Autres transactions sur droits	–440 058.27	–5 374 473.40	–518 354.65	–345 105.75	78 296.38	–5 029 367.65
Bénéfice total	–18 136 662.87	28 838 952.35	–2 061 922.01	1 343 069.18	–16 074 740.86	27 495 883.17
Fortune nette à la fin de l'exercice	134 294 461.54	137 754 891.43	15 095 668.60	6 449 994.26	119 198 792.94	131 304 897.17
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	102 320.178	66 864.284	4 806.977	2 327.306	97 513.201	64 536.978
Droits émis	57 281.215	59 146.932	12 523.410	2 505.824	44 757.805	56 641.108
Droits rachetés	–46 354.097	–23 691.038	–4 543.366	–26.153	–41 810 731	–23 664.885
Nombre de droits en circulation	113 247.296	102 320.178	12 787.021	4 806.977	100 460.275	97 513.201
Valeur d'inventaire par droit			1 180.55	1 341.80	1 186.53	1 346.53
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			13.73	9.16	15.84	10.97

CSF 2 Mixta-LPP 75 E

N° de valeur 43 665 420

CSF 2 Mixta-LPP 75 G

N° de valeur 46 505 680

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	375.75	0.00	43.71	–0.09	332.04	0.09
Revenus des titres, répartis comme suit:	0.00	0.00				
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 740 814.18	1 061 593.23	181 184.51	48 990.11	1 559 629.67	1 012 603.12
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	238 492.01	170 680.15	32 983.52	3 732.15	205 508.49	166 948.00
Total des revenus moins:	1 979 681.94	1 232 273.38	214 211.74	52 722.17	1 765 470.20	1 179 551.21
Intérêts passifs	155.81	772.73	20.22	34.93	135.59	737.80
Intérêts négatifs	17 777.14	11 988.25	1 501.92	514.73	16 275.22	11 473.52
Frais de gestion	–17 143.91	49 307.00	15 235.41	8 098.92	–32 379.32	41 208.08
Autres charges	64.60	64.60	3.46	2.48	61.14	62.12
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	211 919.42	56 596.24	21 872.33	34.11	190 047.09	56 562.13
Total charges	212 773.06	118 728.82	38 633.34	8 685.17	174 139.72	110 043.65
Produit net	1 766 908.88	1 113 544.56	175 578.40	44 037.00	1 591 330.48	1 069 507.56
Gains et pertes en capital réalisés	–176 059.42	5 553 716.90	–19 723.96	260 106.46	–156 335.46	5 293 610.44
Bénéfice réalisé	1 590 849.46	6 667 261.46	155 854.44	304 143.46	1 434 995.02	6 363 118.00
Gains et pertes en capital non réalisés	–19 727 512.33	22 171 690.89	–2 217 776.45	1 038 925.72	–17 509 735.88	21 132 765.17
Bénéfice total	–18 136 662.87	28 838 952.35	–2 061 922.01	1 343 069.18	–16 074 740.86	27 495 883.17
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 766 908.88	1 113 544.56	175 578.40	44 037.00	1 591 330.48	1 069 507.56
Résultat prévu pour réinvestissement	1 766 908.88	1 113 544.56	175 578.40	44 037.00	1 591 330.48	1 069 507.56

CSF 2 Mixta-LPP 100 G

N° de valeur 114 059 627

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF
Valeurs patrimoniales	
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:	
– Dépôts à vue	234 536.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	37 884 930.24
Instruments financiers dérivés	58 247.20
Autres actifs	126 515.15
Fortune totale moins:	38 304 229.48
Autres engagements	2 396.25
Engagements bancaires	8 771.48
Fortune nette	38 293 061.75
Valeur d'inventaire par droit	831.51
Variation de la fortune nette	
Emissions de droits	48 660 483.20
Rachats de droits	–4 245 745.25
Autres transactions sur droits	1 637 909.74
Bénéfice total	–7 759 585.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	38 293 061.75
Evolution des droits en circulation	
Droits émis	50 773.750
Droits rachetés	–4 721.098
Nombre de droits en circulation	46 052.652
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	8.38

Compte de résultats

	29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Produits	
Produits des avoirs en banque	105.45
Revenus des titres, répartis comme suit:	
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	363 611.79
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	42 577.41
Total des revenus moins:	406 294.65
Intérêts passifs	170.22
Intérêts négatifs	2 602.03
Frais de gestion	5 739.18
Autres charges	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	11 838.96
Total charges	20 435.44
Produit net	385 859.21
Gains et pertes en capital réalisés	–913 907.33
Bénéfice réalisé	–528 048.12
Gains et pertes en capital non réalisés	–7 231 537.82
Bénéfice total	–7 759 585.94
Utilisation du résultat	
Produit net de l'exercice	385 859.21
Résultat prévu pour réinvestissement	385 859.21

CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E

N° de valeur 43 665 425

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	12 816.45	7 456.50
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	19 308 963.06	16 865 198.60
Autres actifs	97 520.73	166 955.18
Fortune totale moins:	19 419 300.24	17 039 610.28
Autres engagements	3 132.53	2 705.99
Fortune nette	19 416 167.71	17 036 904.29
Valeur d'inventaire par droit	1 029.21	1 154.35
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	17 036 904.29	12 807 630.93
Emissions de droits	10 765 240.56	8 127 502.12
Rachats de droits	–6 112 264.80	–5 061 641.66
Autres transactions sur droits	87 007.74	29 448.43
Bénéfice total	–2 360 720.08	1 133 964.47
Fortune nette à la fin de l'exercice	19 416 167.71	17 036 904.29
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	14 758.928	11 886.291
Droits émis	9 411.380	7 392.646
Droits rachetés	–5 305.146	–4 520.009
Nombre de droits en circulation	18 865.162	14 758.928
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.06	14.45

