

47^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 850 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	42
Fortune nette	CHF 20 449 385 (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): 2; Tiers: 1
CP Infrastructures énergétiques Suisse	Tiers: 2 Caisses de pension (investisseurs): 3;
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	4 colmission 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	CSAM

Sommaire

Avant-propos

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

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes

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

Portefeuilles à taux fixe

CSF Low-Risk Strategy CHF E	39/40
CSF Low-Risk Strategy CHF G	39/40
CSF Money Market CHF	41
CSF Swiss Bonds CHF	42
CSF Short Term Bonds CHF	43
CSF Foreign Bonds CHF	44
CSF Mid Yield Bonds CHF	45
CSF Inflation Linked Bonds CHF	46
CSF International Bonds	47
CSF Equity Linked Bonds	48

Portefeuilles d'actions (gestion active)

CSF Equity Switzerland	49/50
CSF Equity Switzerland L	49/50
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	51/52
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	51/52

6	CSF Fund Selection Equity Switzerland	53/54
8	CSF Fund Selection Equity Switzerland L	53/54
12	CSF Fund Selection Equity Europe	55/56
14	CSF Fund Selection Equity Europe L	55/56
16	CSF Fund Selection Equity USA	57
19	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	58
	CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	59

Portefeuilles d'actions (gestion passive)

CSF Swiss Index	60/61
CSF Swiss Index L	60/61
CSF Nippon Index	62/63
CSF Nippon Index L	62/63

Portefeuilles hypothécaires

CSF Hypothèques Suisse	64
------------------------	----

Portefeuilles immobiliers

CSF Real Estate Switzerland	65/66
CSF Real Estate Switzerland M	65/66
CSF Real Estate Switzerland Commercial	67
CSF Real Estate Switzerland Residential	68
CSF Real Estate Germany	69
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
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	97
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

Directives de placement modernes pour les caisses de pension



Beat Zeller

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



Alexandrine Kiechler

Gérante de Credit Suisse Foundations
de placement, Zurich

Les directives de placement imposées aux caisses de pension font l'objet de débats depuis longtemps. Ces dernières années, pas moins de onze propositions ont été soumises au Parlement sous forme de motions ou d'interpellations concernant leur adaptation, voire leur suppression. Les principaux arguments avancés par les partisans et les opposants n'ont guère changé au fil du temps. Alors que les uns visent un rendement potentiellement supérieur, les autres mettent l'accent sur la marge de manœuvre existante, le surcroît de travail et les coûts supplémentaires qui y sont liés. Il est intéressant de noter que les acteurs concernés, à savoir les caisses de pension, se montrent extrêmement réservés à cet égard.

Le 16 juin 2021, le Conseil national a adopté la motion «Des rentes sûres grâce à une gestion maîtrisée des avoirs des caisses de pension».¹ Voilà qui laisse présager de nouveaux débats dans la lutte menée pour la mise en place de «directives de placement modernes». Est-il judicieux de remettre la question sur le tapis étant donné que les arguments des opposants demeurent globalement les mêmes?

Depuis l'introduction de l'Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2) en 1985, les directives de placement ont été mises à jour à plusieurs reprises et remaniées en profondeur en 2008. Dans le cadre de ces révisions, le législateur a précisé à chaque fois que l'investissement des avoirs de prévoyance relevait de la responsabilité des caisses de pension (selon le principe de prudence en matière d'investissement) et que les limites de placement fixées par l'OPP 2 servaient uniquement de lignes

directrices. Cela ne l'a toutefois pas empêché de prendre des mesures correctives dans le sillage de la crise financière et de mettre en place une délimitation entre les créances classiques et non classiques. Mais depuis toujours, les autorités de surveillance, les conseillers et les organes de révision en particulier prêtent une grande attention à la formulation, à l'interprétation et au respect des directives de placement de l'OPP 2. En conséquence, les caisses de pension qui élargissent les possibilités d'investissement sur la base de leur règlement doivent pouvoir démontrer de manière concluante, dans leur rapport annuel, le respect des dispositions relatives à la sécurité et à la répartition des risques. Néanmoins, les auteurs de la motion considèrent que c'est précisément la raison pour laquelle les caisses de pension hésitent à recourir aux placements alternatifs en particulier, ou à dépasser leurs limites. Ils sont convaincus que le remplacement des directives d'investissement de l'OPP 2 par le principe de prudence ou tout au moins une reclassification de certaines catégories d'actifs en «placements non alternatifs» permettrait d'accroître les investissements dans celles-ci et d'augmenter ainsi les rendements. Les propositions visent également à influencer, à promouvoir ou du moins à simplifier les placements des caisses de pension dans certains actifs, par exemple les start-up suisses non cotées ou les infrastructures. Outre la possibilité de dégager un rendement supérieur, les institutions de prévoyance seraient ainsi en mesure de renforcer leur rôle d'investisseurs responsables dans l'économie réelle.² Selon les partisans de cette formule, ces investissements supplémentaires apporteraient un soutien aux entreprises suisses non cotées, permettant par là-même de promouvoir la capacité d'innovation et la relève économique du pays.³ En réponse à ces propositions, le Conseil fédéral a, pour l'essentiel, rappelé le caractère relativement libéral des directives de placement. En outre, il a souligné à plusieurs reprises que le private equity, en particulier, était souvent illiquide, difficile à évaluer, coûteux, et qu'il requerrait une expertise spécifique. Il estime donc qu'il est justifié, judicieux et probant de traiter de tels investissements de manière différente dans les directives de placement pour les avoirs épargnés dans le cadre de la prévoyance professionnelle obligatoire.⁴

Ces dernières années, les auteurs des motions ont fait évoluer leurs principaux arguments, les axant sur l'importance du «troisième contributeur» et donc sur l'optimisation du produit des placements des caisses de pension. Selon eux, le grand risque encouru par les assurés réside dans le fait que les décisions de placement soient prises par des organes non professionnels ou que les investissements sur le marché des capitaux soient extrêmement limités par des directives à court terme. Des études mettraient en évidence un potentiel de gain inexploité.⁵ La focalisation sur le principe de prudence en matière d'investissement ainsi que la suppression

des limites maximales en découlant et l'expertise supplémentaire des organes responsables devraient permettre de dégager de meilleurs rendements. Les réserves émises par le législateur concernant les compétences accrues en matière d'investissements complexes, le surcroît de travail lié à la gestion des risques et les coûts supplémentaires ont rencontré une forte opposition. En conséquence, le législateur a été chargé de réviser les dispositions pertinentes de manière à poser des exigences plus strictes concernant la compétence en matière de placement et l'administration des investissements et à introduire une gestion adéquate des risques. Ces nouvelles prescriptions devraient permettre aux organes responsables de disposer des compétences nécessaires et d'être par conséquent en mesure de dégager des rendements supérieurs. À titre accessoire, il convient de noter que ces acteurs également impliqués dans les plans 1^e ont confiance dans le fait que les assurés, même sans formation spécifique, disposent de compétences suffisantes en matière de placement pour investir leurs avoirs du régime subobligatoire selon une stratégie de placement adéquate et obtenir ainsi un rendement supérieur.

Alors que le Parlement débat depuis des années du bien-fondé des limites de placement, les caisses de pension ne se font pas beaucoup entendre. Il semblerait qu'elles évaluent la situation d'une manière quelque peu différente. Quelle pourrait en être la raison?

Les directives de placement ont déjà fait l'objet de quelques ouvertures jusqu'ici, avec notamment la création du «Fonds Suisse pour l'Avenir» et la reclassification des «infrastructures» en une catégorie d'actifs à part entière assortie d'une limite de placement distincte. En outre, une nouvelle limite de 5% pour les investissements dans les actifs suisses non cotés a été proposée comme compromis à la motion du conseiller aux États Graber. Elle doit être mise en œuvre prochainement. Les motions susmentionnées laissent penser que les avoirs de prévoyance ne sont pas investis de manière optimale en raison du cadre réglementaire actuel. Cette affirmation se fonde notamment sur l'étude réalisée par Swisscanto sur les caisses de pension ainsi que sur une comparaison des rendements des caisses de pension suisses avec ceux d'institutions étrangères. Une telle comparaison est-elle pertinente? Dans quelle mesure l'analyse des facteurs de la sous-performance des caisses de pension suisses a-t-elle

été approfondie? Les différences de taux de change entre les monnaies, le paysage des caisses de pension suisses, la fiscalité et d'autres facteurs pertinents ont-ils été pris en compte?

Le niveau de rendement est généralement corrélé au risque encouru. La reclassification de certaines catégories de placement ne modifie pas leurs risques inhérents. En outre, le niveau de risque qu'une caisse de pension peut tolérer dépend essentiellement de ses engagements futurs. Or, ceux-ci doivent toujours être couverts à hauteur de 100% au moins. Mais ce principe est difficilement conciliable avec une éventuelle illiquidité ou certains types d'investissement difficiles à évaluer. On peut supposer avec une forte probabilité que le relèvement de la compétence en matière de placement désormais exigée des organes concernés, les mesures supplémentaires imposées en matière de gestion des risques et les coûts qui y sont liés vont encore accélérer la consolidation des caisses de pension. En outre, la motion actuelle ne contribue guère à accroître la confiance des assurés alors que ce serait nécessaire, notamment parce qu'ils sont de plus en plus nombreux à ne verser qu'une partie de leur prestation de libre passage à une nouvelle caisse de pension après un changement d'emploi, de sorte que l'esprit de solidarité (initial) tend à s'étioler. Autre point particulièrement surprenant: aucune des motions n'aborde la question d'exonérer les caisses de pension et les fondations de placement de la taxe sur la valeur ajoutée et du droit de timbre, alors que ces derniers réduisent les rendements et que les **fonds de placement** (même les fonds ouverts au public) en **sont exemptés depuis longtemps**.

Au vu de ces arguments, dont la liste n'est pas exhaustive, on ne peut que répondre par l'affirmative à la question initialement posée de savoir si un nouveau débat à ce sujet serait judicieux. Il faudrait néanmoins que **toutes les parties prenantes** y participent et que **tous les facteurs d'influence** soient pris en considération et analysés. Un **véritable échange** est particulièrement urgent au vu des grands défis posés par le deuxième pilier.

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



Beat Zeller



Alexandrine Kiechler

¹ Motion 21.3017 déposée le 5 février 2021 par la Commission de la sécurité sociale et de la santé

² Motion 16.3414, remise le 09.06.2016 par Claude Bégli

³ Motion 15.3905, remise le 23.09.2015 par Thomas Weibel

⁴ Prises de position du Conseil fédéral concernant les motions respectives de Thomas Weibel et de Claude Bégli

⁵ Bulletin officiel de la session d'été 2021 du Conseil national, motion d'Andri Silberschmidt

Évolution des marchés

Économie mondiale: sur la voie du rétablissement

Après que la pandémie a plongé le monde dans une récession plus ou moins synchrone, les rythmes de redressement des économies divergent de plus en plus depuis le début de l'année. De nombreux pays émergents et en développement ont dû faire face à de nouvelles vagues de coronavirus, tandis que les pays développés ont déjà pu commencer à assouplir leurs mesures et à rouvrir leur économie grâce aux progrès de la vaccination. Les États-Unis ont pris la tête de ce processus au premier trimestre, mais l'Europe est aujourd'hui largement ouverte elle aussi. Cela s'accompagne d'une reprise fulgurante de la demande car les ménages ont beaucoup épargné pendant les confinements et ont accumulé un grand besoin de rattrapage en matière de consommation. Par ailleurs, diverses mesures fiscales aux États-Unis ont encore renforcé cette dynamique. En conséquence, le commerce mondial affiche une évolution positive et les activités d'exportation prospèrent.

En ce moment, il arrive même que l'offre ne puisse pas suivre partout la demande plus forte que prévu. Dans le monde entier, les biens très demandés tels que les puces électroniques ou les matières premières comme le bois sont frappées de pénurie. À cela s'ajoutent des goulets d'étranglement logistiques car l'offre a été trop fortement et trop longtemps réduite pendant la pandémie, et la dynamique du redressement a surpris de nombreux fournisseurs. Dans le monde entier, les producteurs signalent des goulets d'étranglement dans leurs chaînes d'approvisionnement et doivent parfois limiter leur production, par exemple dans le secteur automobile. En conséquence, les prix augmentent pour certains groupes de marchandises. Cela se produit à un moment où la reprise du cours du pétrole pousse déjà les taux d'inflation annuels à la hausse dans de nombreux pays en raison d'effets de base. Après la phase de déflation au printemps dernier et en été, de nombreux acteurs du marché s'inquiètent à présent de l'inflation. Toutefois, nombre d'évolutions inflationnistes ne sont que de nature passagère, de sorte que la hausse des prix devrait n'être qu'un phénomène temporaire et s'atténuer dans le courant de l'année prochaine.

États-Unis

Aux États-Unis, l'arrivée des Démocrates à la Maison-Blanche a marqué une inflexion de la politique budgétaire, entraînant une nette hausse du revenu disponible et de la consommation privée. Par conséquent, le marché du travail s'est redressé très rapidement. Cependant, les aides étendues en cas de chômage, les préoccupations sanitaires ou l'offre toujours limitée en matière de garde d'enfants tiennent cer-

tains employés éloignés du marché du travail, de sorte que les entreprises ont des difficultés à pourvoir des postes vacants. Cela renforce la pression sur les salaires, surtout dans le segment des faibles rémunérations, ainsi que la peur de la surchauffe et de l'inflation. La Réserve fédérale américaine (Fed) a néanmoins affirmé à plusieurs reprises le maintien de sa politique monétaire accommodante jusqu'à ce que le redressement durable de l'économie et du marché du travail soit assuré. Une hausse des taux semble ainsi ne pas être prévue avant 2023. Toutefois, une réduction des achats obligatoires devrait être annoncée à l'automne.

Zone euro et Suisse

L'Europe a été particulièrement touchée par la deuxième vague du virus en automne. Mais cette fois, les mesures d'endiguement différaient fortement d'un pays à l'autre, ce qui s'est traduit en conséquence dans les performances économiques. Ainsi, la Suisse a bien traversé le semestre hivernal avec des mesures relativement modérées, tandis que la zone euro a connu une nouvelle récession. Néanmoins, le préjudice économique a été nettement plus faible que pendant le premier confinement. Grâce à la forte demande en Asie et aux États-Unis, le secteur des exportations a pu en large partie compenser la faiblesse de la demande intérieure. En outre, les mesures de soutien budgétaire étaient déjà mises en place, de sorte que les programmes de chômage partiel ont à nouveau empêché une augmentation brutale du chômage et accélèrent maintenant la reprise car la main-d'œuvre est déjà disponible. Le fonds de relance de l'Union européenne, dont le versement a commencé, a une influence positive et apporte non seulement un soutien conjoncturel à court terme, mais envoie aussi un signal important à moyen terme afin de poursuivre l'intégration européenne et de renforcer la capacité de résistance économique de la zone. Depuis la récente adaptation de la stratégie de la Banque centrale européenne (BCE), qui a poussé son objectif d'inflation légèrement à la hausse à 2% avec une formulation symétrique, le soutien monétaire devrait également être garanti jusqu'à la sortie de la pandémie. Enfin, l'inflation sous-jacente évolue encore bien au-dessous de la barre des 2% dans la zone euro, malgré sa récente progression. On n'attend pas de durcissement non plus de la part de la Banque nationale suisse (BNS), qui a décidé en pleine reprise économique de la Suisse de renforcer sa politique expansive et sa disposition à intervenir sur le marché des changes.

Chine

La Chine a rapidement contrôlé la pandémie, si bien que la reprise était déjà très avancée l'année dernière. L'industrie a bien profité de la demande occidentale en biens électro-médicaux; un ralentissement est ici à prévoir avec la normalisation de la consommation de marchandises. En outre, la politique économique a elle aussi connu une normalisation et la demande intérieure devrait avoir déjà dépassé le point culminant de son redressement. Mais l'inflation n'ayant que légèrement augmenté, aucun durcissement ne devrait être nécessaire. On ne prévoit en effet pas d'augmentation de la dynamique économique pour le reste de l'année, mais une croissance robuste au-dessus de la tendance.

Marchés des actions et des obligations: sous le signe de la reprise

Actions

Depuis l'effondrement des cours en mars 2020, les marchés mondiaux des actions ont connu une reprise fulgurante, stimulée par un soutien sans précédent de la politique économique, par des conditions de financement favorables et par la reprise conjoncturelle. La bourse américaine a retrouvé son niveau d'avant la crise dès l'été 2020 et affiche depuis de nouveaux records. En Suisse, le SMI a dépassé son niveau d'avant la crise en mai 2021. Durant la première phase de la reprise, les gains de cours se sont concentrés sur les secteurs qui bénéficient de la pandémie, comme celui de la technologie. Avec l'autorisation de mise sur le marché des vaccins, l'intérêt des investisseurs s'est finalement tourné vers les perdants de la pandémie, auxquels la réouverture profite particulièrement. Les bénéfices des entreprises se sont fortement redressés, mais ils ne peuvent évidemment pas tous suivre la hausse des valorisations, de sorte que de nombreux titres semblent aujourd'hui onéreux. À cela s'ajoutent l'optimisme littéralement unanime des investisseurs, qui touche même parfois à l'autosatisfaction, ce qui rend le marché de plus en plus sensible aux replis. Ainsi, le redressement a été régulièrement ralenti ces derniers mois, notamment parce que la discussion autour d'une réduction des achats des banques centrales ainsi que la peur de l'inflation et la montée des taux d'intérêt à long terme génèrent de la nervosité. Mais dans l'ensemble, les bourses sont nettement dans le vert depuis le début de l'année: en particulier l'indice S&P 500 avec 16%, suivi de près par les indices européens à 14%. Les actions des marchés émergents sont un peu en retrait avec environ 5%.

Obligations

Sur les marchés obligataires, la présence des banques centrales continue de se faire nettement ressentir. Les taux directeurs restent au niveau auquel ils avaient été réduits au plus fort de la crise, et les achats d'obligations perdurent, si bien que les primes de risque de crédit sur les obligations d'entreprises sont proches de leurs planchers historiques. Sur les marchés développés, le soutien de la politique monétaire est également maintenu. Certes, certaines petites banques centrales ont commencé à réduire le rythme de

leurs achats obligataires, mais les poids lourds que sont la Fed, la BCE et la Banque du Japon restent toujours aussi actifs sur le marché. Avec le redressement durable de l'économie, l'attitude à venir des banques centrales se trouve de plus en plus dans la ligne de mire des investisseurs et influence les taux d'intérêt à long terme. Après leur plancher à 0,5% de l'an dernier, les intérêts sur les emprunts d'État américains à 10 ans sont montés à 1,75% jusqu'en mars. Depuis lors, ils affichent toutefois un recul surprenant, en contradiction avec le développement économique et les prévisions d'inflation. Reste à savoir si cela reflète un scepticisme croissant quant aux perspectives conjoncturelles ou plutôt les grands excédents de liquidités qui pousse à la hausse la demande des banques en emprunts d'État américains.

Marchés des changes: des valeurs refuges vers les monnaies cycliques

La reprise de l'économie européenne a atténué la forte pression haussière sur la valeur refuge qu'est le franc suisse. En février, son taux de change par rapport à l'euro a repassé pour la première fois la barre des 1,10. Ainsi, la nécessité d'intervenir massivement sur le marché des changes a diminué pour la BNS. La Suisse a même été récemment retirée de la liste des «manipulateurs de devises» du ministère des Finances américain. Il est cependant trop tôt pour que la BNS renonce entièrement aux achats de devises. Le billet vert a également perdu de la vigueur depuis le milieu de l'année dernière, du fait de l'apaisement des besoins de liquidités en dollars. Mais entre impulsion budgétaire et craintes inflationnistes, il s'est encore renforcé au printemps et évolue latéralement depuis. La livre sterling s'est nettement appréciée avec l'obtention d'un accord sur le Brexit et les rapides progrès de la vaccination depuis le début de l'année. En outre, le rebond des cours du pétrole et la reprise mondiale profitent surtout aux monnaies cycliques et liées aux matières premières.

Placements immobiliers: la propriété du logement en plein essor pendant que l'immobilier commercial souffre

International

Contrairement à la tendance habituelle pendant les récessions, les prix des logements ont été étonnamment positifs dans le monde entier. Ils ont ainsi bénéficié du large soutien des politiques monétaire et fiscale ainsi que du brusque regain d'importance accordée au logement personnel. En revanche, les immeubles commerciaux ont subi d'assez fortes turbulences. Les surfaces de bureaux et de vente, en particulier, ont connu des replis tandis que l'immobilier logistique ressortait comme le gagnant de la crise. Les placements immobiliers cotés ont également évolué en conséquence.

Suisse

Le marché des logements en propriété en Suisse a enregistré de belles progressions dans le sillage de la crise du coronavirus. En l'espace d'un an, les prix des maisons individuelles et des appartements en propriété ont gagné respectivement

5,5% et 5,9%. Cela est dû au fait que la pandémie a stimulé l'intérêt pour la propriété du logement, alors que l'offre est en baisse depuis des années. La forte diminution des demandes de permis de construire ne laisse présager aucun retournement de la tendance. Cependant, les exigences réglementaires strictes en matière de financement limitent la marge future d'évolution haussière des prix malgré des intérêts hypothécaires toujours bas.

Sur le marché du logement locatif, la crise du coronavirus a accru la pression baissière sur les loyers. La principale raison de l'affaiblissement de la dynamique devrait être l'incertitude économique à laquelle de nombreux ménages sont exposés. Mais compte tenu de la reprise conjoncturelle et de l'immigration importante, l'évolution des prix devrait se stabiliser à nouveau dans le courant de l'année. En outre, l'activité de construction de logements locatifs a finalement franchi son zénith après des années de boom, ce qui devrait soutenir les loyers à moyen terme. Les plus fortes traces laissées par la pandémie concernent les surfaces commerciales. Dans le commerce de détail stationnaire, une partie des chiffres d'affaires ont durablement migré vers les boutiques en ligne. À cela s'ajoutent des insolvabilités et des faillites, y compris dans la restauration et l'hôtellerie.

Bureaux en Suisse

La tendance au télétravail a durablement atténué la demande en surfaces de bureaux. De nombreuses entreprises ne peuvent pas encore chiffrer exactement leurs futurs besoins en surfaces et se montrent réservées pour signer de nouveaux baux. Par conséquent, les surfaces inoccupées devraient augmenter, en particulier dans les segments périphériques des marchés de bureaux, moins fortement demandés. Les emplacements centraux, en revanche, pourraient être moins affectés. Les entreprises privilégieront de plus en plus les localisations de bureaux centrales afin d'attirer le plus souvent possible leurs collaborateurs une fois la pandémie derrière nous.

Placements immobiliers indirects

Les titres immobiliers suisses cotés en bourse ont encore prouvé leur statut de valeur refuge pendant la crise du coronavirus du fait de leur qualité défensive. Les actions immobilières suisses ont certes enregistré des pertes en raison de leur forte proportion de surfaces commerciales, mais les

fonds immobiliers ont progressé de façon impressionnante. Les fonds immobiliers résidentiels, en particulier, sont plus recherchés que jamais et par conséquent onéreux. Cette envolée ne se justifie pas par l'amélioration des perspectives de revenus, et le risque de pertes de revenus a même encore augmenté pendant la pandémie. En ce qui concerne la performance boursière, la nature défensive des placements immobiliers suisses pourrait en outre devenir un inconvénient en cas de poursuite de la reprise économique.

Perspectives: après le boom vient la normalisation

Dans les pays industrialisés, l'avenir proche dépend fortement de l'évolution du rapport entre les campagnes de vaccination et la propagation des variants du virus. La bonne nouvelle, c'est que les progrès de la vaccination semblent nettement réduire les taux d'hospitalisation, ce qui limite le besoin de nouveaux confinements généralisés. Cependant, les incertitudes devraient dans une certaine mesure peser sur l'économie. La plupart des pays émergents subissent les mutations de plein fouet car les campagnes de vaccination n'y progressent que lentement. Par conséquent, leur reprise devrait être retardée jusqu'en 2022. Le tourisme et le transport international resteront vraisemblablement affectés tout aussi longtemps car la normalisation est menacée par les variants dans le monde entier. Dans l'industrie, les insuffisances de capacités devraient continuer dans un premier temps d'affecter la production, mais on peut anticiper une extension de l'offre et une normalisation de la demande mondiale de biens à moyen terme. La pression sur les prix et les craintes inflationnistes devraient alors s'atténuer. La fin du soutien de la politique budgétaire aux États-Unis contribuera à ce processus. Selon la communication des grandes banques centrales, la politique monétaire restera accommodante pendant un certain temps dans de nombreux pays industrialisés, mais là aussi, le durcissement approche pas à pas. La croissance de l'économie mondiale devrait donc être exceptionnellement élevée en 2021, mais ralentir dès l'année prochaine et se normaliser progressivement.

Franziska Fischer
Credit Suisse AG
CIO Office Schweiz

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective sur les principaux événements (CSF)

Août 2020

Le groupe de placement CSF Hypothèques Suisse est à nouveau fermé aux souscriptions.

Octobre 2020

Le groupe de placement CSF Euro Index est fermé aux souscriptions et aux rachats et une liquidation est engagée.

Novembre 2020

L'Assemblée des investisseurs élit Corrado Tedeschi au Conseil de fondation.

L'Assemblée des investisseurs approuve les modifications proposées par le Conseil de fondation dans les statuts et le règlement.

La gérance procède introduit des listes d'attente pour le transfert de droits sur la base du règlement modifié.

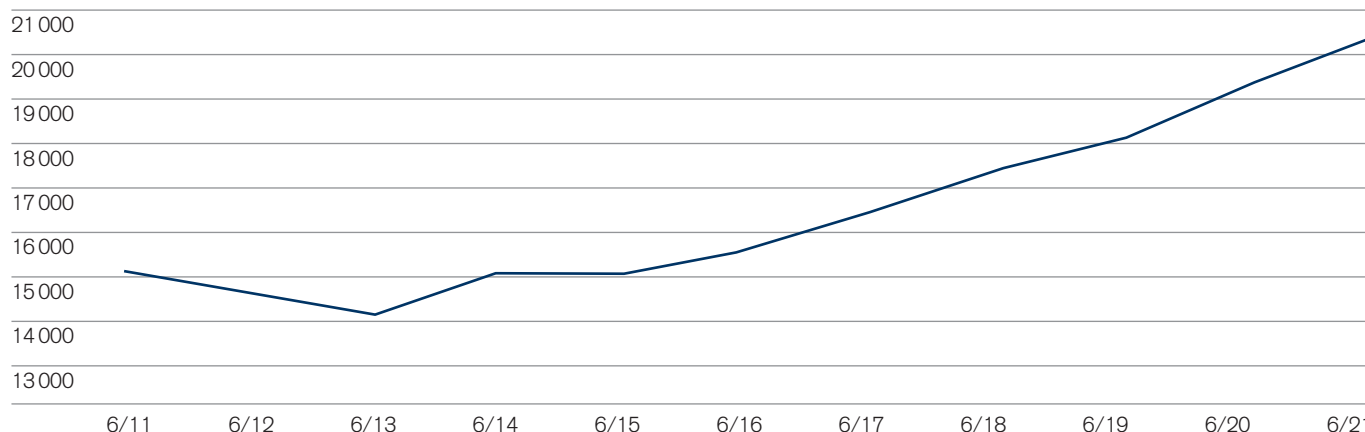
Décembre 2020

Les investisseurs des groupes de placement CSF Insurance Linked Strategies et CSF Insurance Linked Strategies Fixed approuvent la formation de groupes de placement Side Pocket.

Les nouveaux groupes de placement CSF Insurance Linked Strategies Side Pockets et CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side Pockets sont lancés.

Le groupe de placement CSF Infrastructures énergétiques Suisse est classé dans la nouvelle catégorie d'actifs «Infrastructures» conformément à l'OPP 2. Le gestionnaire de portefeuille du groupe de placement obtient une licence FINMA et change de nom.

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



■ Fortune nette en mio. CHF

Janvier 2021

Les groupes de placement CSF Insurance Linked Strategies et CSF Insurance Linked Strategies Fixed sont à nouveau ouverts aux souscriptions et aux rachats.

Mai 2021

Les groupes de placement CSF Global Bonds Hedged et CSF Global Corporate Bonds Hedged sont fermés aux souscriptions et aux rachats et une liquidation est engagée.

Variation de la fortune 2020/2021

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	22 144
Distributions de revenu	-205
Emissions de droits	2 149
Rachats de droits	-2 395
Autres transactions sur droits	37
Bénéfice total	1 726
Liquidations	-63
Total intermédiaire	23 393
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-2 920
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-23
Actif net (moins comptabilisations doubles)	
fin de l'exercice 2020/2021	20 449
Variation par rapport à l'exercice précédent	6,2%

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2021

	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	1,51	0,90	1,07	1,21	1,48	0,87
CSF Mixta-LPP Défensif	3,55	3,28	7,85	3,75	4,22	3,24
CSF Mixta-LPP	4,43	4,38	10,47	4,88	5,29	4,33
CSF Mixta-LPP Maxi	5,16	5,46	13,02	5,90	6,30	5,45
CSF Mixta-LPP Index 25	3,89	3,23	7,41	3,99	4,56	3,86
CSF Mixta-LPP Index 35	4,84	4,57	10,52	4,82	5,41	4,86
CSF Mixta-LPP Index 45	5,77	5,86	13,56	5,79	6,39	5,98
CSF Mixta-LPP Equity 75			24,80			9,33
CSF Mixta-LPP Index 75			23,40			8,49
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux						
Portefeuilles mixtes						
CSF Mixta-LPP Index 45 I	6,17	6,26	13,99	5,79	6,39	5,98
CSF Mixta-LPP Basic I	2,18	1,56	1,73	1,20	1,47	0,88
CSF Mixta-LPP Basic L2		1,58	1,76		1,47	0,88
CSF Mixta-LPP Basic L3		1,60	1,77		1,47	0,88
CSF Mixta-LPP 15 E			7,49			2,64
CSF Mixta-LPP 15 G			7,66			2,65
CSF Mixta-LPP 15 Plus I			9,32			2,66
CSF Mixta-LPP 15 Plus E			9,43			2,66
CSF Mixta-LPP I	5,28	5,24	11,38	4,88	5,29	4,33
CSF LPP 25-45 Dynamic I		5,86	15,69		6,32	6,34
Portefeuilles à taux fixe						
CSF Low-Risk Strategy CHF E ⁽¹⁾			-0,55			0,09
CSF Low-Risk Strategy CHF G ⁽¹⁾			-0,47			0,09
CSF Money Market CHF	-0,47	-0,85	-0,75	0,19	0,15	0,05
CSF Swiss Bonds CHF ⁽¹⁾	1,76	-0,04	-0,28	3,52	4,07	2,70
CSF Short Term Bonds CHF ⁽¹⁾	0,09	-0,35	0,18	0,65	0,78	0,26
CSF Foreign Bonds CHF ⁽¹⁾	1,25	0,07	0,92	2,65	3,31	1,13
CSF Mid Yield Bonds CHF ⁽¹⁾	2,14	0,42	1,72	3,06	3,63	1,43
CSF Inflation Linked Bonds CHF ⁽¹⁾	0,38	0,48	5,22	2,88	3,55	1,78
CSF International Bonds ⁽¹⁾	2,30	0,67	-1,47	7,38	4,87	4,61
CSF Equity Linked Bonds	5,07	5,26	13,67	8,41	7,75	6,65
Portefeuilles d'actions (gestion active)						
CSF Equity Switzerland ⁽¹⁾	9,83	11,42	20,56	11,52	11,00	13,14
CSF Equity Switzerland L ⁽¹⁾	9,95	11,55	20,70	11,53	11,00	13,14
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland ⁽¹⁾	10,30	12,24	30,68	14,11	14,04	15,59
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L ⁽¹⁾	10,58	12,46	30,94	14,14	14,04	15,59
CSF Fund Selection Equity Switzerland ⁽¹⁾	9,99	12,47	24,92	11,43	11,00	12,06
CSF Fund Selection Equity Switzerland L ⁽¹⁾	10,10	12,58	25,04	11,43	11,00	12,06
CSF Fund Selection Equity Europe ⁽¹⁾	7,36	9,86	37,04	15,45	16,31	14,91
CSF Fund Selection Equity Europe L ⁽¹⁾	7,46	9,97	37,17	15,46	16,31	14,91
CSF Fund Selection Equity USA ⁽¹⁾	14,33	16,88	36,43	14,08	14,85	13,67
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries ⁽¹⁾	6,79	10,83	31,07	13,34	13,96	7,76
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets ⁽¹⁾	4,90	10,92	34,64	13,75	13,97	7,05
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF Swiss Index	9,93	11,50	22,02	11,67	11,23	13,60
CSF Swiss Index L	10,05	11,62	22,15	11,67	11,22	13,60
CSF Nippon Index	7,79	8,77	21,54	13,52	13,14	15,93
CSF Nippon Index L	7,90	8,89	21,67	13,52	13,14	15,93

	Performance p.a. en %			Volatilité p.a. en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers						
CSF Hypothèques Suisse	0,69	0,40	0,51	0,48	0,39	0,30
CSF Real Estate Switzerland ²⁾	5,18	5,02	4,36	0,43	0,55	0,15
CSF Real Estate Switzerland M ²⁾			4,86			0,15
CSF Real Estate Switzerland Residential	4,92	5,15	6,25	0,37	0,48	0,72
CSF Real Estate Switzerland Commercial	4,50	4,15	4,01	0,14	0,11	0,05
CSF Real Estate Germany ³⁾		5,50	7,20		2,20	⁴⁾
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments ¹⁾	7,19	7,82	16,43	6,96	7,48	8,58
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L ¹⁾	7,29	7,93	16,55	6,96	7,48	8,58
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾		8,52	17,20		7,48	8,58
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A ²⁾			12,50			⁴⁾
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L ²⁾		6,50	13,10		7,30	⁴⁾
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ²⁾			14,90			⁴⁾
CSF Insurance Linked Strategies	-0,16	-3,34	1,48	5,55	7,75	2,12
CSF Insurance Linked Strategies L	0,04	-3,15	1,69	5,55	7,75	2,12
CSF Insurance Linked Strategies L2		-2,94	1,90		7,75	2,12
CSF Insurance Linked Strategies L3			2,01			2,12
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 ⁵⁾			9,58			
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR ⁵⁾			9,58			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A			1,03			2,18
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4 ⁵⁾			0,16			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 ⁵⁾			9,06			
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR ⁵⁾			9,06			

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⁾ YTD 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	
		30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020
CSF Mixta-LPP Basic* N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	654,5	648,3	1,0	454 232	454 752	-0,1	1 440.95	1 425.72
CSF Mixta-LPP Défensif* N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LPP Défensif	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	750,8	694,2	8,1	390 994	389 948	0,3	1 920.18	1 780.35
CSF Mixta-LPP* N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 763,6	1 666,4	5,8	914 272	954 336	-4,2	1 929.00	1 746.16
CSF Mixta-LPP Maxi* N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LPP Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 301,9	1 196,9	8,8	684 398	711 092	-3,8	1 902.31	1 683.16
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	158,0	62,2	154,0	118 424	58 185	103,5	1 333.91	1 068.82
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	278,8	236,9	17,7	190 128	173 520	9,6	1 466.62	1 365.47
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	418,9	353,8	18,4	261 132	243 774	7,1	1 604.02	1 451.29
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	1 204,2	996,3	20,9	652 094	612 659	6,4	1 846.71	1 626.24
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	335,5	168,9	98,7	262 122	162 819	61,0	1 279.97	1 037.26
CSF Mixta-LPP Basic I N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	264,3	257,4	2,7	180 730	179 081	0,9	1 462.37	1 437.44
CSF Mixta-LPP Basic L2 N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	32,4	42,5	-23,8	28 387	37 897	-25,1	1 141.06	1 121.37
CSF Mixta-LPP Basic L3 N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LPP Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	277,6	176,5	57,3	238 219	154 118	54,6	1 165.24	1 144.93
CSF Mixta-LPP 15 E N° de valeur 45 868 145 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	2,3	0,6	258,8	2 062	618	233,8	1 108.78	1 031.50
CSF Mixta-LPP 15 G N° de valeur 46 505 676 CB CSF Mixta-LPP 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	65,7	51,7	27,1	59 092	50 039	18,1	1 112.33	1 033.22
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	45,1	36,2	24,7	39 674	34 771	14,1	1 137.92	1 040.87
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	0,6	0,5	39,1	556	438	27,1	1 140.37	1 042.08
CSF Mixta-LPP I N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LPP	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	73,5	70,8	3,8	42 800	45 916	-6,8	1 716.46	1 541.10
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	99,2	70,6	40,5	54 642	44 318	23,3	1 814.71	1 592.05
CSF LPP 25-45 Dynamic I N° de valeur 30 725 295 CB CSF LPP 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	25,7	26,8	-4,1	19 205	23 167	-17,1	1 336.03	1 154.81
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	30,8	27,7	11,0	31 199	27 946	11,6	985.85	991.30
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	88,6	53,9	64,4	89 717	54 326	65,1	987.16	991.86
CSF Money Market CHF N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	48,3	78,3	-38,3	51 082	82 137	-37,8	946.14	953.26
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	236,5	276,3	-14,4	130 326	151 562	-14,0	1 815.05	1 823.10

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020
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	20,1	23,2	-13,4	18 291	21 148	-13,5	1 100.19	1 098.18
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	77,0	86,1	-10,6	55 191	62 088	-11,1	1 394.49	1 387.31
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	359,3	367,3	-2,2	242 298	250 968	-3,5	1 483.09	1 463.49
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	0,9	22,6	38 614	38 614	0,0	29.00	23.66
CSF Inflation Linked Bonds CHF N° de valeur 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Credit Suisse Investment Partners (Suisse) SA	24,0	24,5	-2,0	20 399	21 910	-6,9	1 176.22	1 117.82
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	95,2	163,1	-41,6	76 862	129 755	-40,8	1 238.42	1 256.94
CSF Global Bonds Hedged N° de valeur 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	23,8	-100,0	-	19 171	-100,0	-	1 240.96
CSF Global Bonds Hedged L N° de valeur 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	0,0	-100,0	-	10	-100,0	-	1 212.98
CSF Global Corporate Bonds Hedged N° de valeur 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	23,6	-100,0	-	18 473	-100,0	-	1 275.70
CSF Bonds EUR N° de valeur 287 501 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	3,5	-100,0	-	29 667	-100,0	-	117.86
CSF Bonds USD N° de valeur 392 578 Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	2,7	-100,0	-	17 362	-100,0	-	155.88
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	67,0	62,3	7,6	23 138	24 443	-5,3	2 896.10	2 547.71
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG	58,2	58,1	0,2	16 874	20 310	-16,9	3 451.79	2 863.02
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG	171,7	196,0	-12,4	47 401	65 301	-27,4	3 623.04	3 001.77
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	91,8	95,7	-4,1	32 957	42 970	-23,3	2 784.60	2 227.99
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	560,6	449,5	24,7	198 921	199 541	-0,3	2 818.06	2 252.51
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland N° de valeur 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG	35,0	29,5	18,7	9 694	10 651	-9,0	3 610.82	2 769.54
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG	13,4	20,9	-35,7	3 601	7 311	-50,7	3 733.29	2 857.78
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	47,7	43,9	8,7	14 853	18 743	-20,8	3 208.42	2 340.08
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	159,4	139,9	13,9	80 981	97 541	-17,0	1 967.83	1 433.82
CSF Fund Selection Equity USA N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	147,1	157,6	-6,7	40 946	59 897	-31,6	3 592.04	2 631.49
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	82,0	99,8	-17,8	52 342	83 450	-37,3	1 566.98	1 195.54
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	36,3	30,1	20,8	19 055	21 240	-10,3	1 905.97	1 415.57

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020
CSF Swiss Index N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	73,0	72,5	0,7	28 365	34 374	-17,5	2 572.10	2 107.91
CSF Swiss Index L N° de valeur 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	29,4	32,1	-8,3	9 006	11 996	-24,9	3 269.31	2 676.42
CSF Euro Index N° de valeur 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	9,5	-100,0	-	7 286	-100,0	-	1 302.46
CSF Euro Index L N° de valeur 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	-	0,0	-100,0	-	10	-100,0	-	1 412.04
CSF Nippon Index N° de valeur 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	14,5	15,6	-7,1	11 525	15 073	-23,5	1 255.74	1 033.20
CSF Nippon Index L N° de valeur 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	0,0	0,0	21,7	10	10	0,0	1 599.20	1 314.38
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Avobis Invest AG	1 598,1	1 598,6	0,0	1 303 306	1 310 310	-0,5	1 226.19	1 220.00
CSF Real Estate Switzerland¹⁷⁾ N° de valeur 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	4 782,0	4 639,5	3,1	2 445 522	2 401 040	1,9	1 955.41	1 932.29
CSF Real Estate Switzerland M¹⁷⁾ N° de valeur 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 311,9	1 301,6	0,8	665 584	665 584	0,0	1 970.99	1 955.52
CSF Real Estate Switzerland Residential¹⁾ N° de valeur 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	932,4	860,9	8,3	460 152	451 389	1,9	2 026.29	1 907.17
CSF Real Estate Switzerland Commercial¹⁾ N° de valeur 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	1 317,0	1 319,7	-0,2	808 984	843 155	-4,1	1 628.02	1 565.24
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments N° de valeur 3 108 145 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	62,2	54,9	13,3	23 520	24 169	-2,7	2 645.10	2 271.78
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L N° de valeur 3 109 433 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	229,0	205,2	11,6	85 437	89 214	-4,2	2 680.45	2 299.81
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M N° de valeur 20 025 324 CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	172,8	148,9	16,1	61 534	62 144	-1,0	2 808.97	2 396.65
CSF Real Estate Germany¹⁾³⁾ N° de valeur 23 547 751 Aucun benchmark	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	676,7	608,0	11,3	487 095	483 124	0,8	1 389.18	1 258.56
CSF Insurance Linked Strategies¹⁾ N° de valeur 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	112,9	163,2	-30,8	95 372	139 829	-31,8	1 184.09	1 166.80
CSF Insurance Linked Strategies L¹⁾ N° de valeur 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	76,1	159,9	-52,4	62 687	133 962	-53,2	1 213.54	1 193.34
CSF Insurance Linked Strategies L2¹⁾ N° de valeur 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	53,5	102,7	-47,9	43 248	84 620	-48,9	1 236.87	1 213.76
CSF Insurance Linked Strategies L3¹⁾ N° de valeur 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	41,2	41,5	-0,6	33 154	34 032	-2,6	1 242.63	1 218.14
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket¹⁾ N° de valeur 58 006 145 Aucun benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	9,0	-	-	81 724	-	-	109.58	-

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020
CSF Insurance Linked Strategies									
Side-Pocket 1 FR ⁹⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 59 393 577	Credit Suisse Insurance Linked								
Aucun benchmark	Strategies Ltd.	4,6	–	–	42 421	–	–	109.58	–
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A ¹⁾									
N° de valeur 37 362 632	Insurance Products,								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Credit Suisse Insurance Linked	9,1	9,3	–1,5	11 321	11 617	–2,5	807.59	799.33
	Strategies Ltd.								
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L ¹⁾									
N° de valeur 37 362 637	Insurance Products,								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Credit Suisse Insurance Linked	–	0,0	–100,0	–	10	–100,0	–	804.26
	Strategies Ltd.								
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2 ¹⁾									
N° de valeur 37 362 640	Insurance Products,								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Credit Suisse Insurance Linked	–	32,4	–100,0	–	40 000	–100,0	–	809.01
	Strategies Ltd.								
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3 ¹⁾									
N° de valeur 37 362 648	Insurance Products,								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Credit Suisse Insurance Linked	–	115,0	–100,0	–	120 768	–100,0	–	952.40
	Strategies Ltd.								
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4 ^{1) 4)}									
N° de valeur 111 766 390	Insurance Products,								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Credit Suisse Insurance Linked	114,5	–	–	114 257	–	–	1 001.87	–
	Strategies Ltd.								
CSF Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 1 ⁵⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 58 006 202	Credit Suisse Insurance Linked								
Aucun benchmark	Strategies Ltd.	3,6	–	–	33 298	–	–	109.06	–
CSF Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 1 FR ⁶⁾	Insurance Products,								
N° de valeur 59 393 594	Credit Suisse Insurance Linked								
Aucun benchmark	Strategies Ltd.	0,9	–	–	8 669	–	–	109.06	–
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A ¹⁾									
N° de valeur 35 328 126	Energy Infrastructure								
Aucun benchmark	Partners AG	71,2	60,5	17,6	64 584	61 792	4,5	1 101.89	979.60
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L ¹⁾									
N° de valeur 22 656 688	Energy Infrastructure								
Aucun benchmark	Partners AG	1 223,3	1 044,9	17,1	834 049	805 651	3,5	1 466.73	1 296.93
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ¹⁾									
N° de valeur 35 328 307	Energy Infrastructure								
Aucun benchmark	Partners AG	268,7	232,8	15,4	171 716	171 000	0,4	1 564.92	1 361.56

* 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 30.6.2021 (cours de conversion utilisé: 1.0962);
Conversion monétaire à la date de référence du 30.06.2020 (cours de conversion utilisé: 1.0643).