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	278 630.67	223 200.54
Autres revenus	27 195.79	20 711.44
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–3 504.32	1 394.41
Total des revenus moins:	302 322.14	245 306.39
Intérêts négatifs	76.56	88.22
Frais de gestion	34 427.12	32 640.13
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 518.90	–735.47
Total charges	37 022.58	31 992.88
Produit net	265 299.56	213 313.51
Gains et pertes en capital réalisés	357 972.60	168 305.00
Bénéfice réalisé	623 272.16	381 618.51
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 983 992.24	752 345.96
Bénéfice total	–2 360 720.08	1 133 964.47
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	265 299.56	213 313.51
Résultat prévu pour réinvestissement	265 299.56	213 313.51

CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E

N° de valeur 43 665 431

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 844.69	6 192.21
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	50 097 703.71	31 334 887.69
Autres actifs	225 226.70	364 100.91
Fortune totale moins:	50 327 775.10	31 705 180.81
Autres engagements	7 173.88	5 225.75
Fortune nette	50 320 601.22	31 699 955.06
Valeur d'inventaire par droit	1 073.51	1 205.81
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	31 699 955.06	18 269 228.92
Emissions de droits	24 076 602.18	15 285 011.32
Rachats de droits	–505 556.97	–4 271 111.41
Autres transactions sur droits	1 250 780.69	–505 023.54
Bénéfice total	–6 201 179.74	2 921 849.77
Fortune nette à la fin de l'exercice	50 320 601.22	31 699 955.06
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	26 289.448	16 689.369
Droits émis	21 006.282	13 247.537
Droits rachetés	–421.013	–3 647.458
Nombre de droits en circulation	46 874.717	26 289.448
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	15.46	16.21

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	643 504.85	483 044.09
Autres revenus	48 442.99	32 261.54
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	105 413.37	–3 937.81
Total des revenus moins:	797 361.21	511 367.82
Intérêts négatifs	128.55	59.95
Frais de gestion	72 813.73	47 821.32
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–213.50	37 353.98
Total charges	72 728.78	85 235.25
Produit net	724 632.43	426 132.57
Gains et pertes en capital réalisés	–400 815.35	237 567.82
Bénéfice réalisé	323 817.08	663 700.39
Gains et pertes en capital non réalisés	–6 524 996.82	2 258 149.38
Bénéfice total	–6 201 179.74	2 921 849.77
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	724 632.43	426 132.57
Résultat prévu pour réinvestissement	724 632.43	426 132.57

CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 43 668 934

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 069.45	5 181.08
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	41 909 619.05	24 726 514.96
Autres actifs	233 618.32	210 348.71
Fortune totale moins:	42 147 306.82	24 942 044.75
Autres engagements	6 638.48	3 607.13
Fortune nette	42 140 668.34	24 938 437.62
Valeur d'inventaire par droit	1 113.78	1 252.28
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	24 938 437.62	11 985 590.25
Emissions de droits	28 113 815.10	13 401 902.30
Rachats de droits	–5 892 790.04	–2 586 205.50
Autres transactions sur droits	221 217.25	–783 812.70
Bénéfice total	–5 240 011.59	2 920 963.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	42 140 668.34	24 938 437.62
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	19 914.455	10 840.779
Droits émis	22 624.874	11 219.477
Droits rachetés	–4 703.739	–2 145.801
Nombre de droits en circulation	37 835.590	19 914.455
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	17.94	17.98

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	667 480.84	324 507.56
Autres revenus	54 142.49	25 398.30
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	18 806.61	40 985.49
Total des revenus moins:	740 429.94	390 891.35
Intérêts négatifs	116.20	75.31
Frais de gestion	62 151.32	31 984.77
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–505.98	740.17
Total charges	61 761.54	32 800.25
Produit net	678 668.40	358 091.10
Gains et pertes en capital réalisés	334 718.16	117 632.64
Bénéfice réalisé	1 013 386.56	475 723.74
Gains et pertes en capital non réalisés	–6 253 398.15	2 445 239.53
Bénéfice total	–5 240 011.59	2 920 963.27
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	678 668.40	358 091.10
Résultat prévu pour réinvestissement	678 668.40	358 091.10

CSF 2 Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 112 546 430

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

N° de valeur 43 668 938

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	46 850.77	15 002.86
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	59 636 963.49	37 573 598.26
Autres actifs	428 414.47	360 874.42
Fortune totale moins:	60 112 228.73	37 949 475.54
Autres engagements	10 705.77	5 909.60
Engagements bancaires	2 521.23	0.00
Fortune nette	60 099 001.73	37 943 565.94

	Consolidation 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Classe de droits A 30.7.2021– 30.6.2022 CHF	Classe de droits E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette					
Fortune nette au début de l'exercice	37 943 565.94	18 206 738.06	0.00	37 943 565.94	18 206 738.06
Emissions de droits	42 331 821.20	17 028 254.14	6 280 415.45	36 051 405.75	17 028 254.14
Rachats de droits	–10 966 380.20	–2 680 364.45	–238 829.98	–10 727 550.22	–2 680 364.45
Autres transactions sur droits	–752 112.61	–1 706 076.37	145 094.32	–897 206.93	–1 706 076.37
Bénéfice total	–8 457 892.60	7 095 014.56	–824 801.71	–7 633 090.89	7 095 014.56
Fortune nette à la fin de l'exercice	60 099 001.73	37 943 565.94	5 361 878.08	54 737 123.65	37 943 565.94
Evolution des droits en circulation					
Situation au début de l'exercice	27 090.135	15 988.539	0.000	27 090.135	15 988.539
Droits émis	32 470.670	13 346.497	6 448.229	26 022.441	13 346.497
Droits rachetés	–8 844.338	–2 244.901	–261.528	–8 582.810	–2 244.901
Nombre de droits en circulation	50 716.467	27 090.135	6 186.701	44 529.766	27 090.135
Valeur d'inventaire par droit			866.68	1 229.23	1 400.64
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			14.79	22.03	21.31