⁴⁾ Lancement au 1.6.2021

⁵⁾ Lancement au 1.11.2020

⁶⁾ Lancement au 1.1.2021

⁷⁾ A partir de cette année, les valeurs d'inventaire par droit sont respectivement indiquées avant distribution.
Pour une meilleure comparabilité, les valeurs de l'année précédente ont été également adaptées.

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	Investment Manager	Date	Ancien benchmark	Nouveau benchmark	Motif du changement
23 547 751	CSF Real Estate Germany	30.09.2020	KGAST Immo-Index Geschäft (TR)	Aucun benchmark	En lien avec le changement de la monnaie de référence de CHF en EUR, une comparaison avec l'indice de référence dans des groupes de placement libellés en CHF n'est pas possible conformément aux normes GIPS.

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 591 123.95	5 490 656.68
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 221 212 535.90	1 118 391 178.02
Autres actifs	1 491 758.83	1 335 196.02
Fortune totale moins:	1 229 295 418.68	1 125 217 030.72
Autres engagements	503 162.84	499 179.43
Fortune nette	1 228 792 255.84	1 124 717 851.29

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits I 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 124 717 851.29	943 050 520.95	648 349 563.74	610 119 010.16	257 418 499.93	213 008 605.67
Emissions de droits	397 613 358.60	385 507 557.82	104 571 519.30	150 417 330.62	52 610 204.00	103 006 079.38
Rachats de droits	–309 426 074.95	–214 922 676.63	–105 336 904.10	–117 373 040.57	–50 309 503.15	–62 196 908.16
Autres transactions sur droits	–938 308.11	–1 517 641.53	21 726.15	–236 098.29	68 145.84	–234 534.41
Bénéfice total	16 825 429.01	12 600 090.68	6 917 994.60	5 422 361.82	4 506 211.86	3 835 257.45
Fortune nette à la fin 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

Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	825 847.652	689 312.282	454 751.671	431 583.158	179 081.140	150 441.923
Droits émis	318 980.762	294 212.574	72 932.595	105 820.401	36 315.339	72 173.002
Droits rachetés	–243 260.154	–157 677.204	–73 452.268	–82 651.888	–34 666.534	–43 533.785
Nombre de droits en circulation	901 568.260	825 847.652	454 231.998	454 751.671	180 729.945	179 081.140

Valeur d'inventaire par droit	1 440.95	1 425.72	1 462.37	1 437.44
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.46	7.12	15.05	16.61

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
42 496 467.31	49 139 518.83	176 453 319.94	70 783 385.92
121 131 664.55	12 084 147.87	119 299 970.75	119 999 999.95
–131 890 457.65	–19 352 728.25	–21 889 210.05	–15 999 999.65
92 701.95	–16 438.82	–1 120 882.05	–1 030 570.01
560 846.45	641 967.68	4 840 376.10	2 700 503.73
32 391 222.61	42 496 467.31	277 583 574.69	176 453 319.94
37 897.070	44 497.201	154 117.771	62 790.000
106 765.090	10 852.491	102 967.738	105 366.680
–116 275.160	–17 452.622	–18 866.192	–14 038.909
28 387.000	37 897.070	238 219.317	154 117.771
1 141.06	1 121.37	1 165.24	1 144.93
12.03	13.18	12.45	13.68

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	14 134 920.78	13 637 337.07	7 891 827.69	8 600 769.44	3 241 908.93	3 112 202.69
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 369 528.77	2 313 988.94	255 649.61	362 861.34	240 174.87	743 213.72
Total des revenus moins:	16 504 449.55	15 951 326.01	8 147 477.30	8 963 630.78	3 482 083.80	3 855 416.41
Intérêts passifs	135.03	0.00	71.93	0.00	29.04	0.00
Intérêts négatifs	154 345.12	203 300.45	84 726.50	124 682.24	34 384.27	47 095.04
Frais de gestion	6 040 982.40	5 806 548.28	5 314 810.70	5 222 448.71	408 718.24	373 479.34
Autres charges	64.60	64.60	36.73	42.16	15.07	14.67
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 801 573.21	1 119 071.44	267 711.38	377 623.16	318 585.93	459 397.04
Total charges	7 997 100.36	7 128 984.77	5 667 357.24	5 724 796.27	761 732.55	879 986.09
Produit net	8 507 349.19	8 822 341.24	2 480 120.06	3 238 834.51	2 720 351.25	2 975 430.32
Gains et pertes en capital réalisés	–1 846 815.38	–753 178.04	–983 827.65	–476 830.93	–397 130.04	–101 477.76
Bénéfice réalisé	6 660 533.81	8 069 163.20	1 496 292.41	2 762 003.58	2 323 221.21	2 873 952.56
Gains et pertes en capital non réalisés	10 164 895.20	4 530 927.48	5 421 702.19	2 660 358.24	2 182 990.65	961 304.89
Bénéfice total	16 825 429.01	12 600 090.68	6 917 994.60	5 422 361.82	4 506 211.86	3 835 257.45
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	8 507 349.19	8 822 341.24	2 480 120.06	3 238 834.51	2 720 351.25	2 975 430.32
Résultat prévu pour réinvestissement	8 507 349.19	8 822 341.24	2 480 120.06	3 238 834.51	2 720 351.25	2 975 430.32

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
550 887.49	611 510.97	2 450 296.67	1 312 853.97
922 902.19	96 323.94	950 802.10	1 111 589.94
1 473 789.68	707 834.91	3 401 098.77	2 424 443.91
3.56	0.00	30.50	0.00
8 744.36	8 719.71	26 489.99	22 803.46
104 094.64	59 101.74	213 358.82	151 518.49
2.85	3.07	9.95	4.70
1 019 440.91	140 606.56	195 834.99	141 444.68
1 132 286.32	208 431.08	435 724.25	315 771.33
341 503.36	499 403.83	2 965 374.52	2 108 672.58
–48 795.63	–34 570.17	–417 062.06	–140 299.18
292 707.73	464 833.66	2 548 312.46	1 968 373.40
268 138.72	177 134.02	2 292 063.64	732 130.33
560 846.45	641 967.68	4 840 376.10	2 700 503.73
341 503.36	499 403.83	2 965 374.52	2 108 672.58
341 503.36	499 403.83	2 965 374.52	2 108 672.58

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	511 229.67	1 036 877.77
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	67 320 545.94	51 122 507.60
Instruments financiers dérivés	7 565.04	10 703.76
Autres actifs	176 517.68	168 563.70
Fortune totale moins:	68 015 858.33	52 338 652.83
Engagements bancaires	0.00	55.92
Fortune nette	68 015 858.33	52 338 596.91

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	52 338 596.91	5 052 850.56	637 149.41	10 084.46	51 701 447.50	5 042 766.10
Emissions de droits	38 979 619.70	65 826 091.17	1 583 980.40	621 872.85	37 395 639.30	65 204 218.32
Rachats de droits	–27 919 511.85	–18 254 947.36	–39 918.90	0.00	–27 879 592.95	–18 254 947.36
Autres transactions sur droits	–217 091.28	–1 526 912.07	–54 639.62	–8 932.31	–162 451.66	–1 517 979.76
Bénéfice total	4 834 244.85	1 241 514.61	159 329.64	14 124.41	4 674 915.21	1 227 390.20
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	50 656.845	5 010.000	617.692	10.000	50 039.153	5 000.000
Droits émis	36 613.264	63 469.970	1 481.252	607.692	35 132.012	62 862.278
Droits rachetés	–26 116.438	–17 823.125	–37.314	0.000	–26 079.124	–17 823.125
Nombre de droits en circulation	61 153.671	50 656.845	2 061.630	617.692	59 092.041	50 039.153

Valeur d'inventaire par droit	1 108.78	1 031.50	1 112.33	1 033.22
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.58	12.26	11.24	13.91

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	284.47	–0.17	1.66	0.17	282.81
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	663 056.48	468 203.93	18 344.50	5 529.69	644 711.98	462 674.24
Revenus provenant de remboursements	14 912.66	0.00	0.00	0.00	14 912.66	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	93 625.88	339 894.16	3 369.54	2 524.58	90 256.34	337 369.58
Total des revenus moins:	771 595.02	808 382.56	21 713.87	8 055.93	749 881.15	800 326.63
Intérêts passifs	155.93	85.62	4.35	0.78	151.58	84.84
Intérêts négatifs	8 013.64	1 997.31	216.65	22.90	7 796.99	1 974.41
Frais de gestion	1 657.59	6 845.24	1 657.59	461.47	0.00	6 383.77
Autres charges	64.60	149.65	1.62	0.54	62.98	149.11
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	77 858.80	95 873.35	84.54	0.00	77 774.26	95 873.35
Total charges	87 750.56	104 951.17	1 964.75	485.69	85 785.81	104 465.48
Produit net	683 844.46	703 431.39	19 749.12	7 570.24	664 095.34	695 861.15
Gains et pertes en capital réalisés	505 184.33	–7 729.20	16 988.30	–181.09	488 196.03	–7 548.11
Bénéfice réalisé	1 189 028.79	695 702.19	36 737.42	7 389.15	1 152 291.37	688 313.04
Gains et pertes en capital non réalisés	3 645 216.06	545 812.42	122 592.22	6 735.26	3 522 623.84	539 077.16
Bénéfice total	4 834 244.85	1 241 514.61	159 329.64	14 124.41	4 674 915.21	1 227 390.20
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	683 844.46	703 431.39	19 749.12	7 570.24	664 095.34	695 861.15
Résultat prévu pour réinvestissement	683 844.46	703 431.39	19 749.12	7 570.24	664 095.34	695 861.15

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 075 747.95	398 757.15
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	44 585 034.27	35 992 057.00
Instruments financiers dérivés	–13 323.08	19 768.05
Autres actifs	140 821.03	250 223.55
Fortune totale moins:	45 788 280.17	36 660 805.75
Autres engagements	7 965.54	12 281.65
Fortune nette	45 780 314.63	36 648 524.10

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits I	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	36 648 524.10	28 963 644.27	456 016.15	359 847.31	36 192 507.95	28 603 796.96
Emissions de droits	13 298 289.05	16 481 253.90	157 544.20	254 869.65	13 140 744.85	16 226 384.25
Rachats de droits	–7 748 944.40	–9 197 140.75	–28 946.05	–154 719.85	–7 719 998.35	–9 042 420.90
Autres transactions sur droits	–322 666.08	–87 826.99	–5 051.26	–10 427.96	–317 614.82	–77 399.03
Bénéfice total	3 905 111.96	488 593.67	54 668.47	6 447.00	3 850 443.49	482 146.67
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	35 208.881	28 201.847	437.603	350.269	34 771.278	27 851.578
Droits émis	11 978.116	15 961.625	145.320	243.372	11 832.796	15 718.253
Droits rachetés	–6 956.773	–8 954.591	–26.762	–156.038	–6 930.011	–8 798.553
Nombre de droits en circulation	40 230.224	35 208.881	556.161	437.603	39 674.063	34 771.278

Valeur d'inventaire par droit	1 140.37	1 042.08	1 137.92	1 040.87
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.96	12.10	8.87	11.22

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		
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	1 028.51	–0.05	21.16	0.05	1 007.35
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	475 079.79	463 618.40	6 585.38	6 634.34	468 494.41	456 984.06
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	25 447.89	39 493.91	217.19	481.81	25 230.70	39 012.10
Total des revenus moins:	500 527.68	504 140.82	6 802.52	7 137.31	493 725.16	497 003.51
Intérêts passifs	188.65	301.29	2.53	6.00	186.12	295.29
Intérêts négatifs	9 062.51	7 349.32	123.54	111.45	8 938.97	7 237.87
Frais de gestion	117 023.56	97 740.20	1 082.52	1 192.73	115 941.04	96 547.47
Autres charges	64.60	64.60	0.88	1.09	63.72	63.51
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	16 919.90	3 250.68	51.30	532.58	16 868.60	2 718.10
Total charges	143 259.22	108 706.09	1 260.77	1 843.85	141 998.45	106 862.24
Produit net	357 268.46	395 434.73	5 541.75	5 293.46	351 726.71	390 141.27
Gains et pertes en capital réalisés	1 457 820.55	373 461.33	20 188.61	4 642.68	1 437 631.94	368 818.65
Bénéfice réalisé	1 815 089.01	768 896.06	25 730.36	9 936.14	1 789 358.65	758 959.92
Gains et pertes en capital non réalisés	2 090 022.95	–280 302.39	28 938.11	–3 489.14	2 061 084.84	–276 813.25
Bénéfice total	3 905 111.96	488 593.67	54 668.47	6 447.00	3 850 443.49	482 146.67
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	357 268.46	395 434.73	5 541.75	5 293.46	351 726.71	390 141.27
Résultat prévu pour réinvestissement	357 268.46	395 434.73	5 541.75	5 293.46	351 726.71	390 141.27

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	26 837 321.06	10 443 869.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	723 200 668.44	682 365 484.99
Instruments financiers dérivés	16 074.61	126 354.39
Autres actifs	1 267 793.97	1 810 614.02
Fortune totale moins:	751 321 858.08	694 746 323.19
Autres engagements	544 034.58	503 229.73
Fortune nette	750 777 823.50	694 243 093.46
Valeur d'inventaire par droit	1 920.18	1 780.35
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	694 243 093.46	668 373 346.40
Emissions de droits	81 742 967.75	120 381 972.55
Rachats de droits	–79 651 932.85	–98 331 307.25
Autres transactions sur droits	–227 126.84	–431 362.64
Bénéfice total	54 670 821.98	4 250 444.40
Fortune nette à la fin de l'exercice	750 777 823.50	694 243 093.46
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	389 947.936	377 973.101
Droits émis	44 324.711	67 103.797
Droits rachetés	–43 278.413	–55 128.962
Nombre de droits en circulation	390 994.234	389 947.936
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	3.09

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	4.05	22 276.11
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 780 111.00	7 513 053.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–156 248.64	–220 911.74
Total des revenus moins:	5 623 866.41	7 314 418.15
Intérêts passifs	552.66	898.82
Intérêts négatifs	168 399.26	173 807.46
Frais de gestion	6 269 227.81	6 129 461.77
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–154 981.61	–194 264.87
Total charges	6 283 262.72	6 109 967.78
Produit net	–659 396.31	1 204 450.37
Gains et pertes en capital réalisés	19 295 318.94	3 713 490.57
Bénéfice réalisé	18 635 922.63	4 917 940.94
Gains et pertes en capital non réalisés	36 034 899.35	–667 496.54
Bénéfice total	54 670 821.98	4 250 444.40
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–659 396.31	1 204 450.37
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	659 396.31	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	1 204 450.37

CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	35 418 904.72	56 469 527.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 800 031 413.16	1 677 328 694.21
Instruments financiers dérivés	–39 530.53	536 367.40
Autres actifs	3 115 806.60	4 204 135.10
Fortune totale moins:	1 838 526 593.95	1 738 538 724.50
Autres engagements	1 431 230.01	1 355 446.16
Fortune nette	1 837 095 363.94	1 737 183 278.34

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 737 183 278.34	1 816 453 919.84	1 666 421 548.50	1 741 254 466.86	70 761 729.84	75 199 452.98
Emissions de droits	117 286 603.60	135 714 797.66	114 547 652.55	133 296 431.07	2 738 951.05	2 418 366.59
Rachats de droits	–195 016 737.10	–227 711 168.76	–187 291 219.35	–219 705 405.38	–7 725 517.75	–8 005 763.38
Autres transactions sur droits	2 966 784.26	11 997.00	2 782 728.04	–76 666.65	184 056.22	88 663.65
Bénéfice total	174 675 434.84	12 713 732.60	167 170 278.90	11 652 722.60	7 505 155.94	1 061 010.00
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 000 252.517	1 053 706.314	954 336.190	1 004 168.484	45 916.327	49 537.830
Droits émis	64 372.633	77 327.740	62 672.084	75 761.458	1 700.549	1 566.282
Droits rachetés	–107 553.495	–130 781.537	–102 736.661	–125 593.752	–4 816.834	–5 187.785
Nombre de droits en circulation	957 071.655	1 000 252.517	914 271.613	954 336.190	42 800.042	45 916.327
Valeur d'inventaire par droit			1 929.00	1 746.16	1 716.46	1 541.10
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	9.40	12.62

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	–1.28	76 662.21	–1.12	73 594.01	–0.16	3 068.20
Prêt de titres	139.05	0.00	133.53	0.00	5.52	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 290 306.91	17 525 012.57	12 752 091.43	16 815 929.86	538 215.48	709 082.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–310 779.75	–302 838.92	–314 068.63	–307 401.90	3 288.88	4 562.98
Total des revenus moins:	12 979 664.93	17 298 835.86	12 438 155.21	16 582 121.97	541 509.72	716 713.89
Charges						
Intérêts passifs	9 301.32	146.52	8 927.44	140.61	373.88	5.91
Intérêts négatifs	324 916.08	348 436.00	311 860.72	334 446.85	13 055.36	13 989.15
Frais de gestion	16 716 344.85	16 977 189.79	16 603 877.95	16 863 294.96	112 466.90	113 894.83
Autres charges	0.00	64.60	0.00	61.99	0.00	2.61
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–482 157.63	–534 163.14	–495 558.27	–543 437.89	13 400.64	9 274.75
Total charges	16 568 404.62	16 791 673.77	16 429 107.84	16 654 506.52	139 296.78	137 167.25
Produit net	–3 588 739.69	507 162.09	–3 990 952.63	–72 384.55	402 212.94	579 546.64
Gains et pertes en capital réalisés	91 976 313.84	55 386 336.34	88 306 836.26	53 136 398.16	3 669 477.58	2 249 938.18
Bénéfice réalisé	88 387 574.15	55 893 498.43	84 315 883.63	53 064 013.61	4 071 690.52	2 829 484.82
Gains et pertes en capital non réalisés	86 287 860.69	–43 179 765.83	82 854 395.27	–41 411 291.01	3 433 465.42	–1 768 474.82
Bénéfice total	174 675 434.84	12 713 732.60	167 170 278.90	11 652 722.60	7 505 155.94	1 061 010.00
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–3 588 739.69	507 162.09	–3 990 952.63	–72 384.55	402 212.94	579 546.64
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	3 990 952.63	72 384.55	3 990 952.63	72 384.55	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	402 212.94	579 546.64	0.00	0.00	402 212.94	579 546.64

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	42 571 752.02	29 212 992.14
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 258 900 943.88	1 165 689 482.29
Instruments financiers dérivés	–70 485.30	58 122.89
Autres actifs	1 654 972.28	2 970 729.30
Fortune totale moins:	1 303 057 182.88	1 197 931 326.62
Autres engagements	1 123 304.81	1 051 304.90
Fortune nette	1 301 933 878.07	1 196 880 021.72
Valeur d'inventaire par droit	1902.31	1683.16
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 196 880 021.72	1 255 277 778.37
Emissions de droits	92 748 442.10	111 235 392.25
Rachats de droits	–140 054 351.40	–177 193 762.45
Autres transactions sur droits	2 374 901.31	236 756.14
Bénéfice total	149 984 864.34	7 323 857.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 301 933 878.07	1 196 880 021.72
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	711 092.312	750 376.349
Droits émis	52 060.272	65 912.202
Droits rachetés	–78 754.880	–105 196.239
Nombre de droits en circulation	684 397.704	711 092.312
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	13.93	22 130.63
Prêt de titres	29.95	1 959.10
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 510 019.74	11 773 401.47
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–311 559.03	–369 592.02
Total des revenus moins:	7 198 504.59	11 427 899.18
Intérêts passifs	5 227.32	492.00
Intérêts négatifs	232 919.17	266 106.18
Frais de gestion	12 986 046.12	13 084 265.95
Autres charges	–1 911.10	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–465 556.86	–559 998.62
Total charges	12 756 724.65	12 790 930.11
Produit net	–5 558 220.06	–1 363 030.93
Gains et pertes en capital réalisés	78 368 451.74	62 005 597.73
Bénéfice réalisé	72 810 231.68	60 642 566.80
Gains et pertes en capital non réalisés	77 174 632.66	–53 318 709.39
Bénéfice total	149 984 864.34	7 323 857.41
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–5 558 220.06	–1 363 030.93
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	5 558 220.06	1 363 030.93
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Equity 75

N° de valeur 38 261 482

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 531 838.92	1 914 647.57
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	154 451 192.81	60 126 307.69
Instruments financiers dérivés	–45 044.61	7 224.94
Autres actifs	173 019.82	209 381.40
Fortune totale moins:	158 111 006.94	62 257 561.60
Autres engagements	144 083.12	67 734.52
Fortune nette	157 966 923.82	62 189 827.08
Valeur d'inventaire par droit	1 333.91	1 068.82
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	62 189 827.08	23 312 418.43
Emissions de droits	90 332 724.55	44 928 905.25
Rachats de droits	–16 772 715.35	–7 938 490.90
Autres transactions sur droits	–9 178 408.93	1 084 202.11
Bénéfice total	31 395 496.47	802 792.19
Fortune nette à la fin de l'exercice	157 966 923.82	62 189 827.08
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	58 185.472	22 096.253
Droits émis	74 612.242	43 697.143
Droits rachetés	–14 373.631	–7 607.924
Nombre de droits en circulation	118 424.083	58 185.472
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	1 833.27
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	605 215.58	646 157.77
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–414 666.98	–254 877.43
Total des revenus moins:	190 548.60	393 113.61
Intérêts passifs	648.26	724.30
Intérêts négatifs	35 988.01	14 261.59
Frais de gestion	1 149 011.01	442 457.53
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–60 804.51	–37 582.28
Total charges	1 124 907.37	419 925.74
Produit net	–934 358.77	–26 812.13
Gains et pertes en capital réalisés	9 998 242.45	811 303.32
Bénéfice réalisé	9 063 883.68	784 491.19
Gains et pertes en capital non réalisés	22 331 612.79	18 301.00
Bénéfice total	31 395 496.47	802 792.19
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–934 358.77	–26 812.13
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	934 358.77	26 812.13
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	21 813.40	213 417.16
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	278 539 015.06	235 674 579.47
Autres actifs	477 025.13	1 211 455.94
Fortune totale moins:	279 037 853.59	237 099 452.57
Autres engagements	191 389.12	163 109.14
Fortune nette	278 846 464.47	236 936 343.43
Valeur d'inventaire par droit	1 466.62	1 365.47
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	236 936 343.43	221 369 870.28
Emissions de droits	47 994 023.03	47 771 557.90
Rachats de droits	–24 430 975.74	–34 479 343.69
Autres transactions sur droits	–884 558.88	–359 393.98
Bénéfice total	19 231 632.63	2 633 652.92
Fortune nette à la fin de l'exercice	278 846 464.47	236 936 343.43
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	173 519.878	163 940.368
Droits émis	33 867.351	34 940.901
Droits rachetés	–17 258.832	–25 361.391
Nombre de droits en circulation	190 128.397	173 519.878
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	9.67

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	69.92
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 362 927.87	3 563 868.77
Autres revenus	115 333.31	122 088.59
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–172 547.01	–140 632.82
Total des revenus moins:	1 305 714.17	3 545 394.46
Intérêts passifs	51.92	22.41
Intérêts négatifs	965.44	296.36
Frais de gestion	2 155 716.69	1 956 282.13
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–89 722.60	–89 684.53
Total charges	2 067 076.05	1 866 980.97
Produit net	–761 361.88	1 678 413.49
Gains et pertes en capital réalisés	24 101 861.96	84 688.61
Bénéfice réalisé	23 340 500.08	1 763 102.10
Gains et pertes en capital non réalisés	–4 108 867.45	870 550.82
Bénéfice total	19 231 632.63	2 633 652.92
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–761 361.88	1 678 413.49
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	761 361.88	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	1 678 413.49

CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	40 531.67	73 715.95
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	418 329 065.21	352 019 804.97
Autres actifs	777 867.52	1 937 650.84
Fortune totale moins:	419 147 464.40	354 031 171.76
Autres engagements	286 916.00	243 723.52
Engagements bancaires	0.00	750.00
Fortune nette	418 860 548.40	353 786 698.24
Valeur d'inventaire par droit	1 604.02	1 451.29
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	353 786 698.24	310 084 730.61
Emissions de droits	66 278 106.01	84 988 140.43
Rachats de droits	–39 491 847.10	–45 887 697.88
Autres transactions sur droits	–1 588 647.90	–572 250.93
Bénéfice total	39 876 239.15	5 173 776.01
Fortune nette à la fin de l'exercice	418 860 548.40	353 786 698.24
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	243 774.308	216 817.179
Droits émis	43 279.088	58 780.891
Droits rachetés	–25 921.361	–31 823.762
Nombre de droits en circulation	261 132.035	243 774.308
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	12.10

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	8.35	121.82
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 222 468.41	5 684 307.15
Autres revenus	141 747.44	185 198.02
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–254 846.77	–227 009.68
Total des revenus moins:	2 109 377.43	5 642 617.31
Intérêts passifs	140.69	13.64
Intérêts négatifs	1 173.68	426.04
Frais de gestion	3 200 259.78	2 811 826.01
Autres charges	0.00	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–130 182.99	–119 805.66
Total charges	3 071 391.16	2 692 524.63
Produit net	–962 013.73	2 950 092.68
Gains et pertes en capital réalisés	51 001 632.22	–571 433.52
Bénéfice réalisé	50 039 618.49	2 378 659.16
Gains et pertes en capital non réalisés	–10 163 379.34	2 795 116.85
Bénéfice total	39 876 239.15	5 173 776.01
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–962 013.73	2 950 092.68
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	962 013.73	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	2 950 092.68

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	82 869.28	909 002.02
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 301 562 681.43	1 060 406 250.17
Autres actifs	2 610 342.11	6 284 751.52
Fortune totale moins:	1 304 255 892.82	1 067 600 003.71
Autres engagements	863 743.61	712 514.98
Engagements bancaires	2 909.94	3 000.00
Fortune nette	1 303 389 239.27	1 066 884 488.73

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits I 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 066 884 488.73	970 569 825.78	996 328 526.51	903 475 905.94	70 555 962.22	67 093 919.84
Emissions de droits	217 447 950.64	227 917 872.67	193 851 239.25	209 620 149.04	23 596 711.39	18 297 723.63
Rachats de droits	–131 295 903.08	–146 848 577.70	–125 403 313.43	–131 173 746.21	–5 892 589.65	–15 674 831.49
Autres transactions sur droits	–5 584 762.09	–2 775 389.82	–4 317 013.58	–2 156 022.79	–1 267 748.51	–619 367.03
Bénéfice total	155 937 465.07	18 020 757.80	143 771 020.60	16 562 240.53	12 166 444.47	1 458 517.27
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	656 976.409	607 973.943	612 658.684	564 956.832	44 317.725	43 017.111
Droits émis	125 617.066	141 395.776	111 828.246	129 867.639	13 788.820	11 528.137
Droits rachetés	–75 857.773	–92 393.310	–72 392.993	–82 165.787	–3 464.780	–10 227.523
Nombre de droits en circulation	706 735.702	656 976.409	652 093.937	612 658.684	54 641.765	44 317.725

Valeur d'inventaire par droit	1 846.71	1 626.24	1 814.71	1 592.05
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	15.34	3.11	21.02

CSF Mixta-LPP Index 45

N° de valeur 10 382 676

CSF Mixta-LPP Index 45 I

N° de valeur 11 269 573

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	6.51	335.52	6.47	311.76	0.04	23.76
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 458 107.49	18 406 610.97	6 889 635.83	17 192 694.74	568 471.66	1 213 916.23
Autres revenus	413 613.49	438 105.03	384 624.24	407 531.39	28 989.25	30 573.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–777 650.97	–575 650.15	–723 099.68	–560 326.98	–54 551.29	–15 323.17
Total des revenus moins:	7 094 076.52	18 269 401.37	6 551 166.86	17 040 210.91	542 909.66	1 229 190.46
Intérêts passifs	474.62	28.02	439.22	26.09	35.40	1.93
Intérêts négatifs	3 908.40	1 397.96	3 637.73	1 301.14	270.67	96.82
Frais de gestion	9 542 634.18	8 394 030.70	9 161 571.46	8 062 306.10	381 062.72	331 724.60
Autres charges	64.60	64.60	59.67	60.32	4.93	4.28
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–443 678.08	–456 211.68	–435 084.28	–422 142.01	–8 593.80	–34 069.67
Total charges	9 103 403.72	7 939 309.60	8 730 623.80	7 641 551.64	372 779.92	297 757.96
Produit net	–2 009 327.20	10 330 091.77	–2 179 456.94	9 398 659.27	170 129.74	931 432.50
Gains et pertes en capital réalisés	215 882 263.04	–852 176.65	199 474 549.55	–795 206.25	16 407 713.49	–56 970.40
Bénéfice réalisé	213 872 935.84	9 477 915.12	197 295 092.61	8 603 453.02	16 577 843.23	874 462.10
Gains et pertes en capital non réalisés	–57 935 470.77	8 542 842.68	–53 524 072.01	7 958 787.51	–4 411 398.76	584 055.17
Bénéfice total	155 937 465.07	18 020 757.80	143 771 020.60	16 562 240.53	12 166 444.47	1 458 517.27
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–2 009 327.20	10 330 091.77	–2 179 456.94	9 398 659.27	170 129.74	931 432.50
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	2 179 456.94	0.00	2 179 456.94	0.00	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	170 129.74	10 330 091.77	0.00	9 398 659.27	170 129.74	931 432.50

CSF Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 38 261 472

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	65 765.39	125 103.14
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	334 462 820.82	167 955 166.90
Autres actifs	1 206 277.88	920 975.63
Fortune totale moins:	335 734 864.09	169 001 245.67
Autres engagements	224 994.31	115 110.19
Engagements bancaires	1 940.00	1 000.07
Fortune nette	335 507 929.78	168 885 135.41
Valeur d'inventaire par droit	1 279.97	1 037.26
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	168 885 135.41	63 793 290.87
Emissions de droits	156 399 181.04	125 764 678.17
Rachats de droits	–39 569 948.78	–22 642 525.55
Autres transactions sur droits	–13 817 941.43	5 329 998.80
Bénéfice total	63 611 503.54	–3 360 306.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	335 507 929.78	168 885 135.41
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	162 819.199	60 303.423
Droits émis	133 458.302	124 603.195
Droits rachetés	–34 155.138	–22 087.419
Nombre de droits en circulation	262 122.363	162 819.199
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.16	10.02

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	37.93
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 446 506.73	2 700 774.76
Autres revenus	215 962.19	167 786.13
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–395 001.89	–398 303.21
Total des revenus moins:	3 267 467.03	2 470 295.61
Intérêts passifs	111.41	3.41
Intérêts négatifs	822.77	214.84
Frais de gestion	1 997 816.92	841 681.91
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–83 168.31	–3 649.99
Total charges	1 915 647.39	838 314.77
Produit net	1 351 819.64	1 631 980.84
Gains et pertes en capital réalisés	12 667 460.87	–1 702 578.55
Bénéfice réalisé	14 019 280.51	–70 597.71
Gains et pertes en capital non réalisés	49 592 223.03	–3 289 709.17
Bénéfice total	63 611 503.54	–3 360 306.88
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 351 819.64	1 631 980.84
Résultat prévu pour réinvestissement	1 351 819.64	1 631 980.84

CSF LPP 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 003.44	9 936.35
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	25 572 353.41	26 671 635.04
Autres actifs	88 512.22	82 592.05
Fortune totale moins:	25 667 869.07	26 764 163.44
Autres engagements	9 523.85	10 164.51
Fortune nette	25 658 345.22	26 753 998.93
Valeur d'inventaire par droit	1 336.03	1 154.81
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	26 753 998.93	25 520 075.00
Emissions de droits	1 124 315.71	1 560 020.93
Rachats de droits	–5 924 920.81	–109 020.62
Autres transactions sur droits	224 625.24	–53 131.91
Bénéfice total	3 480 326.15	–163 944.47
Fortune nette à la fin de l'exercice	25 658 345.22	26 753 998.93
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	23 167.470	21 964.367
Droits émis	848.553	1 293.828
Droits rachetés	–4 811.089	–90.725
Nombre de droits en circulation	19 204.934	23 167.470
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	8.09	6.53

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	252 891.82	276 287.96
Autres revenus	2 212.90	1 423.24
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 448.84	–2 910.16
Total des revenus moins:	261 553.56	274 801.04
Intérêts passifs	3.57	2.65
Intérêts négatifs	129.82	174.49
Frais de gestion	117 022.21	123 553.97
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–11 028.04	–207.27
Total charges	106 192.16	123 588.44
Produit net	155 361.40	151 212.60
Gains et pertes en capital réalisés	786 850.78	205 306.31
Bénéfice réalisé	942 212.18	356 518.91
Gains et pertes en capital non réalisés	2 538 113.97	–520 463.38
Bénéfice total	3 480 326.15	–163 944.47
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	155 361.40	151 212.60
Résultat prévu pour réinvestissement	155 361.40	151 212.60

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, r épartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 509.76	1 782.67
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	118 869 263.32	81 230 954.10
Autres actifs	456 868.07	361 038.57
Fortune totale moins:	119 330 641.15	81 593 775.34
Autres engagements	9 162.91	6 691.07
Fortune nette	119 321 478.24	81 587 084.27

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits E 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits G 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	81 587 084.27	15 101 112.26	27 702 976.14	15 091 117.38	53 884 108.13	9 994.88
Emissions de droits	91 601 043.10	109 392 299.05	20 358 600.15	20 921 561.05	71 242 442.95	88 470 738.00
Rachats de droits	–53 173 996.15	–42 567 952.85	–17 087 323.85	–8 152 311.40	–36 086 672.30	–34 415 641.45
Autres transactions sur droits	–101 277.13	311 172.50	–47 225.40	77 100.28	–54 051.73	234 072.22
Bénéfice total	–591 375.85	–649 546.69	–169 828.54	–234 491.17	–421 547.31	–415 055.52
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	82 272.342	15 105.844	27 946.212	15 095.844	54 326.130	10.000
Droits émis	92 384.765	110 006.643	20 538.616	21 037.175	71 846.149	88 969.468
Droits rachetés	–53 742.075	–42 840.145	–17 286.301	–8 186.807	–36 455.774	–34 653.338
Nombre de droits en circulation	120 915.032	82 272.342	31 198.527	27 946.212	89 716.505	54 326.130

Valeur d'inventaire par droit	985.85	991.30	987.16	991.86
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.53	10.69	10.27	11.45

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		
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 305 337.34	970 419.54	343 520.80	340 844.83	961 816.54	629 574.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–12 856.56	–34 401.53	–15 120.56	–24 981.34	2 264.00	–9 420.19
Total des revenus moins:	1 292 480.78	936 018.01	328 400.24	315 863.49	964 080.54	620 154.52
Intérêts passifs	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01
Intérêts négatifs	33.35	14.14	9.58	8.11	23.77	6.03
Frais de gestion	99 640.63	38 294.57	47 706.82	22 381.53	51 933.81	15 913.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–25 899.72	–23 137.39	–16 549.67	–5 323.43	–9 350.05	–17 813.96
Total charges	73 774.26	15 171.33	31 166.73	17 066.21	42 607.53	–1 894.88
Produit net	1 218 706.52	920 846.68	297 233.51	298 797.28	921 473.01	622 049.40
Gains et pertes en capital réalisés	–1 227 177.66	–808 298.37	–316 590.31	–274 488.47	–910 587.35	–533 809.90
Bénéfice réalisé	–8 471.14	112 548.31	–19 356.80	24 308.81	10 885.66	88 239.50
Gains et pertes en capital non réalisés	–582 904.71	–762 095.00	–150 471.74	–258 799.98	–432 432.97	–503 295.02
Bénéfice total	–591 375.85	–649 546.69	–169 828.54	–234 491.17	–421 547.31	–415 055.52
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 218 706.52	920 846.68	297 233.51	298 797.28	921 473.01	622 049.40
Résultat prévu pour réinvestissement	1 218 706.52	920 846.68	297 233.51	298 797.28	921 473.01	622 049.40

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 458.77	3 433.70
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	48 196 080.81	77 920 839.72
Autres actifs	133 908.40	379 678.22
Fortune totale moins:	48 334 447.98	78 303 951.64
Autres engagements	3 598.08	5 971.61
Fortune nette	48 330 849.90	78 297 980.03
Valeur d'inventaire par droit	946.14	953.26
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	78 297 980.03	17 818 835.57
Emissions de droits	9 647 590.05	125 334 014.35
Rachats de droits	–39 139 414.55	–64 148 034.75
Autres transactions sur droits	–111 647.15	78 030.81
Bénéfice total	–363 658.48	–784 865.95
Fortune nette à la fin de l'exercice	48 330 849.90	78 297 980.03
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	82 137	18 507
Droits émis	10 145	130 886
Droits rachetés	–41 200	–67 256
Nombre de droits en circulation	51 082	82 137
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.64	11.85

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	382 595.43	1 084 794.76
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–3 035.31	–64 219.13
Total des revenus moins:	379 560.12	1 020 575.63
Intérêts passifs	0.02	2.94
Intérêts négatifs	–150.12	204.05
Frais de gestion	57 139.36	52 477.20
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–16 652.57	–5 342.14
Total charges	40 336.69	47 342.05
Produit net	339 223.43	973 233.58
Gains et pertes en capital réalisés	–629 701.23	–1 234 126.60
Bénéfice réalisé	–290 477.80	–260 893.02
Gains et pertes en capital non réalisés	–73 180.68	–523 972.93
Bénéfice total	–363 658.48	–784 865.95
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	339 223.43	973 233.58
Résultat prévu pour réinvestissement	339 223.43	973 233.58

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 518.60	3 768.39
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	235 909 004.27	275 420 566.57
Autres actifs	683 137.64	950 337.66
Fortune totale moins:	236 596 660.51	276 374 672.62
Autres engagements	48 724.70	61 426.02
Fortune nette	236 547 935.81	276 313 246.60
Valeur d'inventaire par droit	1 815.05	1 823.10
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	276 313 246.60	334 308 639.62
Emissions de droits	11 144 548.25	23 569 690.50
Rachats de droits	–50 099 004.20	–79 575 519.11
Autres transactions sur droits	238 921.74	–162 784.67
Bénéfice total	–1 049 776.58	–1 826 779.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	236 547 935.81	276 313 246.60
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	151 562	182 179
Droits émis	6 087	12 697
Droits rachetés	–27 323	–43 314
Nombre de droits en circulation	130 326	151 562
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.37	11.55

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 951 821.82	2 715 250.45
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–11 654.66	–27 073.15
Total des revenus moins:	1 940 167.16	2 688 177.30
Intérêts passifs	41.02	32.21
Intérêts négatifs	36.74	15.79
Frais de gestion	632 376.17	795 716.84
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–43 151.54	142 229.07
Total charges	589 302.39	937 993.91
Produit net	1 350 864.77	1 750 183.39
Gains et pertes en capital réalisés	–1 111 840.69	–1 270 514.87
Bénéfice réalisé	239 024.08	479 668.52
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 288 800.66	–2 306 448.26
Bénéfice total	–1 049 776.58	–1 826 779.74
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 350 864.77	1 750 183.39
Résultat prévu pour réinvestissement	1 350 864.77	1 750 183.39

CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 469.44	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	20 054 152.77	23 144 435.89
Autres actifs	68 271.52	86 094.83
Fortune totale moins:	20 126 893.73	23 230 530.72
Autres engagements	3 313.07	3 822.81
Engagements bancaires	0.00	2 362.51
Fortune nette	20 123 580.66	23 224 345.40
Valeur d'inventaire par droit	1 100.19	1 098.18
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	23 224 345.40	25 145 369.68
Emissions de droits	71 813.30	155 855.70
Rachats de droits	–3 217 381.55	–1 802 042.80
Autres transactions sur droits	8 062.38	–12 992.64
Bénéfice total	36 741.13	–261 844.54
Fortune nette à la fin de l'exercice	20 123 580.66	23 224 345.40
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	21 148	22 642
Droits émis	65	140
Droits rachetés	–2 922	–1 634
Nombre de droits en circulation	18 291	21 148
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	8.47	9.41