CSF 2 Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 112 546 430

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

N° de valeur 43 668 938

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	30.7.2021– 30.6.2022 CHF		1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:	1 224 041.45	601 738.32	76 678.90		1 147 362.55	601 738.32
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	58 495.55	21 770.31	3 548.19		54 947.36	21 770.31
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	38 662.00	6 776.32	19 041.72		19 620.28	6 776.32
Total des revenus moins:	1 321 199.00	630 284.95	99 268.81		1 221 930.19	630 284.95
Intérêts passifs	1.38	0.00	0.12		1.26	0.00
Intérêts négatifs	202.67	90.46	15.40		187.27	90.46
Frais de gestion	103 366.96	48 809.75	8 058.40		95 308.56	48 809.75
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	144 950.28	3 984.04	–317.76		145 268.04	3 984.04
Total charges	248 521.29	52 884.25	7 756.16		240 765.13	52 884.25
Produit net	1 072 677.71	577 400.70	91 512.65		981 165.06	577 400.70
Gains et pertes en capital réalisés	–1 323 131.05	–191 633.84	–118 046.98		–1 205 084.07	–191 633.84
Bénéfice réalisé	–250 453.34	385 766.86	–26 534.33		–223 919.01	385 766.86
Gains et pertes en capital non réalisés	–8 207 439.26	6 709 247.70	–798 267.38		–7 409 171.88	6 709 247.70
Bénéfice total	–8 457 892.60	7 095 014.56	–824 801.71		–7 633 090.89	7 095 014.56
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 072 677.71	577 400.70	91 512.65		981 165.06	577 400.70
Résultat prévu pour réinvestissement	1 072 677.71	577 400.70	91 512.65		981 165.06	577 400.70

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	77 881.95	48 511.03
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	27 552.67	35 021.55
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	91 341 759.84	124 061 716.86
Autres actifs	620 447.23	603 842.01
Fortune totale moins:	92 067 641.69	124 749 091.45
Autres engagements	36 532.54	46 968.67
Engagements bancaires	3 820.05	0.00
Fortune nette	92 027 289.10	124 702 122.78

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	124 702 122.78	134 004 448.81	62 823 557.21	59 669 776.48	61 878 565.57	74 334 672.33
Emissions de droits	13 597 040.88	1 644 745.66	5 636 809.68	1 293 157.29	7 960 231.20	351 588.37
Rachats de droits	–33 892 923.47	–51 546 822.68	–21 071 365.17	–17 445 642.19	–12 821 558.30	–34 101 180.49
Autres transactions sur droits	739 724.60	6 552 043.70	493 195.60	2 177 701.30	246 529.00	4 374 342.40
Bénéfice total	–13 118 675.69	34 047 707.29	–5 998 678.18	17 128 564.33	–7 119 997.51	16 919 142.96
Fortune nette à la fin de l'exercice	92 027 289.10	124 702 122.78	41 883 519.14	62 823 557.21	50 143 769.96	61 878 565.57
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	42 227	62 313	21 591	28 194	20 636	34 119
Droits émis	4 643	683	1 957	531	2 686	152
Droits rachetés	–11 317	–20 769	–7 092	–7 134	–4 225	–13 635
Nombre de droits en circulation	35 553	42 227	16 456	21 591	19 097	20 636
Valeur d'inventaire par droit			2 545.18	2 909.71	2 625.74	2 998.57
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			35.07	28.70	39.43	32.34

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 49.

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	19.36	0.00	9.84	–0.21	9.52	0.21
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 772 706.14	1 729 915.89	790 662.37	880 699.07	982 043.77	849 216.82
Autres revenus	16 087.29	22 113.92	8 344.56	11 016.07	7 742.73	11 097.85
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–14 280.81	–769.24	11 222.43	–610.59	–25 503.24	–158.65
Total des revenus moins:	1 774 531.98	1 751 260.57	810 239.20	891 104.34	964 292.78	860 156.23
Intérêts passifs	25.80	0.04	14.01	–6.02	11.79	6.06
Intérêts négatifs	474.91	568.12	237.71	279.82	237.20	288.30
Frais de gestion	515 069.47	508 164.29	293 462.59	279 512.69	221 606.88	228 651.60
Autres charges	64.60	64.60	35.22	27.71	29.38	36.89
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–71 147.18	–44 631.81	–60 627.44	–8 401.47	–10 519.74	–36 230.34
Total charges	444 487.60	464 165.24	233 122.09	271 412.73	211 365.51	192 752.51
Produit net	1 330 044.38	1 287 095.33	577 117.11	619 691.61	752 927.27	667 403.72
Gains et pertes en capital réalisés	6 465 450.72	35 413 682.49	2 943 835.68	17 846 379.40	3 521 615.04	17 567 303.09
Bénéfice réalisé	7 795 495.10	36 700 777.82	3 520 952.79	18 466 071.01	4 274 542.31	18 234 706.81
Gains et pertes en capital non réalisés	–20 914 170.79	–2 653 070.53	–9 519 630.97	–1 337 506.68	–11 394 539.82	–1 315 563.85
Bénéfice total	–13 118 675.69	34 047 707.29	–5 998 678.18	17 128 564.33	–7 119 997.51	16 919 142.96
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 330 044.38	1 287 095.33	577 117.11	619 691.61	752 927.27	667 403.72
Résultat prévu pour réinvestissement	1 330 044.38	1 287 095.33	577 117.11	619 691.61	752 927.27	667 403.72

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	42 246 375.92	13 268 077.31
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	0.00	4 132 896.56
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 061 784 382.93	1 487 669 355.98
Instruments financiers dérivés	59 522 524.44	–7 025 295.20
Autres actifs	974.71	0.00
Fortune totale moins:	2 163 554 258.00	1 498 045 034.65
Crédits souscrits	0.00	35 000 000.00
Engagements bancaires	0.00	6 399 707.81
Autres engagements	10 644 230.20	1 577 805.48
Fortune nette	2 152 910 027.80	1 455 067 521.36