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	195 061.57	245 985.28
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–59.67	–117.10
Total des revenus moins:	195 001.90	245 868.18
Intérêts passifs	3.71	3.32
Intérêts négatifs	30.68	13.18
Frais de gestion	43 523.08	49 069.17
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–3 461.32	–2 276.49
Total charges	40 096.15	46 809.18
Produit net	154 905.75	199 059.00
Gains et pertes en capital réalisés	–216 975.44	–206 723.01
Bénéfice réalisé	–62 069.69	–7 664.01
Gains et pertes en capital non réalisés	98 810.82	–254 180.53
Bénéfice total	36 741.13	–261 844.54
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	154 905.75	199 059.00
Résultat prévu pour réinvestissement	154 905.75	199 059.00

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 494.11	1 653.05
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	76 751 880.08	85 878 555.26
Autres actifs	219 854.60	269 971.68
Fortune totale moins:	76 976 228.79	86 150 179.99
Autres engagements	12 710.36	14 793.24
Fortune nette	76 963 518.43	86 135 386.75
Valeur d'inventaire par droit	1 394.49	1 387.31
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	86 135 386.75	100 787 765.65
Emissions de droits	5 165 762.55	9 744 002.40
Rachats de droits	–14 731 643.90	–23 418 763.88
Autres transactions sur droits	–2 533.14	–162 082.73
Bénéfice total	396 546.17	–815 534.69
Fortune nette à la fin de l'exercice	76 963 518.43	86 135 386.75
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	62 088	71 975
Droits émis	3 691	6 921
Droits rachetés	–10 588	–16 808
Nombre de droits en circulation	55 191	62 088
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	8.55	8.86

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	0.10
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	628 155.95	771 347.51
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–5 232.17	–6 817.70
Total des revenus moins:	622 923.78	764 529.91
Intérêts passifs	0.00	10.25
Intérêts négatifs	32.58	12.61
Frais de gestion	155 891.39	192 250.79
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–4 732.82	22 147.82
Total charges	151 191.15	214 421.47
Produit net	471 732.63	550 108.44
Gains et pertes en capital réalisés	–660 594.69	–849 232.81
Bénéfice réalisé	–188 862.06	–299 124.37
Gains et pertes en capital non réalisés	585 408.23	–516 410.32
Bénéfice total	396 546.17	–815 534.69
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	471 732.63	550 108.44
Résultat prévu pour réinvestissement	471 732.63	550 108.44

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 438.12	1 473.33
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	358 431 951.34	366 037 694.27
Autres actifs	985 638.50	1 325 085.19
Fortune totale moins:	359 422 027.96	367 364 252.79
Autres engagements	73 453.22	74 568.82
Fortune nette	359 348 574.74	367 289 683.97
Valeur d'inventaire par droit	1 483.09	1 463.49
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	367 289 683.97	371 926 564.44
Emissions de droits	6 976 674.45	22 127 092.45
Rachats de droits	–19 776 683.40	–24 552 631.18
Autres transactions sur droits	111 418.65	318 831.78
Bénéfice total	4 747 481.07	–2 530 173.52
Fortune nette à la fin de l'exercice	359 348 574.74	367 289 683.97
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	250 968	252 398
Droits émis	4 694	15 005
Droits rachetés	–13 364	–16 435
Nombre de droits en circulation	242 298	250 968
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	7.97	11.41

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 816 109.45	3 785 957.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–1 017.96	–27 480.11
Total des revenus moins:	2 815 091.49	3 758 477.60
Intérêts passifs	67.77	47.73
Intérêts négatifs	30.95	16.79
Frais de gestion	903 668.34	911 805.21
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–19 870.93	–17 165.19
Total charges	883 896.13	894 704.54
Produit net	1 931 195.36	2 863 773.06
Gains et pertes en capital réalisés	–1 967 061.82	–2 378 047.90
Bénéfice réalisé	–35 866.46	485 725.16
Gains et pertes en capital non réalisés	4 783 347.53	–3 015 898.68
Bénéfice total	4 747 481.07	–2 530 173.52
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 931 195.36	2 863 773.06
Résultat prévu pour réinvestissement	1 931 195.36	2 863 773.06

CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 510.23	1 532.43
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23 932 984.79	24 419 742.52
Autres actifs	62 052.31	76 239.88
Fortune totale moins:	23 999 547.33	24 497 514.83
Autres engagements	5 831.25	5 999.63
Fortune nette	23 993 716.08	24 491 515.20
Valeur d'inventaire par droit	1 176.22	1 117.82
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	24 491 515.20	29 290 620.00
Emissions de droits	1 246 235.00	775 913.10
Rachats de droits	–2 937 829.35	–4 529 256.34
Autres transactions sur droits	2 566.79	–6 678.95
Bénéfice total	1 191 228.44	–1 039 082.61
Fortune nette à la fin de l'exercice	23 993 716.08	24 491 515.20
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	21 910	25 137
Droits émis	1 069	674
Droits rachetés	–2 580	–3 901
Nombre de droits en circulation	20 399	21 910
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	5.40	6.51

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	177 292.28	217 828.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 150.23	–908.41
Total des revenus moins:	178 442.51	216 919.79
Intérêts passifs	0.00	2.75
Intérêts négatifs	31.59	14.33
Frais de gestion	70 375.90	78 628.96
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–2 078.99	–4 324.51
Total charges	68 328.50	74 321.53
Produit net	110 114.01	142 598.26
Gains et pertes en capital réalisés	–208 954.51	–199 880.74
Bénéfice réalisé	–98 840.50	–57 282.48
Gains et pertes en capital non réalisés	1 290 068.94	–981 800.13
Bénéfice total	1 191 228.44	–1 039 082.61
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	110 114.01	142 598.26
Résultat prévu pour réinvestissement	110 114.01	142 598.26

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 546.82	2 703.37
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	94 580 004.97	162 055 044.61
Autres actifs	626 032.41	1 076 912.29
Fortune totale moins:	95 210 584.20	163 134 660.27
Autres engagements	23 219.25	40 115.61
Fortune nette	95 187 364.95	163 094 544.66
Valeur d'inventaire par droit	1 238.42	1 256.94
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	163 094 544.66	154 273 345.95
Emissions de droits	3 723 329.75	7 652 120.80
Rachats de droits	–68 491 745.35	–1 998 129.10
Autres transactions sur droits	–1 714 934.80	–143 344.71
Bénéfice total	–1 423 829.31	3 310 551.72
Fortune nette à la fin de l'exercice	95 187 364.95	163 094 544.66
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	129 755	125 280
Droits émis	2 992	6 068
Droits rachetés	–55 885	–1 593
Nombre de droits en circulation	76 862	129 755
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	19.52	20.03

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 788 664.02	3 076 892.29
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–4 277.86	–2 907.03
Total des revenus moins:	1 784 386.16	3 073 985.26
Intérêts passifs	0.00	28.85
Intérêts négatifs	35.23	24.07
Frais de gestion	412 077.91	478 803.10
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–128 209.92	–4 267.63
Total charges	283 903.22	474 588.39
Produit net	1 500 482.94	2 599 396.87
Gains et pertes en capital réalisés	–1 219 295.39	–1 861 040.73
Bénéfice réalisé	281 187.55	738 356.14
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 705 016.86	2 572 195.58
Bénéfice total	–1 423 829.31	3 310 551.72
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 500 482.94	2 599 396.87
Résultat prévu pour réinvestissement	1 500 482.94	2 599 396.87

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 537 592.22	4 139 811.59
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	52 761 189.56	52 181 930.99
– Produits structurés	899 019.88	1 194 230.35
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	12 406 865.60	4 758 928.93
Instruments financiers dérivés	0.00	–62 365.95
Autres actifs	121 331.92	94 942.11
Fortune totale moins:	67 725 999.18	62 307 478.02
Engagements bancaires	680 608.70	0.00
Autres engagements	35 538.87	33 839.47
Fortune nette	67 009 851.61	62 273 638.55
Valeur d'inventaire par droit	2 896.10	2 547.71
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	62 273 638.55	63 145 534.23
Emissions de droits	532 310.04	5 641 139.57
Rachats de droits	–4 044 821.19	–4 384 080.19
Autres transactions sur droits	187 751.20	–70 051.79
Bénéfice total	8 060 973.01	–2 058 903.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	67 009 851.61	62 273 638.55
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	24 443	23 992
Droits émis	199	2 139
Droits rachetés	–1 504	–1 688
Nombre de droits en circulation	23 138	24 443
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	2.39	2.80

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	9.85	17 427.34
Prêt de titres	35 684.90	46 238.00
Revenus provenant des paiements compensatoires	54 646.70	22 270.62
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et		
droits-valeurs de créance	209 507.87	198 138.95
– Produits structurés	11 500.18	12 589.24
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	171 779.49	168 209.74
Autres revenus	5 513.32	27 995.53
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	187.29	3 808.46
Total des revenus moins:	488 829.60	496 677.88
Intérêts passifs	713.20	561.99
Intérêts négatifs	11 721.62	9 218.56
Frais de gestion	419 642.36	415 971.50
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 450.36	2 421.08
Total charges	433 592.14	428 237.73
Produit net	55 237.46	68 440.15
Gains et pertes en capital réalisés	2 780 011.58	–15 258.06
Bénéfice réalisé	2 835 249.04	53 182.09
Gains et pertes en capital non réalisés	5 225 723.97	–2 112 085.36
Bénéfice total	8 060 973.01	–2 058 903.27
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	55 237.46	68 440.15
Résultat prévu pour réinvestissement	55 237.46	68 440.15

CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 478.05	1 737.15
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	228 172 878.60	251 818 674.56
Autres actifs	1 925 420.12	2 478 571.84
Fortune totale moins:	230 102 776.77	254 298 983.55
Autres engagements	121 728.29	132 601.07
Fortune nette	229 981 048.48	254 166 382.48

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits L 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	254 166 382.48	319 234 665.98	58 147 905.33	60 951 446.82	196 018 477.15	258 283 219.16
Emissions de droits	4 705 336.85	7 309 208.95	319 394.85	3 793 281.85	4 385 942.00	3 515 927.10
Rachats de droits	–72 381 885.90	–83 856 912.45	–10 802 364.90	–8 389 406.20	–61 579 521.00	–75 467 506.25
Autres transactions sur droits	4 107 584.79	3 719 095.65	645 637.05	65 255.17	3 461 947.74	3 653 840.48
Bénéfice total	39 383 630.26	7 760 324.35	9 934 859.62	1 727 327.69	29 448 770.64	6 032 996.66
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	85 611	110 717	20 310	21 941	65 301	88 776
Droits émis	1 509	2 418	109	1 268	1 400	1 150
Droits rachetés	–22 845	–27 524	–3 545	–2 899	–19 300	–24 625
Nombre de droits en circulation	64 275	85 611	16 874	20 310	47 401	65 301

Valeur d'inventaire par droit	3 451.79	2 863.02	3 623.04	3 001.77
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	58.78	59.21	65.24	65.35

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	39.01	0.00	10.00	0.00	29.01	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 501 161.34	7 081 633.83	1 377 939.20	1 630 868.45	4 123 222.14	5 450 765.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–9 460.95	–26 926.90	–424.27	–13 852.79	–9 036.68	–13 074.11
Total des revenus moins:	5 491 739.40	7 054 706.93	1 377 524.93	1 617 015.66	4 114 214.47	5 437 691.27
Intérêts passifs	176.39	70.80	43.76	16.35	132.63	54.45
Intérêts négatifs	36.71	35.86	9.20	7.90	27.51	27.96
Frais de gestion	1 508 164.89	1 798 305.93	409 501.91	433 645.35	1 098 662.98	1 364 660.58
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–100 813.69	–213 946.24	–23 830.62	–19 173.10	–76 983.07	–194 773.14
Total charges	1 407 564.30	1 584 466.35	385 724.25	414 496.50	1 021 840.05	1 169 969.85
Produit net	4 084 175.10	5 470 240.58	991 800.68	1 202 519.16	3 092 374.42	4 267 721.42
Gains et pertes en capital réalisés	15 527 129.65	16 508 617.09	3 934 248.25	3 778 925.56	11 592 881.40	12 729 691.53
Bénéfice réalisé	19 611 304.75	21 978 857.67	4 926 048.93	4 981 444.72	14 685 255.82	16 997 412.95
Gains et pertes en capital non réalisés	19 772 325.51	–14 218 533.32	5 008 810.69	–3 254 117.03	14 763 514.82	–10 964 416.29
Bénéfice total	39 383 630.26	7 760 324.35	9 934 859.62	1 727 327.69	29 448 770.64	6 032 996.66
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 084 175.10	5 470 240.58	991 800.68	1 202 519.16	3 092 374.42	4 267 721.42
Résultat prévu pour réinvestissement	4 084 175.10	5 470 240.58	991 800.68	1 202 519.16	3 092 374.42	4 267 721.42

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4'517.13	2'640.24
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	48 298 454.20	50 094 085.27
Autres actifs	175 444.04	326 640.51
Fortune totale moins:	48 478 415.37	50 423 366.02
Autres engagements	31 542.92	31 765.00
Fortune nette	48 446 872.45	50 391 601.02

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits L 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	50 391 601.02	91 601 604.43	29 498 362.51	38 576 959.06	20 893 238.51	53 024 645.37
Emissions de droits	13 081 085.25	2 366 980.65	565 732.25	1 727 134.25	12 515 353.00	639 846.40
Rachats de droits	–28 596 206.40	–41 747 861.35	–3 418 688.00	–10 541 019.45	–25 177 518.40	–31 206 841.90
Autres transactions sur droits	2 262 300.63	–1 459 259.53	202 508.20	–23 413.20	2 059 792.43	–1 435 846.33
Bénéfice total	11 308 091.95	–369 863.18	8 155 383.34	–241 298.15	3 152 708.61	–128 565.03
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	17 962	32 257	10 651	13 816	7 311	18 441
Droits émis	3 785	935	185	715	3 600	220
Droits rachetés	–8 452	–15 230	–1 142	–3 880	–7 310	–11 350
Nombre de droits en circulation	13 295	17 962	9 694	10 651	3 601	7 311

Valeur d'inventaire par droit	3 610.82	2 769.54	3 733.29	2 857.78
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	2.17	27.70	8.65	34.33

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	23.30	0.00	13.61	0.00	9.69	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	501 249.93	933 258.63	285 043.18	546 459.26	216 206.75	386 799.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	54 554.40	–13 011.56	1 086.02	–11 738.37	53 468.38	–1 273.19
Total des revenus moins:	555 827.63	920 247.07	286 142.81	534 720.89	269 684.82	385 526.18
Intérêts passifs	46.45	12.22	26.48	5.76	19.97	6.46
Intérêts négatifs	36.31	22.13	23.59	11.44	12.72	10.69
Frais de gestion	388 112.31	551 597.09	263 264.97	302 263.85	124 847.34	249 333.24
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	115 481.54	–177 383.75	1 828.12	–62 568.59	113 653.42	–114 815.16
Total charges	503 676.61	374 247.69	265 143.16	239 712.46	238 533.45	134 535.23
Produit net	52 151.02	545 999.38	20 999.65	295 008.43	31 151.37	250 990.95
Gains et pertes en capital réalisés	3 654 653.34	2 716 512.18	2 640 963.28	1 590 983.40	1 013 690.06	1 125 528.78
Bénéfice réalisé	3 706 804.36	3 262 511.56	2 661 962.93	1 885 991.83	1 044 841.43	1 376 519.73
Gains et pertes en capital non réalisés	7 601 287.59	–3 632 374.74	5 493 420.41	–2 127 289.98	2 107 867.18	–1 505 084.76
Bénéfice total	11 308 091.95	–369 863.18	8 155 383.34	–241 298.15	3 152 708.61	–128 565.03
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	52 151.02	545 999.38	20 999.65	295 008.43	31 151.37	250 990.95
Résultat prévu pour réinvestissement	52 151.02	545 999.38	20 999.65	295 008.43	31 151.37	250 990.95

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 798.49	1 980.77
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	649 443 668.39	541 889 537.07
Autres actifs	3 114 291.03	3 500 841.67
Fortune totale moins:	652 562 757.91	545 392 359.51
Autres engagements	220 244.20	187 046.45
Fortune nette	652 342 513.71	545 205 313.06

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits L 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	545 205 313.06	536 882 640.39	95 736 655.02	111 757 003.98	449 468 658.04	425 125 636.41
Emissions de droits	58 562 656.60	35 771 824.25	3 087 003.70	12 926 531.30	55 475 652.90	22 845 292.95
Rachats de droits	–90 285 090.70	–48 043 427.90	–26 912 426.70	–34 184 499.50	–63 372 664.00	–13 858 928.40
Autres transactions sur droits	8 027 476.88	1 783 235.32	1 527 028.30	2 011 039.88	6 500 448.58	–227 804.56
Bénéfice total	130 832 157.87	18 811 041.00	18 333 794.19	3 226 579.36	112 498 363.68	15 584 461.64
Fortune nette à la fin 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

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	242 511	247 423	42 970	51 910	199 541	195 513
Droits émis	25 021	16 924	1 291	6 656	23 730	10 268
Droits rachetés	–35 654	–21 836	–11 304	–15 596	–24 350	–6 240
Nombre de droits en circulation	231 878	242 511	32 957	42 970	198 921	199 541

Valeur d'inventaire par droit 2 784.60 2 227.99 2 818.06 2 252.51

Résultat prévu pour réinvestissement
par droit 25.60 29.82 28.49 32.37

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	0.03	0.00	0.01	0.00	0.02
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	8 897 974.37	10 002 404.77	1 275 473.74	1 778 263.37	7 622 500.63	8 224 141.40
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–50 384.99	–94 412.36	–5 296.56	–44 394.29	–45 088.43	–50 018.07
Total des revenus moins:	8 847 589.38	9 907 992.44	1 270 177.18	1 733 869.09	7 577 412.20	8 174 123.35
Intérêts passifs	1.01	10.98	0.41	2.16	0.60	8.82
Intérêts négatifs	38.89	13.45	5.38	2.55	33.51	10.90
Frais de gestion	2 547 522.51	2 261 290.69	435 030.21	512 133.71	2 112 492.30	1 749 156.98
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–211 278.46	–94 278.51	–8 434.14	–59 748.27	–202 844.32	–34 530.24
Total charges	2 336 283.95	2 167 036.61	426 601.86	452 390.15	1 909 682.09	1 714 646.46
Produit net	6 511 305.43	7 740 955.83	843 575.32	1 281 478.94	5 667 730.11	6 459 476.89
Gains et pertes en capital réalisés	22 537 201.49	4 520 042.76	3 169 184.45	794 407.03	19 368 017.04	3 725 635.73
Bénéfice réalisé	29 048 506.92	12 260 998.59	4 012 759.77	2 075 885.97	25 035 747.15	10 185 112.62
Gains et pertes en capital non réalisés	101 783 650.95	6 550 042.41	14 321 034.42	1 150 693.39	87 462 616.53	5 399 349.02
Bénéfice total	130 832 157.87	18 811 041.00	18 333 794.19	3 226 579.36	112 498 363.68	15 584 461.64
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	6 511 305.43	7 740 955.83	843 575.32	1 281 478.94	5 667 730.11	6 459 476.89
Résultat prévu pour réinvestissement	6 511 305.43	7 740 955.83	843 575.32	1 281 478.94	5 667 730.11	6 459 476.89

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 532.87	1 711.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	206 359 198.19	182 517 988.87
Autres actifs	753 633.13	1 292 033.31
Fortune totale moins:	207 117 364.19	183 811 734.14
Autres engagements	105 946.19	95 228.05
Fortune nette	207 011 418.00	183 716 506.09

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	183 716 506.09	198 578 263.99	43 860 058.31	50 517 976.96	139 856 447.78	148 060 287.03
Emissions de droits	19 311 893.60	25 860 153.70	13 146 693.00	6 016 262.65	6 165 200.60	19 843 891.05
Rachats de droits	–57 796 311.90	–20 585 979.30	–22 459 091.70	–9 040 755.65	–35 337 220.20	–11 545 223.65
Autres transactions sur droits	5 637 406.47	–419 633.84	209 496.43	1 110 716.32	5 427 910.04	–1 530 350.16
Bénéfice total	56 141 923.74	–19 716 298.46	12 897 445.35	–4 744 141.97	43 244 478.39	–14 972 156.49
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	116 284	112 758	18 743	19 481	97 541	93 277
Droits émis	8 418	15 267	4 938	2 748	3 480	12 519
Droits rachetés	–28 868	–11 741	–8 828	–3 486	–20 040	–8 255
Nombre de droits en circulation	95 834	116 284	14 853	18 743	80 981	97 541

Valeur d'inventaire par droit	3'208.42	2'340.08	1'967.83	1'433.82
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.16	29.55	10.36	19.64