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 455 067 521.36	1 210 719 195.52	187 530 050.62	159 945 966.29	272 703 297.44	206 324 476.96
Emissions de droits	450 586 137.85	137 899 800.00	87 804 999.90	22 550 000.00	95 901 512.46	42 349 800.00
Rachats de droits	–125 669 878.79	–31 164 704.34	–38 078 671.42	–12 183 796.76	–36 501 136.30	0.00
Autres transactions sur droits	–34 494 168.18	–3 921 461.89	–2 423 739.58	–323 870.53	–6 268 769.32	–1 794 565.32
Bénéfice total	407 420 415.56	141 534 692.07	53 668 919.08	17 541 751.62	73 883 492.12	25 823 585.80
Fortune nette à la fin de l'exercice	2 152 910 027.80	1 455 067 521.36	288 501 558.60	187 530 050.62	399 718 396.40	272 703 297.44
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 061 373.400	978 194.015	142 218.468	133 815.976	205 752.883	171 952.587
Droits émis	304 778.791	107 613.132	63 185.952	18 064.300	65 828.410	33 800.296
Droits rachetés	–85 296.586	–24 433.747	–25 906.962	–9 661.808	–24 478.619	0.000
Nombre de droits en circulation	1 280 855.61	1 061 373.400	179 497.458	142 218.468	247 102.674	205 752.883
Valeur d'inventaire par droit			1 607.27	1 318.61	1 617.62	1 325.39
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			17.67	25.62	19.04	27.34

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 45.

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de fortune

Classe de droits M		Classe de droits S	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
670 469 437.16	532 728 115.84	324 364 736.14	311 720 636.43
266 879 625.49	73 000 000.00	0.00	0.00
0.00	0.00	–51 090 071.07	–18 980 907.58
–29 140 946.39	–2 465 564.53	3 339 287.12	662 538.49
218 731 445.77	67 206 885.85	61 136 558.59	30 962 468.80
1 126 939 562.03	670 469 437.16	337 750 510.78	324 364 736.14
476 803.262	421 054.726	236 598.787	251 370.726
175 764.429	55 748.536	0.000	0.000
0.000	0.000	–34 911.005	–14 771.939
652 567.691	476 803.262	201 687.782	236 598.787
1 726.93	1 406.18	1 674.62	1 370.95
32.53	37.10	19.36	29.36

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	2 787.32	0.00	375.67	–67.74	517.65	496.07
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	35 292 224.14	37 910 627.39	4 864 160.84	4 956 584.51	6 518 302.72	6 720 319.41
Autres revenus	188 261.76	462 876.64	27 097.00	60 769.78	34 690.23	81 542.89
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	5 655 756.19	1 722 020.45	855 121.55	263 612.37	815 918.81	519 985.12
Total des revenus moins:	41 139 029.41	40 095 524.48	5 746 755.06	5 280 898.92	7 369 429.41	7 322 343.49
Intérêts passifs	7 291.67	6 062.50	1 015.89	796.05	1 340.68	1 046.25
Intérêts négatifs	380 829.96	433 454.69	53 927.48	56 392.94	70 127.23	78 350.62
Frais de gestion	5 999 163.14	4 415 224.32	2 012 907.28	1 287 627.79	2 199 277.03	1 439 566.21
Autres charges	900 288.36	995 890.32	127 168.15	129 929.00	165 919.14	178 428.34
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	841 766.27	340 437.94	379 368.62	162 719.69	228 064.31	0.00
Total charges	8 129 339.40	6 191 069.77	2 574 387.42	1 637 465.47	2 664 728.39	1 697 391.42
Produit net	33 009 690.01	33 904 454.71	3 172 367.64	3 643 433.45	4 704 701.02	5 624 952.07
Gains et pertes en capital réalisés	–46 991 987.91	–7 650 321.41	–6 309 817.52	–985 712.42	–8 690 599.47	–1 433 534.70
Bénéfice réalisé	–13 982 297.90	26 254 133.30	–3 137 449.88	2 657 721.03	–3 985 898.45	4 191 417.37
Gains et pertes en capital non réalisés	421 402 713.46	115 280 558.77	56 806 368.96	14 884 030.59	77 869 390.57	21 632 168.43
Bénéfice total	407 420 415.56	141 534 692.07	53 668 919.08	17 541 751.62	73 883 492.12	25 823 585.80
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	33 009 690.01	33 904 454.71	3 172 367.64	3 643 433.45	4 704 701.02	5 624 952.07
Résultat prévu pour réinvestissement	33 009 690.01	33 904 454.71	3 172 367.64	3 643 433.45	4 704 701.02	5 624 952.07

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A

N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L

N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M

N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S

N° de valeur 32 336 245

Compte de résultats

Classe de droits M		Classe de droits S	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
1 455.29	392.94	438.71	–821.27
17 793 328.02	17 190 918.03	6 116 432.56	9 042 805.44
95 669.94	212 292.68	30 804.59	108 271.29
3 984 715.83	938 422.96	0.00	0.00
21 875 169.08	18 342 026.61	6 147 675.86	9 150 255.46
3 560.77	2 711.85	1 374.33	1 508.35
190 733.99	197 854.98	66 041.26	100 856.15
357.42	332.94	1 786 621.41	1 687 697.38
453 304.55	451 893.44	153 896.52	235 639.54
0.00	0.00	234 333.34	177 718.25
647 956.73	652 793.21	2 242 266.86	2 203 419.67
21 227 212.35	17 689 233.40	3 905 409.00	6 946 835.79
–24 732 898.46	–3 525 887.28	–7 258 672.46	–1 705 187.01
–3 505 686.11	14 163 346.12	–3 353 263.46	5 241 648.78
222 237 131.88	53 043 539.73	64 489 822.05	25 720 820.02
218 731 445.77	67 206 885.85	61 136 558.59	30 962 468.80
21 227 212.35	17 689 233.40	3 905 409.00	6 946 835.79
21 227 212.35	17 689 233.40	3 905 409.00	6 946 835.79

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	11 386 470.59	22 123 788.22
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	490 810 280.32	487 095 884.36
Instruments financiers dérivés	5 004 665.00	–3 875 112.60
Autres actifs	16 524 278.49	33 719 724.98
Fortune totale moins:	523 725 694.40	539 064 284.96
Autres engagements	26 041 060.85	21 263 524.66
Fortune nette	497 684 633.55	517 800 760.30
Valeur d'inventaire par droit	2 711.24	2 728.19
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	517 800 760.30	379 194 036.25
Emissions de droits	8 714 855.93	9 044 290.00
Rachats de droits	–26 375 059.04	–14 519 170.09
Autres transactions sur droits	444 226.41	–205 318.85
Bénéfice total	–2 900 150.05	144 286 922.99
Fortune nette à la fin de l'exercice	497 684 633.55	517 800 760.30
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	189 796.606	192 715.606
Droits émis	3 131.000	3 893.000
Droits rachetés	–9 364.000	–6 812.000
Nombre de droits en circulation	183 563.606	189 796.606
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 100.57	177.01
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	1 784 771.49	1 604 503.61
Autres revenus	397 387.82	637 196.24
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–188 243.23	–182 413.32
Total des revenus moins:	1 995 016.65	2 059 463.54
Intérêts passifs	653 385.55	239 420.47
Intérêts négatifs	898.52	412.53
Frais de gestion	13 810 789.92	19 655 177.29
Autres charges	796 418.16	640 661.74
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–418 229.14	–358 693.80
Total charges	14 843 263.01	20 176 978.23
Produit net	–12 848 246.36	–18 117 514.69
Gains et pertes en capital réalisés	–211 507.17	–61 567.41
Bénéfice réalisé	–13 059 753.53	–18 179 082.10
Gains et pertes en capital non réalisés	10 159 603.48	162 466 005.09
Bénéfice total	–2 900 150.05	144 286 922.99
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–12 848 246.36	–18 117 514.69
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	12 848 246.36	18 117 514.69
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 44.

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2022 Actif CHF	30.6.2022 Passif CHF	30.6.2021 Actif CHF	30.6.2021 Passif CHF
Avoirs en banque	61 785.65		62 364.10	
Placements	40 381.36		45 103.17	
Autres actifs	0.00		0.00	
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		-5 300.26		4 387.44
Bénéfice reporté de l'année précédente		7 467.27		3 079.83
	102 167.01	102 167.01	107 467.27	107 467.27

Compte de résultats

	1.7.2021– 30.6.2022 Charges	1.7.2021– 30.6.2022 Produits	1.7.2020– 30.6.2021 Charges	1.7.2020– 30.6.2021 Produits
Intérêts négatifs	0.00		17.12	
Autres charges	603.10		1 141.60	
Gains et pertes en capital réalisés		24.65		1 961.86
Gains et pertes en capital non réalisés	4 721.81			3 584.30
Gain / perte		5 300.26	4 387.44	
	5 324.91	5 324.91	5 546.16	5 546.16

Indications et explications générales

Crédit Suisse Fondation de placement 2e 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 1er 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 2e pilier (CSF 2).

Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Sur la base de l'art. 6, al. 2 des Statuts, le Conseil de fondation a restreint le cercle des investisseurs aux institutions exonérées d'impôts ayant leur siège en Suisse:

- les institutions de prévoyance enregistrées au sens de l'art. 48 LPP,
- les institutions de prévoyance (fondation 1e) au sens de l'art. 1e OPP 2 et de l'art. 1, let. a OFP qui assurent exclusivement la partie de salaire supérieure à une fois et demie le montant-limite supérieur fixé à l'art. 8, al. 1 LPP,
- les institutions de prévoyance professionnelle subrogatoire dont les prestations sont définies dans un règlement,
- les fondations collectives et communes,
- les fondations de libre passage.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société PricewaterhouseCoopers AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (credit-suisse.com/anlagestiftung). Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Délégations

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

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

CSA 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 1er janvier 2004 et révisées au 30 août 2013.

Frais d'administration; Rémunérations commerciales et administratives

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

Dans la pratique, on recherche en règle générale le ratio des charges d'exploitation des différents groupes de placement, c'est pourquoi la direction a décidé, dans l'aperçu des conditions (page 50), de n'indiquer que le ratio des charges d'exploitation (TER_{CAFP}/TER_{ISA}). Le TER_{CAFP}/TER_{ISA} est le concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Le ratio des charges d'exploitation comprend, outre les frais d'administration mentionnés ici, les coûts/frais supplémentaires (y compris ceux des fonds cibles) d'un groupe de placement au cours de l'exercice, directement ou indirectement. Le ratio des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune du groupe de placement.

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

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 engage-

ments 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 structures. 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. 1.10 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement. La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55, al. 1, let. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants. Dans le cas de CSF 2 (prêteur), le prêt est consenti exclusivement à Credit Suisse (Suisse) SA (emprunteur). Credit Suisse (Suisse) SA agit en tant que contrepartie (principal) et non pas en tant qu'intermédiaire. Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG dépasse la limite de 125 pb. Le securities lending reste suspendu jusqu'à ce que l'écart de crédit de Credit Suisse Group AG soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois. À cause de cette règle, les activités de prêt de titre ont été suspendues le 8 mars 2022. Au 30 juin 2022, il n'y avait pas de positions prêtées pour les groupes de placement.

	30.6.2022	30.6.2021
Securities Lending	CHF	CHF
Total des positions prêtées	0	0

Optimisation fiscale

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

Pour en savoir plus sur la construction du portefeuille, on se référera à la page 49, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.06.2022.