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 153 237.58	3 691 523.79	497 826.49	882 093.36	1 655 411.09	2 809 430.43
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–50 891.77	–97 830.26	–30 512.89	–33 532.78	–20 378.88	–64 297.48
Total des revenus moins:	2 102 345.81	3 593 693.53	467 313.60	848 560.58	1 635 032.21	2 745 132.95
Intérêts passifs	4.15	4.39	0.95	1.03	3.20	3.36
Intérêts négatifs	41.53	30.54	9.04	7.17	32.49	23.37
Frais de gestion	1 215 917.17	1 209 868.71	298 743.84	325 894.51	917 173.33	883 974.20
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–163 246.63	–85 779.80	–41 718.52	–31 168.24	–121 528.11	–54 611.56
Total charges	1 052 716.22	1 124 123.84	257 035.31	294 734.47	795 680.91	829 389.37
Produit net	1 049 629.59	2 469 569.69	210 278.29	553 826.11	839 351.30	1 915 743.58
Gains et pertes en capital réalisés	6 699 125.20	–1 243 176.30	1 542 645.40	–296 676.28	5 156 479.80	–946 500.02
Bénéfice réalisé	7 748 754.79	1 226 393.39	1 752 923.69	257 149.83	5 995 831.10	969 243.56
Gains et pertes en capital non réalisés	48 393 168.95	–20 942 691.85	11 144 521.66	–5 001 291.80	37 248 647.29	–15 941 400.05
Bénéfice total	56 141 923.74	–19 716 298.46	12 897 445.35	–4 744 141.97	43 244 478.39	–14 972 156.49
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 049 629.59	2 469 569.69	210 278.29	553 826.11	839 351.30	1 915 743.58
Résultat prévu pour réinvestissement	1 049 629.59	2 469 569.69	210 278.29	553 826.11	839 351.30	1 915 743.58

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 594.42	1 793.31
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	146 967 744.45	157 323 412.85
Autres actifs	165 735.17	358 177.92
Fortune totale moins:	147 138 074.04	157 683 384.08
Autres engagements	58 286.78	65 058.29
Fortune nette	147 079 787.26	157 618 325.79
Valeur d'inventaire par droit	3 592.04	2 631.49
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	157 618 325.79	162 045 401.04
Emissions de droits	10 611 264.65	19 340 267.60
Rachats de droits	–70 772 499.40	–38 228 038.65
Autres transactions sur droits	10 389 789.46	2 189 762.36
Bénéfice total	39 232 906.76	12 270 933.44
Fortune nette à la fin de l'exercice	147 079 787.26	157 618 325.79
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	59 897	66 773
Droits émis	3 611	8 055
Droits rachetés	–22 562	–14 931
Nombre de droits en circulation	40 946	59 897
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	4.20

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	1.22
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	473 529.03	1 023 364.29
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–21 527.76	–37 633.68
Total des revenus moins:	452 001.27	985 731.83
Intérêts passifs	15.75	4.40
Intérêts négatifs	23.92	18.56
Frais de gestion	795 854.47	819 258.70
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–189 859.87	–85 340.15
Total charges	606 034.27	733 941.51
Produit net	–154 033.00	251 790.32
Gains et pertes en capital réalisés	23 103 118.73	8 924 276.89
Bénéfice réalisé	22 949 085.73	9 176 067.21
Gains et pertes en capital non réalisés	16 283 821.03	3 094 866.23
Bénéfice total	39 232 906.76	12 270 933.44
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–154 033.00	251 790.32
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	154 033.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	251 790.32

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	484 610.70	1 725 708.66
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	81 157 757.08	97 957 631.39
Autres actifs	430 007.26	150 120.48
Fortune totale moins:	82 072 375.04	99 833 460.53
Autres engagements	53 609.93	65 933.53
Fortune nette	82 018 765.11	99 767 527.00
Valeur d'inventaire par droit	1 566.98	1 195.54
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	99 767 527.00	101 036 730.88
Emissions de droits	7 557 547.86	6 142 888.17
Rachats de droits	–53 562 037.76	–3 527 393.30
Autres transactions sur droits	8 783 767.85	905 244.45
Bénéfice total	19 471 960.16	–4 789 943.20
Fortune nette à la fin de l'exercice	82 018 765.11	99 767 527.00
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	83 450	80 640
Droits émis	5 345	5 548
Droits rachetés	–36 453	–2 738
Nombre de droits en circulation	52 342	83 450
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	3.00	2.14

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	6 105.24	2 694.54
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	360 063.62	370 122.65
Produits des remboursements	542 959.82	593 095.56
Autres revenus	130 985.06	24 427.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	8 648.71	14 296.77
Total des revenus moins:	1 048 762.45	1 004 637.23
Intérêts passifs	6 426.28	2 051.06
Intérêts négatifs	9 099.91	10 899.84
Frais de gestion	816 750.97	805 392.33
Autres charges	64.60	64.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	59 516.49	7 484.26
Total charges	891 858.25	825 892.09
Produit net	156 904.20	178 745.14
Gains et pertes en capital réalisés	7 933 491.31	362 029.43
Bénéfice réalisé	8 090 395.51	540 774.57
Gains et pertes en capital non réalisés	11 381 564.65	–5 330 717.77
Bénéfice total	19 471 960.16	–4 789 943.20
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	156 904.20	178 745.14
Résultat prévu pour réinvestissement	156 904.20	178 745.14

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 536.08	1 619.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	36 172 332.89	29 885 971.87
Autres actifs	160 827.25	195 292.77
Fortune totale moins:	36 337 696.22	30 082 884.60
Autres engagements	19 428.92	16 184.71
Fortune nette	36 318 267.30	30 066 699.89
Valeur d'inventaire par droit	1 905.97	1 415.57
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	30 066 699.89	29 618 932.37
Emissions de droits	530 602.25	3 722 237.75
Rachats de droits	–4 581 979.05	–2 818 200.70
Autres transactions sur droits	958 355.75	226 643.56
Bénéfice total	9 344 588.46	–682 913.09
Fortune nette à la fin de l'exercice	36 318 267.30	30 066 699.89
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	21 240	20 459
Droits émis	311	2 635
Droits rachetés	–2 496	–1 854
Nombre de droits en circulation	19 055	21 240
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	12.81	16.73

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	459 506.08	557 978.98
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–1 521.73	–17 631.13
Total des revenus moins:	457 984.35	540 347.85
Intérêts passifs	0.05	0.40
Intérêts négatifs	33.65	13.38
Frais de gestion	229 868.54	192 800.11
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–15 959.12	–7 853.14
Total charges	213 943.12	184 960.75
Produit net	244 041.23	355 387.10
Gains et pertes en capital réalisés	1 018 043.82	118 374.50
Bénéfice réalisé	1 262 085.05	473 761.60
Gains et pertes en capital non réalisés	8 082 503.41	–1 156 674.69
Bénéfice total	9 344 588.46	–682 913.09
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	244 041.23	355 387.10
Résultat prévu pour réinvestissement	244 041.23	355 387.10

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

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	24 996.01	21 632.17
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	101 554 107.94	103 628 259.60
Autres actifs	855 888.44	944 006.31
Fortune totale moins:	102 434 992.39	104 593 898.08
Autres engagements	27 099.45	27 872.46
Engagements bancaires	6 790.00	2 500.00
Fortune nette	102 401 102.94	104 563 525.62

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020–	1.7.2019–	1.7.2020–	1.7.2019–	1.7.2020–	1.7.2019–
	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	104 563 525.62	114 436 838.08	72 457 245.63	82 176 745.23	32 106 279.99	32 260 092.85
Emissions de droits	2 632 314.80	11 682 097.89	2 422 699.55	7 877 895.24	209 615.25	3 804 202.65
Rachats de droits	–24 292 616.25	–27 988 424.28	–15 857 767.45	–21 878 993.98	–8 434 848.80	–6 109 430.30
Autres transactions sur droits	991 399.58	1 882 795.56	768 661.10	1 150 789.44	222 738.48	732 006.12
Bénéfice total	18 506 479.19	4 550 218.37	13 166 832.36	3 130 809.70	5 339 646.83	1 419 408.67
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	46 370	53 355	34 374	40 744	11 996	12 611
Droits émis	1 172	5 749	1 097	4 084	75	1 665
Droits rachetés	–10 171	–12 734	–7 106	–10 454	–3 065	–2 280
Nombre de droits en circulation	37 371	46 370	28 365	34 374	9 006	11 996

Valeur d'inventaire par droit	2 572.10	2 107.91	3 269.31	2 676.42
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	52.38	44.71	69.67	59.58

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	10.68	6.88	7.95	4.74	2.73	2.14
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 445 383.90	2 697 158.83	1 755 850.72	1 878 381.98	689 533.18	818 776.85
Autres revenus	5 376.90	4 197.54	3 913.79	2 927.03	1 463.11	1 270.51
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–1 149.87	–16 623.13	–947.76	–9 450.01	–202.11	–7 173.12
Total des revenus moins:	2 449 621.61	2 684 740.12	1 758 824.70	1 871 863.74	690 796.91	812 876.38
Intérêts passifs	55.16	47.74	39.95	33.53	15.21	14.21
Intérêts négatifs	291.22	280.69	211.89	194.85	79.33	85.84
Frais de gestion	314 553.75	358 011.54	247 821.22	276 968.22	66 732.53	81 043.19
Autres charges	64.60	64.60	47.05	46.10	17.55	18.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	21 463.55	74 718.13	24 926.46	57 765.64	–3 462.91	16 952.49
Total charges	336 428.28	433 122.70	273 046.57	335 008.47	63 381.71	98 114.23
Produit net	2 113 193.33	2 251 617.42	1 485 778.13	1 536 855.27	627 415.20	714 762.15
Gains et pertes en capital réalisés	4 548 150.24	4 659 054.24	3 241 178.31	3 229 128.55	1 306 971.93	1 429 925.69
Bénéfice réalisé	6 661 343.57	6 910 671.66	4 726 956.44	4 765 983.82	1 934 387.13	2 144 687.84
Gains et pertes en capital non réalisés	11 845 135.62	–2 360 453.29	8 439 875.92	–1 635 174.12	3 405 259.70	–725 279.17
Bénéfice total	18 506 479.19	4 550 218.37	13 166 832.36	3 130 809.70	5 339 646.83	1 419 408.67
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 113 193.33	2 251 617.42	1 485 778.13	1 536 855.27	627 415.20	714 762.15
Résultat prévu pour réinvestissement	2 113 193.33	2 251 617.42	1 485 778.13	1 536 855.27	627 415.20	714 762.15

CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	11 052.54	15 446.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	14 388 939.41	15 434 100.26
Autres actifs	94 614.65	143 922.04
Fortune totale moins:	14 494 606.60	15 593 468.41
Autres engagements	6 180.03	6 835.09
Fortune nette	14 488 426.57	15 586 633.32

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	15 586 633.32	15 323 346.59	15 573 489.57	15 310 221.54	13 143.75	13 125.05
Emissions de droits	134 808.27	10 088 348.85	134 808.27	10 088 348.85	0.00	0.00
Rachats de droits	–4 135 448.96	–10 024 030.05	–4 135 448.96	–10 024 030.05	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	330 216.49	193 889.38	330 216.49	193 889.38	0.00	0.00
Bénéfice total	2 572 217.45	5 078.55	2 569 369.16	5 059.85	2 848.29	18.70
Fortune nette à la fin de l'exercice	14 488 426.57	15 586 633.32	14 472 434.53	15 573 489.57	15 992.04	13 143.75
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	15 083	14 833	15 073	14 823	10	10
Droits émis	113	9 411	113	9 411	0	0
Droits rachetés	–3 661	–9 161	–3 661	–9 161	0	0
Nombre de droits en circulation	11 535	15 083	11 525	15 073	10	10

Valeur d'inventaire par droit	1 255.74	1 033.20	1 599.20	1 314.38
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	17.43	21.78	23.77	29.19

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

CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.44	0.41	0.44	0.41	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	271 474.10	410 759.09	271 176.99	410 415.94	297.11	343.15
Autres revenus	1 282.44	6 041.15	1 281.19	6 036.97	1.25	4.18
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–305.77	–16 191.88	–305.77	–16 191.88	0.00	0.00
Total des revenus moins:	272 451.21	400 608.77	272 152.85	400 261.44	298.36	347.33
Charges						
Intérêts passifs	0.38	5.57	0.38	5.57	0.00	0.00
Intérêts négatifs	87.88	63.48	87.79	63.43	0.09	0.05
Frais de gestion	76 081.02	95 315.34	76 020.47	95 259.95	60.55	55.39
Autres charges	64.60	64.60	64.54	64.56	0.06	0.04
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–4 871.92	–23 449.85	–4 871.92	–23 449.85	0.00	0.00
Total charges	71 361.96	71 999.14	71 301.26	71 943.66	60.70	55.48
Produit net	201 089.25	328 609.63	200 851.59	328 317.78	237.66	291.85
Gains et pertes en capital réalisés	103 334.71	120 463.97	103 221.25	120 362.53	113.46	101.44
Bénéfice réalisé	304 423.96	449 073.60	304 072.84	448 680.31	351.12	393.29
Gains et pertes en capital non réalisés	2 267 793.49	–443 995.05	2 265 296.32	–443 620.46	2 497.17	–374.59
Bénéfice total	2 572 217.45	5 078.55	2 569 369.16	5 059.85	2 848.29	18.70
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	201 089.25	328 609.63	200 851.59	328 317.78	237.66	291.85
Résultat prévu pour réinvestissement	201 089.25	328 609.63	200 851.59	328 317.78	237.66	291.85

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	74 260 625.42	71 770 118.63
Instruments du marché monétaire	110 081 016.50	0.00
Hypothèques	1 499 054 668.62	1 622 356 881.04
Instruments financiers dérivés	–9 507 541.00	–15 848 945.00
Autres actifs	12 255 044.78	10 654 887.51
Fortune totale moins:	1 686 143 814.32	1 688 932 942.18
Autres engagements	88 037 444.27	90 359 381.36
Fortune nette	1 598 106 370.05	1 598 573 560.82
Valeur d'inventaire par droit	1 226.19	1 220.00
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 598 573 560.82	1 486 517 969.08
Emissions de droits	31 695 612.52	171 386 620.71
Rachats de droits	–40 273 803.95	–65 118 580.54
Autres transactions sur droits	32 671.43	330 737.88
Bénéfice total	8 078 329.23	5 456 813.69
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 598 106 370.05	1 598 573 560.82
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 310 310	1 222 614
Droits émis	25 919	141 110
Droits rachetés	–32 924	–53 414
Nombre de droits en circulation	1 303 306	1 310 310
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	6.96	10.19

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des hypothèques	18 239 549.56	21 738 534.71
Autres revenus	52 242.38	565 622.23
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	95 806.38	614 863.65
Total des revenus moins:	18 387 598.32	22 919 020.59
Intérêts passifs	1 584 628.44	1 707 555.10
Intérêts négatifs	709 400.55	639 782.66
Frais de gestion	6 885 034.84	6 819 144.32
Autres charges	751.20	232.35
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	136 162.35	406 308.29
Total charges	9 315 977.38	9 573 022.72
Produit net	9 071 620.94	13 345 997.87
Gains et pertes en capital réalisés	–2 594 262.81	–2 365 341.46
Bénéfice réalisé	6 477 358.13	10 980 656.41
Gains et pertes en capital non réalisés	1 600 971.10	–5 523 842.72
Bénéfice total	8 078 329.23	5 456 813.69
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	9 071 620.94	13 345 997.87
Résultat prévu pour réinvestissement	9 071 620.94	13 345 997.87

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	35 143.11	103 166.90
Créances à court terme	84 600 034.06	83 635 194.95
Comptes de régularisation actifs	4 026 752.53	6 111 421.58
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	272 702 000.00	281 524 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	7 719 333 000.00	7 220 840 000.00
Parts de copropriétés	212 802 000.00	211 749 000.00
Participations	80 736 000.00	80 112 000.00
Fortune totale moins:	8 374 234 929.70	7 884 074 783.43
Engagements à court terme	85 482 697.34	98 000 431.21
Comptes de régularisation passifs	116 565 340.44	96 976 518.15
Impôts latents	228 415 000.00	201 530 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 849 900 000.00	1 546 500 000.00
Fortune nette	6 093 871 891.92	5 941 067 834.07
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	5 941 067 834.07	5 653 073 027.89
Emissions de droits	120 657 988.06	151 546 673.45
Rachats de droits	–36 720 577.41	–70 245 385.46
Autres transactions sur droits	19 853 265.35	52 700 677.24
Distribution	–193 397 007.62	–200 449 191.71
Bénéfice total	242 410 389.47	354 442 032.66
Fortune nette à la fin de l'exercice (consolidée)	6 093 871 891.92	5 941 067 834.07
Fractionnement fortune nette classe A	4 782 011 219.49	4 639 507 938.20
Fractionnement fortune nette classe M	1 311 860 672.77	1 301 559 895.11
Evolution des droits en circulation (consolidés)		
Situation au début de l'exercice	3 066 624	3 021 585
Droits émis	63 498	82 365
Droits rachetés	–19 016	–37 326
Nombre de droits en circulation	3 111 106	3 066 624
Evolution des droits en circulation classe A		
Situation au début de l'exercice	2 401 040	2 356 001
Droits émis	63 498	82 365
Droits rachetés	–19 016	–37 326
Nombre de droits en circulation	2 445 522	2 401 040
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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Classe A		
VNI	4 782 011 219.49	4 639 507 938.20
Valeur du capital après les transactions	1 881.43	1 823.72
Résultat en capital	24.34	49.34
Valeur du capital par droit	1 905.77	1 873.06
Produit net de l'exercice par droit	49.64	59.23
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	1 955.41	1 932.29
Distribution	–49.60	–59.23
Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 905.81	1 873.06
Classe M		
VNI	1 311 860 672.77	1 301 559 895.11
Valeur du capital après les transactions	1 878.62	1 814.67
Résultat en capital	30.39	63.94
Valeur du capital par droit	1 909.01	1 878.61
Produit net de l'exercice par droit	61.98	76.91
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	1 970.99	1 955.52
Distribution	–61.99	–76.90
Valeur d'inventaire par droit après distribution	1 909.00	1 878.62

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

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF		1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
– Produit des loyers théoriques	317 220 253.93	326 810 100.09	Utilisation du résultat		
– Logements vacants	–19 562 527.38	–21 112 646.31	Produit net de l'exercice	162 654 910.54	193 532 003.80
– Pertes d'encaissement sur loyers	–283 888.71	–817 336.61	Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
Revenu locatif net	297 373 837.84	304 880 117.17	Report de l'année précédente	7 496.63	23 456.66
Produits des parts de copropriétés	8 370 881.45	9 220 710.79	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–90 274.10	–150 956.21
– Maintenance	–22 804 297.63	–22 723 549.76	Résultat disponible pour la distribution	162 572 133.07	193 404 504.25
– Réparation	–48 764 048.53	–21 052 343.12	Résultat prévu pour la distribution	–162 557 443.36	–193 397 007.62
Entretien immeubles	–71 568 346.16	–43 775 892.88	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–7 096 264.07	–7 039 880.33	Report à nouveau	14 689.71	7 496.63
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–5 935 101.67	–8 715 188.80	Utilisation du résultat classe A		
– Assurances	–3 273 869.33	–3 027 862.53	Produit net de l'exercice	121 399 645.77	142 343 960.01
– Frais d'administration	–11 203 438.97	–11 531 338.67	Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
– Frais de location et d'insertion	–1 659 864.61	–2 284 630.68	Report de l'année précédente	1 800.96	22 395.18
– Impôts et taxes	–3 634 726.72	–3 614 989.64	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–90 274.10	–150 956.21
– Autres charges d'exploitation	–940 955.70	–1 701 782.83	Résultat disponible pour la distribution	121 311 172.63	142 215 398.98
Charges d'exploitation	–33 744 221.07	–37 915 673.48	Résultat prévu pour la distribution	–121 297 891.20	–142 213 598.02
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	200 432 152.06	232 409 261.60	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
– Intérêts actifs	2 861.15	1 905.93	Report à nouveau	13 281.43	1 800.96
– Produits des rentes de droits de superficie	208 469.40	208 469.40	Utilisation du résultat classe M		
– Autres produits	1 134 425.61	745 280.99	Produit net de l'exercice	41 255 265.50	51 188 043.79
Autres revenus	1 345 756.16	955 656.32	Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
– Intérêts hypothécaires	–14 378 737.98	–15 163 846.63	Report de l'année précédente	5 695.67	1 061.48
– Autres intérêts passifs	–53 356.90	–58 322.66	Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	0.00
– Rentes de droits de superficie payées	–1 513 040.05	–1 514 161.65	Résultat disponible pour la distribution	41 260 961.17	51 189 105.27
Charge de financement	–15 945 134.93	–16 736 330.94	Résultat prévu pour la distribution	–41 259 552.16	–51 183 409.60
– Frais de gestion	–23 698 301.57	–23 093 865.03	Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
– Autres frais d'administration	–156 345.00	–335 732.30	Report à nouveau	1 409.01	5 695.67
Frais d'administration	–23 854 646.57	–23 429 597.33			
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 702 933.66	3 188 665.83			
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 026 149.84	–2 855 651.68			
Revenus / Charges des droits de mutation	676 783.82	333 014.15			
Produit net	162 654 910.54	193 532 003.80			
Gains et pertes en capital réalisés	10 818 673.31	10 364 212.59			
Bénéfice réalisé	173 473 583.85	203 896 216.39			
Gains et pertes en capital non réalisés	95 821 805.62	178 099 816.27			
Variation des impôts latents	–26 885 000.00	–27 554 000.00			
Bénéfice total	242 410 389.47	354 442 032.66			