Capitalisation

En règle générale, les revenus cumulés obtenus sont réinvestis en permanence et non versés aux investisseurs (capitalisation). La procédure de comptabilisation de la capitalisation a lieu chaque année le 30 juin. Le revenu couru jusqu'à cette date est alors ajouté à la valeur capitalisée. La valeur d'inventaire reste inchangée (ceteris paribus).

Engagements de capital à l'égard des placements

CSF 2 Private Equity

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

CSF 2 Private Equity	30.6.2022	30.6.2021
Engagements de capital	CHF	CHF
Total des engagements de versement de capital émis	1 371 034 483	1 207 763 679
Engagements de versement de capital ouverts	103 220 792	82 671 794

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global

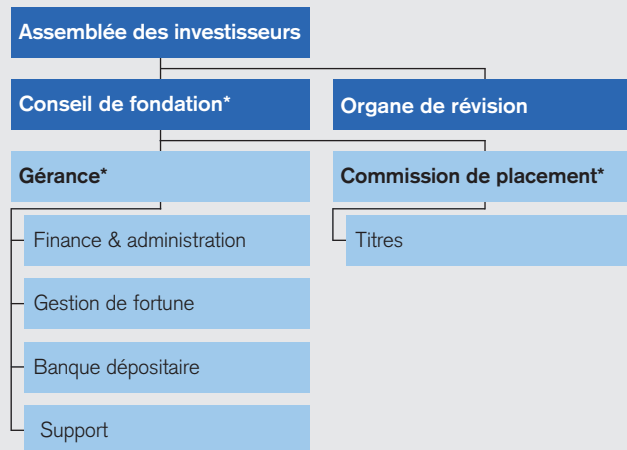
Le gestionnaire de placement donne des engagements de versement de capital à l'égard des fonds cibles afin de réaliser l'objectif de placement. Les engagements de capital non encore appelés sont considérés comme des engagements en suspens.

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2022	30.6.2021
Engagements de capital	CHF	CHF
Total des engagements de versement de capital émis	1 567 541 515	1 361 323 941
Engagements de versement de capital ouverts	82 557 066	161 581 990

Dépassement des limites du débiteur et de l'entreprise (selon l'art. 26a ASV) au 30 juin 2022

Il n'y a pas de dépassement des limites du débiteur et de l'entreprise.

Corporate Governance



* Composition du personnel voir page 54.

Les organes de la Fondation de placement sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation délègue la gérance (mandat de gestion des affaires) et désigne un gérant et un suppléant. Il délègue également en partie la surveillance du respect de la politique de placement et des résultats des activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure à la page 54. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les statuts, le Règlement, le Règlement d'organisation et les directives.

Assemblée des investisseurs

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

- de prendre des décisions sur les demandes de modification des statuts adressées à l'autorité de surveillance;
- d'approuver le Règlement de la Fondation de placement, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de Fondation de placement;

- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et de prendre connaissance du rapport de l'organe de révision;
- de donner décharge au Conseil de fondation.

Conseil de fondation

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

Commissions de placement

Le Conseil de fondation décide de l'institution d'une commission de placement et régit ses compétences. Outre les compétences spéciales selon le règlement d'organisation, les commissions de placement exercent une fonction consultative. Les membres des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur activité devant lui.

Gérance

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

Organe de révision

L'organe de révision est élu chaque année par l'Assemblée des investisseurs sur proposition du Conseil de fondation.

Il a notamment pour tâches:

- d'examiner si la gestion est conforme aux statuts, au Règlement et aux directives de placement;
- de réviser les comptes annuels;
- de faire rapport à l'Assemblée des investisseurs.

Exercice des droits de vote

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

Système de contrôle interne (SCI)

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

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

Intégrité et loyauté

La Fondation de placement est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation de placement sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), une personne exerçant une fonction d'organe est impérativement tenue d'en informer la Fondation de placement et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. La Fondation de placement a mis en œuvre les dispositions susmentionnées dans le cadre de sa propre directive concernant l'intégrité et la loyauté, ainsi que la gestion des conflits d'intérêts. Les personnes concernées rendent chaque année une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables sur la base de cette directive.

Surveillance des directives de placement et justification des écarts

a) Surveillance des directives de placement

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

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

b) Justification des écarts

Ecarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2022 en vertu de l'art. 1.6 des Directives de placement

N° Groupe de placement	Nom du placement	N° de valeur	Unité	Cours de bourse	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Justification du placement
------------------------	------------------	--------------	-------	-----------------	--------------------------------------	-----------------------------------	----------	-------	----------------------------

Aucun groupe de placement ne présente de dérogation autorisée aux directives de placement.

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

Indications relatives à la structure du portefeuille conformément à la note sur l'optimisation fiscale (voir page 45).

CSF 2 World Index	30.6.2022
Depôts à vue	0,1%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Canada	3,2%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,7%
– CSIF (CH) Equity EMU	7,7%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	5,6%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,2%
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	61,9%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	11,9%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2022