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque (placements fiduciaires), répartis comme suit		
– Dépôts à vue	93 810.78	49 373.18
Créances à court terme	18 808 288.34	19 227 058.65
Comptes de régularisation actifs	1 349 904.14	1 220 313.80
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	147 290 000.00	139 430 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 658 520 000.00	1 567 246 000.00
Fortune totale moins:	1 826 062 003.26	1 727 172 745.63
Engagements à court terme	19 569 326.89	17 111 729.92
Comptes de régularisation passifs	21 558 735.71	14 656 561.04
Impôts latents	11 491 000.00	9 563 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	456 400 000.00	366 100 000.00
Fortune nette	1 317 042 940.66	1 319 741 454.67
Valeur d'inventaire par droit	1 628.02	1 565.24
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 319 741 454.67	1 281 588 735.88
Emissions de droits	0.00	3 060 980.00
Rachats de droits	–53 733 133.63	–22 228 564.30
Autres transactions sur droits	38 293.30	6 682 858.12
Bénéfice total	50 996 326.32	50 637 444.97
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 317 042 940.66	1 319 741 454.67
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	843 155	855 596
Droits émis	0	2 000
Droits rachetés	–34 171	–14 441
Nombre de droits en circulation	808 984	843 155
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	49.93	49.73

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
– Produit des loyers théoriques	72 572 600.44	73 049 117.55
– Logements vacants	–6 386 890.52	–5 639 755.59
– Pertes d'encaissement sur loyers	53 960.43	–42 547.92
Revenu locatif net	66 239 670.35	67 366 814.04
– Maintenance	–3 353 275.81	–2 819 839.55
– Réparation	–4 793 858.21	–7 196 552.92
Entretien immeubles	–8 147 134.02	–10 016 392.47
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–959 455.17	–1 015 157.43
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–2 615 041.85	–2 644 830.71
– Assurances	–689 451.98	–681 239.12
– Frais d'administration	–1 947 855.35	–1 997 152.75
– Frais de location et d'insertion	–509 947.64	–550 487.05
– Impôts et taxes	–724 710.49	–585 014.93
– Autres charges d'exploitation	–98 344.87	–93 496.92
Charges d'exploitation	–7 544 807.35	–7 567 378.91
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	50 547 728.98	49 783 042.66
– Intérêts actifs	0.00	0.00
– Produits des rentes de droits de superficie	87 755.76	88 006.50
– Autres produits	510 886.85	2 347 534.89
Autres revenus	598 642.61	2 435 541.39
– Intérêts hypothécaires	–3 038 924.52	–2 750 916.75
– Autres intérêts passifs	–13 172.20	–18 662.51
– Rentes de droits de superficie payées	–101 917.90	–84 300.00
Charge de financement	–3 154 014.62	–2 853 879.26
– Frais de gestion	–7 125 460.57	–6 786 067.33
– Autres frais d'administration	–41 761.57	–39 083.55
Frais d'administration	–7 167 222.14	–6 825 150.88
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	0.00	65 200.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–216 008.51	–598 108.94
Revenus / Charges des droits de mutation	–216 008.51	–532 908.94
Produit net	40 609 126.32	42 006 644.97
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	40 609 126.32	42 006 644.97
Gains et pertes en capital non réalisés	12 315 200.00	12 139 800.00
Variation des impôts latents	–1 928 000.00	–3 509 000.00
Bénéfice total	50 996 326.32	50 637 444.97
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	40 609 126.32	42 006 644.97
Revenus non destinés au réinvestissement (écart émission/rachat)	–214 897.33	–76 637.50
Résultat prévu pour réinvestissement	40 394 228.99	41 930 007.47

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	86 972.70	26 347.62
Créances à court terme	12 146 112.67	11 928 448.25
Comptes de régularisation actifs	543 611.58	673 089.14
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	79 210 000.00	54 223 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 091 366 000.00	986 001 000.00
Parts de copropriétés	16 903 600.00	16 192 300.00
Fortune totale moins:	1 200 256 296.95	1 069 044 185.01
Engagements à court terme	13 939 144.85	13 344 010.35
Comptes de régularisation passifs	20 103 450.37	11 144 354.25
Impôts latents	32 414 000.00	23 880 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	201 400 000.00	159 800 000.00
Fortune nette	932 399 701.73	860 875 820.41
Valeur d'inventaire par droit	2 026.29	1 907.17
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	860 875 820.41	711 541 849.76
Emissions de droits	20 529 998.45	135 613 205.65
Rachats de droits	–3 555 792.26	–28 538 840.19
Autres transactions sur droits	33 132.68	2 415 157.04
Bénéfice total	54 516 542.45	39 844 448.15
Fortune nette à la fin de l'exercice	932 399 701.73	860 875 820.41
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	451 389	394 744
Droits émis	10 610	72 119
Droits rachetés	–1 848	–15 474
Nombre de droits en circulation	460 152	451 389
Résultat prévu pour réinvestissement par droit		
	56.10	57.93

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
– Produit des loyers théoriques	48 058 467.59	46 360 528.33
– Logements vacants	–4 055 348.42	–5 219 071.36
– Pertes d'encaissement sur loyers	–138 942.06	–66 104.80
Revenu locatif net	43 864 177.11	41 075 352.17
Produits des parts de copropriétés	430 571.55	472 004.82
– Maintenance	–3 963 589.67	–3 974 146.46
– Réparation	–3 901 476.36	–5 863 822.17
Entretien immeubles	–7 865 066.03	–9 837 968.63
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–382 358.66	–486 127.68
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–1 133 248.71	–1 041 750.93
– Assurances	–418 139.02	–392 632.35
– Frais d'administration	–1 728 971.25	–1 625 032.99
– Frais de location et d'insertion	–325 915.66	–266 848.86
– Impôts et taxes	–425 225.10	–409 071.52
– Autres charges d'exploitation	–566 180.23	–186 741.56
Charges d'exploitation	–4 980 038.63	–4 408 205.89
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	31 449 644.00	27 301 182.47
– Intérêts actifs	1 281.50	188.15
– Autres produits	74 160.96	3 611 074.59
Autres revenus	75 442.46	3 611 262.74
– Intérêts hypothécaires	–1 511 520.15	–1 925 128.10
– Autres intérêts passifs	–9 690.71	–9 410.75
Charge de financement	–1 521 210.86	–1 934 538.85
– Frais de gestion	–4 383 063.89	–4 151 499.56
– Autres frais d'administration	–2 377.40	–7 740.70
Frais d'administration	–4 385 441.29	–4 159 240.26
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	293 206.73	5 586 147.31
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–83 791.45	–652 536.20
Revenus / Charges des droits de mutation	209 415.28	4 933 611.11
Produit net	25 827 849.59	29 752 277.21
Gains et pertes en capital réalisés	–136 231.43	49 908.72
Bénéfice réalisé	25 691 618.16	29 802 185.93
Gains et pertes en capital non réalisés	37 358 924.29	16 169 262.22
Variation des impôts latents	–8 534 000.00	–6 127 000.00
Bénéfice total	54 516 542.45	39 844 448.15
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	25 827 849.59	29 752 277.21
Revenus non destinés au réinvestissement (écart émission/rachat)	–14 222.36	–3 602 994.29
Résultat prévu pour réinvestissement	25 813 627.23	26 149 282.92

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2021 EUR	30.6.2020 EUR
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	105 503 283	57 211 999
Créances à court terme	14 447 719	5 721 933
Comptes de régularisation actifs	1 107 770	237 455
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	124 500 000	0
– Constructions achevées (y compris terrain)	555 000 000	664 380 000
Fortune totale moins:	800 558 772	727 551 387
Engagements à court terme	5 480 396	3 895 744
Comptes de régularisation passifs	6 111 664	6 075 706
Impôts latents	18 684 985	13 272 937
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	153 000 000	133 000 000
Fortune nette	617 281 727	571 307 000
Valeur d'inventaire par droit	1 267.27	1 182.53
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	571 307 000	428 898 895
Emissions de droits	25 662 480	133 844 420
Rachats de droits	–20 468 202	–12 185 825
Autres transactions sur droits	0	0
Bénéfice total	40 780 449	20 749 510
Fortune nette à la fin de l'exercice	617 281 727	571 307 000
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	483 124	376 820
Droits émis	21 154	117 004
Droits rachetés	–17 183	–10 699
Nombre de droits en circulation	487 095	483 124
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	18.38	38.31

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

	1.7.2020– 30.6.2021 EUR	1.7.2019– 30.6.2020 EUR
– Produit des loyers théoriques	23 990 721	27 317 855
– Logements vacants	–1 658 929	–2 212 901
– Pertes d'encaissement sur loyers	–7 193	38 254
Revenu locatif net	22 324 599	25 143 208
– Maintenance	–2 308 659	–2 185 482
– Réparation	–888 642	–614 072
Entretien immeubles	–3 197 301	–2 799 554
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–21 895	–10 137
– Pertes sur créances, variations de ducroire	–457 841	0
– Assurances	–1 943	–3 139
– Frais d'administration	–470 797	–583 373
– Frais de location et d'insertion	–436	–3 433
– Impôts et taxes	–2 626 362	–507 194
– Autres charges d'exploitation	–856 958	–744 301
Charges d'exploitation	–4 436 232	–1 851 577
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	14 691 066	20 492 077
– Intérêts actifs	0	0
– Autres produits	755 643	1 578 747
Autres revenus	755 643	1 578 747
– Intérêts hypothécaires	–996 987	–986 649
– Autres intérêts passifs	–1 102 344	–686 483
Charge de financement	–2 099 331	–1 673 132
– Frais de gestion	–4 235 300	–3 694 418
– Frais d'estimation et frais d'audit	–228 609	–200 573
Frais d'administration	–4 463 909	–3 894 991
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	193 955	2 179 901
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–123 923	–175 262
Revenus / Charges des droits de mutation	70 032	2 004 639
Produit net	8 953 501	18 507 340
Gains et pertes en capital réalisés	5 487 061	–314 519
Gains/pertes de change réalisés	–3 883	–944
Bénéfice réalisé	14 436 679	18 191 877
Gains et pertes en capital non réalisés	31 790 996	5 875 274
Gains et pertes en capital non réalisés	–35 178	–81 023
Variation des impôts latents	–5 412 048	–3 236 618
Bénéfice total	40 780 449	20 749 510
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	8 953 501	18 507 340
Résultat prévu pour réinvestissement	8 953 501	18 507 340

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 944 232.33	0.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	135 382 159.52	123 297 519.66
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	324 387 225.39	283 644 140.72
Autres actifs	2 493 010.55	2 614 425.90
Fortune totale moins:	464 206 627.79	409 556 086.28
Autres engagements	137 363.68	124 317.92
Engagements bancaires	0.00	412 747.06
Fortune nette	464 069 264.11	409 019 021.30

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	409 019 021.30	418 571 700.98	54 906 636.25	74 387 682.44	205 175 084.85	185 972 279.96
Emissions de droits	8 362 501.85	61 881 783.07	976 866.34	9 973 100.86	7 385 635.51	49 761 780.78
Rachats de droits	–19 938 262.83	–96 193 189.55	–2 446 780.17	–33 418 801.57	–15 988 753.76	–40 236 761.61
Autres transactions sur droits	–47 199.42	270 643.46	–860.83	822 580.94	–103 938.00	–2 280 944.33
Bénéfice total	66 673 203.20	24 488 083.29	8 776 823.46	3 142 073.58	32 541 460.09	11 958 730.05
Fortune nette à la fin 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

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	175 527	191 054	24 169	34 728	89 214	85 850
Droits émis	3 194	26 119	377	4 105	2 817	21 075
Droits rachetés	–8 230	–41 646	–1 026	–14 664	–6 594	–17 711
Nombre de droits en circulation	170 491	175 527	23 520	24 169	85 437	89 214

Valeur d'inventaire par droit	2 645.10	2 271.78	2 680.45	2 299.81
--------------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Résultat prévu pour réinvestissement

par droit	36.19	40.46	39.55	43.55
------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

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

1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
148 937 299.95	158 211 738.38
0.00	2 146 901.43
–1 502 728.90	–22 537 626.37
57 599.41	1 729 006.85
25 354 919.65	9 387 279.66
172 847 090.11	148 937 299.95

62 144	70 476
0	939
–610	–9 271
61 534	62 144

2 808.97 **2 396.65**

55.17 **57.55**

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 résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	2 623 311.26	2 262 366.26	352 254.50	324 422.03	1 286 557.16	1 056 396.14
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 496 227.50	7 788 486.67	870 569.52	1 246 171.65	3 207 298.44	3 555 794.58
Autres revenus	53 274.48	255 022.64	3 542.81	45 503.15	46 730.47	160 124.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	103 166.50	485 567.20	11 433.40	10 981.21	91 733.10	473 745.42
Total des revenus moins:	9 275 979.74	10 791 442.77	1 237 800.23	1 627 078.04	4 632 319.17	5 246 060.51
Intérêts passifs	5 452.10	11 814.84	730.94	1 999.65	2 699.48	5 325.55
Intérêts négatifs	21 879.30	12 606.59	2 944.87	1 726.93	10 741.84	6 246.10
Frais de gestion	1 549 065.66	1 582 448.97	376 745.43	468 719.89	1 172 282.91	1 113 725.02
Autres charges	62.28	799.10	13.40	140.38	48.88	351.76
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	74 020.90	744 865.24	6 067.01	176 567.92	67 179.72	235 514.26
Total charges	1 650 480.24	2 352 534.74	386 501.65	649 154.77	1 252 952.83	1 361 162.69
Produit net	7 625 499.50	8 438 908.03	851 298.58	977 923.27	3 379 366.34	3 884 897.82
Gains et pertes en capital réalisés	22 917 225.80	26 905 157.35	3 076 701.34	3 616 315.74	11 319 945.49	13 507 514.72
Bénéfice réalisé	30 542 725.30	35 344 065.38	3 927 999.92	4 594 239.01	14 699 311.83	17 392 412.54
Gains et pertes en capital non réalisés	36 130 477.90	–10 855 982.09	4 848 823.54	–1 452 165.43	17 842 148.26	–5 433 682.49
Bénéfice total	66 673 203.20	24 488 083.29	8 776 823.46	3 142 073.58	32 541 460.09	11 958 730.05
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 625 499.50	8 438 908.03	851 298.58	977 923.27	3 379 366.34	3 884 897.82
Résultat prévu pour réinvestissement	7 625 499.50	8 438 908.03	851 298.58	977 923.27	3 379 366.34	3 884 897.82

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

1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
984 499.60	881 548.09
2 418 359.54	2 986 520.44
3 001.20	49 395.12
0.00	840.57
3 405 860.34	3 918 304.22
2 021.68	4 489.64
8 192.59	4 633.56
37.32	4.06
0.00	306.96
774.17	332 783.06
11 025.76	342 217.28
3 394 834.58	3 576 086.94
8 520 578.97	9 781 326.89
11 915 413.55	13 357 413.83
13 439 506.10	–3 970 134.17
25 354 919.65	9 387 279.66
3 394 834.58	3 576 086.94
3 394 834.58	3 576 086.94

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 093 098.34	1 161 480.75
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	282 820 173.02	466 254 646.19
Autres actifs	46 512.51	116 083.26
Fortune totale moins:	283 959 783.87	467 532 210.20
Autres engagements	267 119.14	352 961.68
Engagements bancaires	0.00	0.94
Fortune nette	283 692 664.73	467 179 247.58

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	467 179 247.58	528 176 514.66	163 152 277.45	195 312 969.99	159 862 689.41	170 736 054.69
Emissions de droits	54 027 746.50	34 091 774.71	19 864 585.40	305 997.35	16 788 177.30	0.00
Rachats de droits	–243 933 856.77	–103 647 858.51	–72 201 738.06	–35 071 396.25	–102 568 241.79	–13 822 647.50
Autres transactions sur droits	1 692 152.82	–2 045 247.35	465 273.61	–845 866.13	724 190.12	–288 695.83
Bénéfice total	4 727 374.62	10 604 064.09	1 649 392.89	3 450 572.49	1 266 400.97	3 237 978.05
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	392 443.659	452 243.093	139 829.034	170 225.357	133 962.357	145 801.036
Droits émis	45 257.994	28 694.713	16 996.059	269.145	14 036.376	0.000
Droits rachetés	–203 240.973	–88 494.147	–61 452.773	–30 665.468	–85 311.785	–11 838.679
Nombre de droits en circulation	234 460.680	392 443.659	95 372.320	139 829.034	62 686.948	133 962.357

Valeur d'inventaire par droit	1 184.09	1 166.80	1 213.54	1 193.34
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.0	0.0	0.0	0.0

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
102 708 640.58	74 787 836.39	41 455 640.24	87 339 653.67
10 805 316.45	33 785 777.36	6 569 667.35	0.00
–61 518 527.93	–7 968 037.70	–7 645 348.99	–46 785 777.06
497 049.61	–28 672.73	5 639.48	–882 012.66
999 443.09	2 131 737.26	812 137.67	1 783 776.29
53 491 921.80	102 708 640.58	41 197 735.75	41 455 640.24
84 620.268	62 922.700	34 032.000	73 294.000
8 861.274	28 425.568	5 364.285	0.000
–50 233.734	–6 728.000	–6 242.681	–39 262.000
43 247.808	84 620.268	33 153.604	34 032.000
1 236.87	1 213.76	1 242.63	1 218.14
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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des remboursements	373 158.20	468 747.15	0.00	0.00	120 676.33	160 279.27
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–142 106.29	–259.03	–82 372.59	–259.03	–44 052.11	0.00
Total des revenus moins:	231 051.91	468 488.12	–82 372.59	–259.03	76 624.22	160 279.27
Intérêts passifs	–0.01	4 123.10	–1 131.11	1 786.94	1 366.14	1 249.69
Intérêts négatifs	44 621.78	39 172.73	16 514.62	13 964.38	13 517.89	13 277.34
Frais de gestion	1 694 982.26	2 166 975.62	751 427.11	948 735.02	554 778.37	734 824.06
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–466 236.30	–130 576.51	–200 037.62	–93 965.12	–212 266.26	–23 974.49
Total charges	1 273 367.73	2 079 694.94	566 773.00	870 521.22	357 396.14	725 376.60
Produit net	–1 042 315.82	–1 611 206.82	–649 145.59	–870 780.25	–280 771.92	–565 097.33
Gains et pertes en capital réalisés	–34 800 656.60	–13 317 133.51	–13 866 764.96	–4 640 870.35	–9 332 006.49	–4 926 265.96
Bénéfice réalisé	–35 842 972.42	–14 928 340.33	–14 515 910.55	–5 511 650.60	–9 612 778.41	–5 491 363.29
Gains et pertes en capital non réalisés	40 570 347.04	25 532 404.42	16 165 303.44	8 962 223.09	10 879 179.38	8 729 341.34
Bénéfice total	4 727 374.62	10 604 064.09	1 649 392.89	3 450 572.49	1 266 400.97	3 237 978.05
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–1 042 315.82	–1 611 206.82	–649 145.59	–870 780.25	–280 771.92	–565 097.33
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	1 042 315.82	1 611 206.82	649 145.59	870 780.25	280 771.92	565 097.33
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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
156 398.85	206 425.64	96 083.02	102 042.24
–12 832.16	0.00	–2 849.43	0.00
143 566.69	206 425.64	93 233.59	102 042.24
329.34	857.29	–564.38	229.18
8 779.91	8 566.36	5 809.36	3 364.65
274 806.39	361 481.01	113 970.39	121 935.53
–52 717.06	–3 503.35	–1 215.36	–9 133.55
231 198.58	367 401.31	118 000.01	116 395.81
–87 631.89	–160 975.67	–24 766.42	–14 353.57
–6 555 534.75	–3 329 958.32	–5 046 350.40	–420 038.88
–6 643 166.64	–3 490 933.99	–5 071 116.82	–434 392.45
7 642 609.73	5 622 671.25	5 883 254.49	2 218 168.74
999 443.09	2 131 737.26	812 137.67	1 783 776.29
–87 631.89	–160 975.67	–24 766.42	–14 353.57
87 631.89	160 975.67	24 766.42	14 353.57
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

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	528 049.90	711 188.89
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	123 059 413.02	155 959 173.19
Autres actifs	74 533.31	87 133.05
Fortune totale moins:	123 661 996.23	156 757 495.13
Autres engagements	48 659.49	83 678.14
Fortune nette	123 613 336.74	156 673 816.99

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020–	1.7.2019–	1.7.2020–	1.7.2019–	1.7.2020–	1.7.2019–
	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	156 673 816.99	153 622 998.91	9 285 648.07	9 163 056.65	8 042.58	7 918.75
Emissions de droits	130 518 411.28	255 575.75	1 460 452.75	0.00	0.00	0.00
Rachats de droits	–165 822 141.38	0.00	–1 704 014.93	0.00	–8 061.40	0.00
Autres transactions sur droits	1 933 735.06	3 950.83	6 914.44	0.00	18.82	0.00
Bénéfice total	309 514.50	2 791 291.50	93 464.74	122 591.42	0.00	123.83
Fortune nette à la fin de l'exercice	123 613 336.74	156 673 816.99	9 142 465.07	9 285 648.07	0.00	8 042.58
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	172 394.619	172 117.033	11 616.717	11 616.717	10.000	10.000
Droits émis	131 647.241	277.586	1 830.508	0.000	0.000	0.000
Droits rachetés	–178 464.542	0.000	–2 126.563	0.000	–10.000	0.000
Nombre de droits en circulation	125 577.318	172 394.619	11 320.662	11 616.717	0.000	10.000