Aperçu des conditions au 30.6.2022

Taux de charges d'exploitation TER _{CAP} *		Méthode de décompte		Ecart / facteur swing **		Possibilité d'achat / de vente		Fracti- Souscrip- tion minimale		Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours		Date de valeur			
Groupes / classes de placement		N° de valeur		Code Bloomberg		Report		Déport		Limite journalière		en mio. CHF		Placem. collectifs*** directs		Du jour de la transaction + nb. de jours		Jour de la transaction + nb. de jours	
Portefeuilles mixtes																			
CSF 2 Mixta-LPP 25		887 902		CSABV25 SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 25 E ⁹⁾		43 665 396		CS2M25E SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 25 G		46 505 677		VNI		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus		11 217 285		CSAMIXA SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E ⁹⁾		43 663 749		CSAMIXE SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 35		887 904		CSABV35 SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 35 E ⁹⁾		43 665 406		CS2M35E SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 35 G		46 505 678		VNI		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 35 S		14 555 174		CSA235S SW		0,00		0,00		12h00		oui		25		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 45		887 909		CSABV45 SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 45 E ⁹⁾		43 665 413		CS2M45E SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 45 G		46 505 679		VNI		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3		23 113 662		CSABVL3 SW		0,00		0,00		12h00		oui		50		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real E ⁹⁾		116 680 729		CSM6REC SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real G		114 059 676		VNI		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 75 E ⁹⁾		43 665 420		CS2M75E SW		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP 75 G		46 505 680		VNI		0,00		0,00		12h00		oui		x		x		1 2	
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E ⁹⁾		43 665 425		CS2I25E SW		0,20		0,23		0,04		oui		x		x		2 3	
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E ⁹⁾		43 665 431		CS2I35E SW		0,20		0,20		0,05		oui		x		x		2 3	
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E ⁹⁾		43 668 934		CBC245E SW		0,20		0,18		0,06		oui		x		x		2 3	
CSF 2 Mixta-LPP Index 75		112 546 430		CSMI7CA SW		0,32 ¹⁾		0,12		0,07		oui		x		x		2 3	
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E ⁹⁾		43 668 938		CS2I75E SW		0,22		0,12		0,07		oui		x		x		2 3	
CSF 2 Mixta-LPP 100 G		114 059 627		VNI		0,29 ⁹⁾		0,00		0,00		oui		x		x		1 2	
Portefeuilles immobiliers																			
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A		32 336 250		CSAMREA SW		0,00		2,00		trimestriel ²⁾		oui		x		x		2)	
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L		32 336 252		CSAMREL SW		0,00		2,00		trimestriel ²⁾		oui		10		x		2)	
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ⁹⁾		32 336 258		CSAMREM SW		0,00		2,00		trimestriel ²⁾		oui		20		x		2)	
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁹⁾		32 336 245		CSAMRES SW		0,00		2,00		trimestriel ²⁾		oui		x		x		2)	
Portefeuilles d'actions (gestion passive)																			
CSF 2 World Index		1 915 891		CSAWORL SW		0,08		0,04		15h00		non		5		x		3	
CSF 2 World Index L		1 916 740		CSAWORI SW		0,08		0,04		15h00		non		5		x		3	
Portefeuilles de valeurs alternatives																			
CSF 2 Private Equity		1 137 822		CSAPREQ SW		1,00		1,00		trimestriel ⁷⁾		non		x		x		7)	

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

* Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{CAP}
** 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 tortue.
*** Groupes de placement CSF et CSF 2 ainsi que des placements collectifs de Credit Suisse Funds AG et d'autres pres-tataires autorisés en Suisse.

1) TER_{CAP} au 30.6.2021 : au moment de la publication, le TER définitif au 30.6.2022 n'était pas encore disponible. Il sera présenté dans la fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2022).
2) Selon le chiffre 6 du prospectus.
3) La valeur prend en compte les TER des fonds cibles utilisés conformément aux comptes annuels vérifiés ou aux documents de référence des fonds.
Les frais totaux sur encours (TER) des fonds cibles utilisés sont indiqués conformément à la définition de la INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) ou d'autres concepts de taux de charges TER spécifiques à certains pays.
4) La valeur TER_{CAP} indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.
5) Les classes «E» sont réservées aux institutions de prévoyance (fondations 1e) qui, conformément à l'art. 1e OPP 2, assurent exclusivement la partie du salaire supérieure à une fois et demie le montant maximal fixé à l'art. 8, al. 1 LPP.
6) Cette classe «S» est limitée aux investisseurs qui ont pris un engagement de versement de capital en vue du lancement du groupe de placement sous réserve et à hauteur de l'ensemble de l'engagement de versement de capital pris à l'époque.
7) Selon le chiffre 5 du prospectus.
8) M = classe de mandat. La commission n'est pas déduite au niveau de la classe d'actifs, mais dans le cadre du contrat d'investissement.
9) La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 1.11.2021-30.6.2022 et a été actualisée.
10) La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 1.3.2022-30.6.2022 et a été actualisée.
11) La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 1.8.2021-30.6.2022 et a été actualisée.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2022

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF 2 World Index	Long Future	3	–	423.61	423.35	423.35	694.51	Bourses de dérivés
	Total	3	–	423.61	423.35	423.35	694.51	
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long Future	5	–	11 793.26	11 813.65	11 813.65	27 702.54	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	134.59	4 781.26	4 786.93	–	–	Banque dépositaire
	Total	6	134.59	16 574.52	16 600.59	11 813.65	27 702.54	
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long Future	6	–	27 091.45	27 130.52	27 130.52	49 700.01	Bourses de dérivés
	Long Termin	3	136.78	11 885.88	11 899.38	–	–	Banque dépositaire
	Total	9	136.78	38 977.32	39 029.90	27 130.52	49 700.01	
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long Future	6	–	23 661.39	23 703.24	23 703.24	41 582.21	Bourses de dérivés
	Long Termin	3	37.38	11 885.88	11 899.38	–	–	Banque dépositaire
	Total	9	37.38	35 547.27	35 602.62	23 703.24	41 582.21	
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Long Future	5	–	4 406.20	4 409.94	4 409.94	9 331.53	Bourses de dérivés
	Total	5	–	4 406.20	4 409.94	4 409.94	9 331.53	
CSF 2 Private Equity	Long Termin	5	–3 964.78	105 703.75	105 793.52	–	–	Banque dépositaire
	Total	5	–3 964.78	105 703.75	105 793.52	–	–	
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	4	356.69	354 083.03	354 083.01	–	–	Banque dépositaire
	Total	4	356.69	354 083.03	354 083.01	–	–	
CSF 2 Mixta-LPP 75	Long Future	5	–	6 879.33	6 904.74	6 904.74	9 131.61	Bourses de dérivés
	Long Termin	2	–34.98	1 181.46	1 181.92	–	–	Banque dépositaire
	Total	7	–34.98	8 060.79	8 086.66	6 904.74	9 131.61	
CSF 2 Mixta-LPP Index 75	Long Future	2	–	288.27	288.62	288.62	472.74	Bourses de dérivés
	Total	2	–	288.27	288.62	288.62	472.74	
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Long Future	3	–	1 003.51	1 007.41	1 007.41	1 386.23	Bourses de dérivés
	Total	3	–	1 003.51	1 007.41	1 007.41	1 386.23	
CSF 2 Mixta-LPP 100	Long Future	3	–	549.63	551.41	551.41	774.31	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	–0.48	286.88	287.22	–	–	Banque dépositaire
	Total	4	–0.48	836.51	838.63	551.41	774.31	

Lorsqu'un produit dérive 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 30.6.2022.

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

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

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

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

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2022

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements 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	179.92	-11 011.42	-11 009.90	11 009.90	13 936.01	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	179.92	-11 011.42	-11 009.90	11 009.90	13 936.01		
CSF 2 Mixta-LPP 35	Short Termin	1	280.92	-20 020.76	-20 180.00	20 180.00	26 246.75	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	280.92	-20 020.76	-20 180.00	20 180.00	26 246.75		
CSF 2 Mixta-LPP 45	Short Termin	1	211.72	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	19 737.68	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	211.72	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	19 737.68		
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Short Termin	1	-147.00	-5 259.39	-5 265.63	5 265.63	9 949.17	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	41.09	-2 502.60	-2 502.25	2 502.25	4 242.98	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	-105.91	-7 761.98	-7 767.88	7 767.88	14 192.16		
CSF 2 Private Equity	Short Termin	5	2 331.37	-316 801.00	-318 043.88	318 043.88	454 780.03	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	3	1 855.05	-49 723.18	-49 877.86	49 877.86	62 765.93	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	2	3 974.06	-123 014.08	-123 010.61	123 010.61	155 367.63	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	538.50	-9 669.16	-9 716.83	9 716.83	13 670.34	AUD	Banque dépositaire
	Total	11	8 698.99	-499 207.42	-500 649.18	500 649.18	686 583.92		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	3	8 100.31	-124 810.50	-124 857.35	124 857.35	131 886.38	AUD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	22 708.37	-480 216.12	-480 193.57	480 193.57	505 435.03	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	2	7 885.05	-151 990.72	-152 039.10	152 039.10	160 126.08	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	1	238.37	-10 630.82	-10 632.56	10 632.56	11 113.23	HKD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	795.87	-19 762.00	-19 762.26	19 762.26	21 191.11	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	3	1 466.22	-24 535.50	-24 539.79	24 539.79	25 816.05	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin	2	456.02	-13 541.46	-13 546.81	13 546.81	14 317.20	SGD	Banque dépositaire
	Short Termin	5	17 145.26	-1 411 258.96	-1 412 550.78	1 412 550.78	1 467 938.89	USD	Banque dépositaire
	Total	19	58 795.48	-2 236 746.09	-2 238 122.23	2 238 122.23	2 337 823.96		
CSF 2 Mixta-LPP 75	Short Termin	2	-24.73	-2 629.69	-2 632.81	2 632.81	7 455.36	USD	Banque dépositaire
	Total	2	-24.73	-2 629.69	-2 632.81	2 632.81	7 455.36		
CSF 2 Mixta-LPP 65 Real	Short Termin	4	16.75	-352.34	-352.36	352.36	2 030.12	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	2	0.23	-400.39	-400.36	400.36	3 456.05	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	0.61	-74.13	-74.22	74.22	429.93	CAD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	3.76	-95.63	-95.74	95.74	11 610.68	USD	Banque dépositaire
	Total	8	21.34	-922.48	-922.68	922.68	17 526.78		
CSF 2 Mixta-LPP 100	Short Termin	2	58.73	-845.62	-845.65	845.65	1 252.21	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	1	15.11	-263.04	-263.33	263.33	714.81	AUD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-24.86	-1 147.50	-1 148.86	1 148.86	16 779.09	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-0.39	-548.53	-549.23	549.23	568.81	CAD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	10.17	-700.73	-700.63	700.63	730.13	EUR	Banque dépositaire
	Total	8	58.74	-3 505.41	-3 507.71	3 507.71	20 045.05		

Lorsqu'un produit dérive 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 30.6.2022.

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.

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

Remboursements

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2021/2022.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement n'a reçu aucun remboursement au cours de l'exercice 2021/2022.

Organes

Gérance de CSF 2

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

Stiftungsrat

Conseil de fondation

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

Représentants des investisseurs

- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Thomas Scherr**, responsable & CFO Customer Evolution Division EMEA et membre du conseil de fondation de SAP Pension, Bienne
- **Emmanuel Vauchlaire**, directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini**, gérance de la fondation Pro Medico, Zurich et partenaire et copropriétaire de Mark & Michel, conseil en prévoyance et en assurance, Zurich
- **René Wieser**, président du Conseil de fondation de la fondation de prévoyance SWISS pour le personnel au sol, Bâle
- **Daniel Zwiggart**, responsable Placements de Previs Prévoyance, Berne
- **Corrado Tedeschi**, gérant de la fondation collective Livica, Berne

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth**, responsable Régions Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselsbrecht**, responsable Client Coverage Asset Management CH, EMEA & LATAM, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich

Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

- **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
- **Oliver Fässler**, responsable Research and Strategy de la Caisse de pension du Credit Suisse Group (Suisse), Zurich

Représentants du fondateur

Credit Suisse (Suisse) SA

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

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport 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 2e pilier, comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 6 à 53 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2022.

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, 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 fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 juin 2022 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

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

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

Nous avons vérifié:

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

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

- 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

Raffael Simone
Expert réviseur
Réviseur responsable

Yael Fries
Expert réviseur

Zurich, 26 septembre 2022

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.