Valeur d'inventaire par droit	807.59	799.33	0.00	804.26
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00	0.00	0.00

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 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
1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2019– 30.6.2020	1.6.2021– 30.6.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
32 360 545.34	31 800 364.70	115 019 581.00	112 651 658.81	0.00
624.23	0.00	14 800 678.30	255 575.75	114 256 656.00
–32 655 450.53	0.00	–131 454 614.52	0.00	0.00
294 280.96	0.00	1 634 355.22	3 950.83	–1 834.38
0.00	560 180.64	0.00	2 108 395.61	216 049.76
0.00	32 360 545.34	0.00	115 019 581.00	114 470 871.38
40 000.000	40 000.000	120 767.902	120 490.316	0.000
0.000	0.000	15 560.077	277.586	114 256.656
–40 000.000	0.000	–136 327.979	0.000	0.000
0.000	40 000.000	0.000	120 767.902	114 256.656
0.00	809.01	0.00	952.40	1 001.87
0.00	0.00	0.00	0.00	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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des remboursements	328 413.59	346 919.44	–12.30	0.69	5.24	7.33
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–9 501.38	–22.63	–5 989.72	0.00	0.00	0.00
Total des revenus moins:	318 912.21	346 896.81	–6 002.02	0.69	5.24	7.33
Intérêts passifs	0.00	0.00	5.77	0.00	0.69	0.00
Intérêts négatifs	10 167.59	7 105.69	697.22	421.78	0.19	0.37
Frais de gestion	410 540.19	500 948.92	48 406.31	52 009.80	24.85	34.69
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–95 722.94	0.00	–3 192.68	0.00	–20.49	0.00
Total charges	324 984.84	508 054.61	45 916.62	52 431.58	5.24	35.06
Produit net	–6 072.63	–161 157.80	–51 918.64	–52 430.89	0.00	–27.73
Gains et pertes en capital réalisés	–386 112.17	0.00	–386 573.06	0.00	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	–392 184.80	–161 157.80	–438 491.70	–52 430.89	0.00	–27.73
Gains et pertes en capital non réalisés	701 699.30	2 952 449.30	531 956.44	175 022.31	0.00	151.56
Bénéfice total	309 514.50	2 791 291.50	93 464.74	122 591.42	0.00	123.83
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–6 072.63	–161 157.80	–51 918.64	–52 430.89	0.00	–27.73
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	51 918.64	161 157.80	51 918.64	52 430.89	0.00	27.73
Résultat prévu pour réinvestissement	45 846.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A

N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L

N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2

N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3

N° de valeur 37 362 648

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	
1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2019– 30.6.2020	1.6.2021– 30.6.2021	
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	
34 866.98	63 877.71	242 277.42	283 033.71	51 276.25	
0.00	0.00	–5 346.04	–22.63	1 834.38	
34 866.98	63 877.71	236 931.38	283 011.08	53 110.63	
0.00	0.00	11 339.18	0.00	–11 345.64	
768.80	1 467.91	2 733.70	5 215.63	5 967.68	
61 203.07	112 066.08	288 263.38	336 838.35	12 642.58	
–27 104.89	0.00	–65 404.88	0.00	0.00	
34 866.98	113 533.99	236 931.38	342 053.98	7 264.62	
0.00	–49 656.28	0.00	–59 042.90	45 846.01	
0.00	0.00	0.00	0.00	460.89	
0.00	–49 656.28	0.00	–59 042.90	46 306.90	
0.00	609 836.92	0.00	2 167 438.51	169 742.86	
0.00	560 180.64	0.00	2 108 395.61	216 049.76	
0.00	–49 656.28	0.00	–59 042.90	45 846.01	
0.00	49 656.28	0.00	59 042.90	0.00	
0.00	0.00	0.00	0.00	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

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

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits FR
	1.11.2020–	1.11.2020–	1.1.2021–
	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	110 602 533.53	86 069 142.00	24 533 391.53
Rachats de droits	–98 492 818.83	–78 148 139.49	–20 344 679.34
Autres transactions sur droits	283 922.22	251 451.63	32 470.59
Bénéfice total	1 210 150.39	782 816.86	427 333.53
Fortune nette à la fin de l'exercice	13 603 787.31	8 955 271.00	4 648 516.31
Evolution des droits en circulation			
Droits émis	1 105 642.344	860 691.420	244 950.924
Droits rachetés	–981 497.299	–778 967.636	–202 529.663
Nombre de droits en circulation	124 145.045	81 723.784	42 421.261

Valeur d'inventaire par droit	109.58	109.58
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.02	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
	1.11.2020–	1.11.2020–	1.1.2021–
	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-2 466.51	0.00	-2 466.51
Total des revenus moins:	-2 466.51	0.00	-2 466.51
Intérêts passifs	0.00	1 661.41	-1 661.41
Intérêts négatifs	4 831.23	3 193.86	1 637.37
Frais de gestion	18 434.49	14 823.62	3 610.87
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-28 868.11	-21 583.62	-7 284.49
Total charges	-5 602.39	-1 904.73	-3 697.66
Produit net	3 135.88	1 904.73	1 231.15
Gains et pertes en capital réalisés	245 311.45	161 476.13	83 835.32
Bénéfice réalisé	248 447.33	163 380.86	85 066.47
Gains et pertes en capital non réalisés	961 703.06	619 436.00	342 267.06
Bénéfice total	1 210 150.39	782 816.86	427 333.53
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	3 135.88	1 904.73	1 231.15
Résultat prévu pour réinvestissement	3 135.88	1 904.73	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

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

	Consolidation	Classe de droits A	Classe de droits FR
	1.11.2020–	1.11.2020–	1.1.2021–
	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021
	CHF	CHF	CHF
Variation de la fortune nette			
Emissions de droits	34 741 779.81	28 795 947.00	5 945 832.81
Rachats de droits	–30 609 148.05	–25 515 602.13	–5 093 545.92
Autres transactions sur droits	59 246.37	49 505.85	9 740.52
Bénéfice total	385 025.92	301 633.39	83 392.53
Fortune nette à la fin de l'exercice	4 576 904.06	3 631 484.11	945 419.94
Evolution des droits en circulation			
Droits émis	347 431.440	287 959.470	59 471.970
Droits rachetés	–305 464.076	–254 661.022	–50 803.054
Nombre de droits en circulation	41 967.364	33 298.448	8 668.916

Valeur d'inventaire par droit	109.059	109.059
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	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
	1.11.2020–	1.11.2020–	1.1.2021–
	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021
	CHF	CHF	CHF
Produits			
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	-416.48	0.00	-416.48
Total des revenus moins:	-416.48	0.00	-416.48
Intérêts passifs	1 424.38	1 130.16	294.22
Intérêts négatifs	18 046.14	15 690.01	2 356.13
Frais de gestion	0.00	0.00	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	-12 950.64	-11 206.19	-1 744.45
Total charges	6 519.88	5 613.98	905.90
Produit net	-6 936.36	-5 613.98	-1 322.38
Gains et pertes en capital réalisés	61 343.39	48 679.35	12 664.04
Bénéfice réalisé	54 407.03	43 065.37	11 341.66
Gains et pertes en capital non réalisés	330 618.89	258 568.02	72 050.87
Bénéfice total	385 025.92	301 633.39	83 392.53
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	-6 936.36	-5 613.98	-1 322.38
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	6 936.36	5 613.98	1 322.38
Résultat prévu pour réinvestissement	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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 787 389.44	10 475 177.98
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	80 560 113.00	65 735 575.00
Participations (valorisés)	1 475 114 244.56	1 258 915 547.63
Autres actifs	7 425 989.05	6 988 201.14
Fortune totale moins:	1 568 887 736.05	1 342 114 501.75
Autres engagements	5 673 817.20	3 878 669.43
Fortune nette	1 563 213 918.85	1 338 235 832.32

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits L 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 338 235 832.32	1 123 806 674.71	60 531 893.88	38 370 908.14	1 044 876 539.87	871 858 165.33
Distribution extraordinaire	–11 999 997.70	0.00	–547 370.80	0.00	–9 396 795.60	0.00
Emissions de droits	41 239 200.00	227 988 600.00	4 630 200.00	23 769 000.00	35 609 000.00	185 219 600.00
Passage de la classe A à la classe L.	0.00	0.00	–1 829 025.21	–846 000.00	1 829 025.21	846 000.00
Autres transactions sur droits	–179 354.95	–384 164.34	–8 423.73	104 623.17	–158 623.61	–170 629.25
Bénéfice total	195 918 239.18	–13 175 278.05	8 386 518.53	–866 637.43	150 568 977.74	–12 876 596.21
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 038 443.304	857 614.173	61 792.461	38 376.000	805 650.728	662 195.919
Droits émis	32 362.429	181 035.271	4 658.355	24 262.461	26 987.906	142 814.949
Passage de la classe A à la classe L.	–456.84	–206.14	–1 867.11	–846.00	1 410.27	639.86
Nombre de droits en circulation	1 070 348.895	1 038 443.304	64 583.705	61 792.461	834 048.907	805 650.728
Valeur d'inventaire par droit			1 101.89	979.60	1 466.73	1 296.93
Distribution par droit			8.48	0.00	11.27	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			0.00	0.00	0.00	0.82

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

1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2019– 30.6.2020
CHF	CHF
232 827 398.57	213 577 601.24
–2 055 831.30	0.00
1 000 000.00	19 000 000.00
0.00	0.00
–12 307.61	–318 158.26
36 962 742.91	567 955.59
268 722 002.57	232 827 398.57

171 000.115	157 042.254
716.168	13 957.861
0.000	0.000
171 716.283	171 000.115

1 564.92 **1 361.56**

11.97 **0.00**

19.00 **22.72**

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	
	1.7.2020–	1.7.2019–	1.7.2020–	1.7.2019–	1.7.2020–	1.7.2019–
	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions (valorisées au cours boursier)	19 502 825.80	19 955 303.80	859 679.62	665 513.35	15 256 476.46	15 489 873.89
Autres revenus	25 000.00	25 000.00	1 130.85	907.54	19 577.01	19 429.89
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	179 354.95	383 952.28	8 423.73	–104 835.24	158 623.61	170 629.25
Total des revenus moins:	19 707 180.75	20 364 256.08	869 234.20	561 585.65	15 434 677.08	15 679 933.03
Intérêts passifs	149 652.18	484 889.63	6 834.07	16 893.03	117 230.09	376 536.63
Intérêts négatifs	97 372.50	49 900.54	4 384.79	1 812.67	76 240.83	38 792.91
Frais de gestion	19 527 213.26	15 055 112.41	1 379 256.94	814 801.63	18 113 602.40	14 202 584.44
Autres charges	370 902.76	515 809.76	16 721.65	17 122.58	290 358.46	399 754.80
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	0.00	–212.07	0.00	–212.07	0.00	0.00
Total charges	20 145 140.70	16 105 500.27	1 407 197.45	850 417.84	18 597 431.78	15 017 668.78
Produit net	–437 959.95	4 258 755.80	–537 963.25	–288 832.19	–3 162 754.70	662 264.25
Bénéfice réalisé	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00	0.28
Bénéfice réalisé	–437 959.95	4 258 755.80	–537 963.25	–288 832.17	–3 162 754.70	662 264.53
Gains et pertes en capital non réalisés	196 356 199.13	–17 434 033.85	8 924 481.78	–577 805.26	153 731 732.44	–13 538 860.74
Bénéfice total	195 918 239.18	–13 175 278.05	8 386 518.53	–866 637.43	150 568 977.74	–12 876 596.21
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–437 959.95	4 258 755.80	–537 963.25	–288 832.19	–3 162 754.70	662 264.25
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	3 700 717.95	288 832.19	537 963.25	288 832.19	3 162 754.70	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	3 262 758.00	4 547 587.99	0.00	0.00	0.00	662 264.25

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

1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
-------------------------------	-------------------------------

3 386 669.72	3 799 916.56
4 292.14	4 662.57
12 307.61	318 158.26
3 403 269.47	4 122 737.39

25 588.02	91 459.97
16 746.88	9 294.96
34 353.92	37 726.34
63 822.65	98 932.38

0.00	0.00
140 511.47	237 413.65

3 262 758.00 **3 885 323.74**

0.00	–0.30
3 262 758.00	3 885 323.44

33 699 984.91	–3 317 367.85
36 962 742.91	567 955.59

3 262 758.00	3 885 323.74
0.00	0.00
3 262 758.00	3 885 323.74

CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	885 768.78	717 097.38
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	235 507.16	203 539.08
Prêts	1 200 000.00	1 200 000.00
Instruments financiers dérivés	152.52	–5 623.04
Autres actifs	21 000.00	21 023.06
Fortune totale moins:	2 342 428.46	2 136 036.48
Autres engagements	1 222 493.29	1 222 255.94
Fortune nette	1 119 935.17	913 780.54
Valeur d'inventaire par droit	29.00	23.66
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	913 780.54	2 950 584.87
Distribution du capital	0.00	–1 930 700.00
Bénéfice total	206 154.63	–106 104.33
Fortune nette à la fin de l'exercice	1 119 935.17	913 780.54
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

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

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	35.03
Total des revenus moins:	0.00	35.03
Intérêts passifs	0.00	54.79
Intérêts négatifs	100.31	70.97
Frais de gestion	17 028.20	25 965.02
Autres charges	10.75	–10.79
Total charges	17 139.26	26 079.99
Produit net	–17 139.26	–26 044.96
Gains et pertes en capital réalisés	–54 784.92	–271 234.18
Bénéfice réalisé	–71 924.18	–297 279.14
Gains et pertes en capital non réalisés	278 078.81	191 174.81
Bénéfice total	206 154.63	–106 104.33
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–17 139.26	–26 044.96
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	17 139.26	26 044.96
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

CSF Stammvermögen

Bilan

	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2020
	Actif	Passif	Actif	Passif
	CHF	CHF	CHF	CHF
Avoirs en banque	728 229.54		972 749.80	
Placements	80 271.73		104 715.92	
Impôt anticipé récupérable	255 838.80		0.00	
Autres actifs	0.00		7 120.00	
Autres engagements		0.00		947.80
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		-19 297.85		-42 681.24
Bénéfice reporté de l'année précédente		830 237.92		872 919.16
	1 064 340.07	1 064 340.07	1 084 585.72	1 084 585.72

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2019– 30.6.2020
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts négatifs	6.14		0.00	
Autres revenus	0.00		6 241.31	
Autres charges	28 148.30		35 763.35	
Gains et pertes en capital réalisés		476.08		3 550.00
Gains et pertes en capital non réalisés		8 380.51		4 226.58
Gain / perte	-19 297.85		-42 681.24	
	8 856.59	8 856.59	3 550.00	3 550.00

Indications et explications générales

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

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

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

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

Délégations

La Fondation a délégué la gestion (y c. la gestion de portefeuille) à Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich. Credit Suisse (Suisse) SA a le droit de déléguer à son tour certaines tâches en accord avec CSF et en a fait usage. C'est ainsi qu'il a délégué, au sein du Credit Suisse Group, une partie de l'administration; la surveillance du respect des directives de placement; la gestion des risques spécifiques au produit, 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
CSF Infrastructures énergétiques Suisse	Energy Infrastructure Partners AG, Zurich

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 (y c. TVA éventuelle) ou d'une combinaison de frais de

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

Dans la pratique, on demande généralement la quote-part des charges d'exploitation des groupes de placement. C'est pourquoi la direction a décidé de n'afficher que la quote-part des charges d'exploitation (TER_{CAFP}/TER_{ISA}) dans l'aperçu des conditions [page 102]. Le TER_{CAFP}/TER_{ISA} est un concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Outre les frais de gestion mentionnés ici, la quote-part des charges d'exploitation comprend également des coûts/frais supplémentaires (y c. coûts d'éventuels fonds cibles) qui sont directement ou indirectement imputés à un groupe de placement au cours de l'exercice. La quote-part des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune moyenne du groupe de placement.

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.

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

Hypothèques

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

Immobilier – Suisse et Allemagne

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

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

Méthode d'évaluation 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), es-comptées à une date d'évaluation déterminée. Le taux d'es-compte 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 vénale 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 vénale 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 placements difficilement valorisables (comme les obligations catastrophe). La tarification est établie régulièrement par des courtiers indépendants. Celle-ci, ainsi que la détermination de la valeur de marché, dépendent cependant d'événements imprévisibles (séismes, ouragans, etc.). La survenance de divers événements d'assurance dans les groupes d'investissement susmentionnés a entraîné une incertitude d'évaluation pour plusieurs investissements du portefeuille. Avec l'accord des investisseurs ainsi que de l'autorité de surveillance, la CHS PP, les placements concernés ont de ce fait été convertis le 1^{er} novembre 2020 en groupes de placement «side pocket». Il s'agit de CSF Insurance Linked Strategies Side Pocket 1 et de CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1. L'évaluation des investissements dans les groupes de placement side pocket est effectuée au mieux, à savoir sur la base des informations disponibles au moment de l'évaluation. Dès que l'incertitude d'évaluation des placements concernés est réduite ou disparaît, les side pockets évoqués sont (partiellement) dissous dans la mesure où les placements évaluable retournent dans les groupes de placement d'origine ou, dans le cas d'un rachat, sont versés en cash aux investisseurs.

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.9 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (securities lending). La banque dépo-

sitaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants.

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

	30.6.2021	30.6.2020
Securities lending	CHF	CHF
CSF Equity Linked Bonds	18 898 523	4 280 646
Total des positions prêtées	18 898 523	4 280 646

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 renseignent sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.06.2021.

Capitalisation

Les revenus courus sont en règle générale continuellement réinvestis et ne sont pas distribués 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).

Font exception à ce principe les groupes de placement ci-après:

- CSF Real Estate Switzerland (distribution ordinaire des revenus courus)
- CSF Infrastructures énergétiques Suisse (Distribution extraordinaire provenant des paiements de dividendes)

Provisions au 30 juin 2021

	30.6.2021 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2020 en CHF	en % de la fortune placée
CSF Mezzanine				
Provisions sur crédits	1 221 000.00	85,05	1 221 000.00	87,34
CSF Hypotheken Schweiz				
Pour les crédits à risque	10 080 000.00	0,64	9 840 000.00	0,62
CSF Real Estate Switzerland				
Impôts de liquidation	228 415 000.00	2,78	201 530 000.00	2,61
CSF Real Estate Switzerland Commercial				
Impôts de liquidation	11 491 000.00	0,64	9 563 000.00	0,56
CSF Real Estate Switzerland Residential				
Impôts de liquidation	32 414 000.00	2,73	23 880 000.00	2,26
CSF Real Estate Germany				
Impôts de liquidation	18 684 985.00	2,75	13 272 937.00	2,00

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

CSF Real Estate Germany

- 14 octobre 2020: création des sociétés affiliées suivantes: Rosental München (Zürich) AG, Niorter Strasse Coburg (Zürich) AG, York-Ring Münster (Zürich) AG, Bahnhofstrasse Erfurt (Zürich) AG, statuts du 8 octobre 2020.
- 13 avril 2021: augmentation du capital-actions, de 100 000 à 110 000 CHF, de Am Martinszehnten Frankfurt (Zürich) AG, modification des statuts au 1^{er} avril 2021.
- 13 avril 2021: augmentation du capital-actions, de 100 000 à 110 000 CHF, de la société Bahnhofstrasse Erfurt (Zürich) AG, modification des statuts au 1^{er} avril 2021.
- 6 mai 2021: augmentation du capital-actions, de 100 000 à 110 000 CHF, de la société Rosental München (Zürich) AG, modification des statuts au 20 avril 2021
- 2 juin 2021: augmentation du capital-actions, de 100 000 à 110 000 CHF, de la société Küterstrasse Kiel (Zürich) AG, modification des statuts au 25 mai 2021

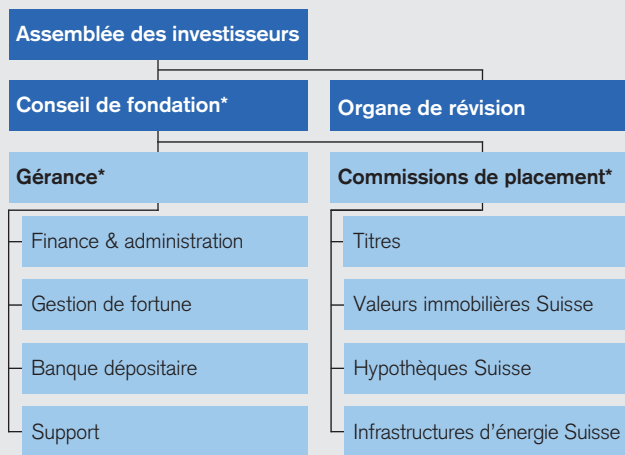
Transactions après le jour de clôture du bilan

CSF Real Estate Switzerland		Prix de vente en CHF
Engagements de vente	Schönenwerd, Stauwehrstrasse 11-15	8 880 000
	Schönenwerd, Stauwehrstrasse 41-49	17 550 000
CSF Real Estate Switzerland Commercial		Prix d'achat en CHF
Engagements d'achat	Conthey, Route des Rottes 34	11 685 004
	Kriens, Sternmatt 6	33 264 800
CSF Real Estate Germany		Prix d'achat en EUR
Engagements d'achat	Rosental 6, Munich	53 252 250

Dépassement de limites par débiteur et concernant la société (d'après l'art. 26a OFP) au 30 juin 2021

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)	57	1	Lindt & Sprüngli	5,07%	Lindt & Sprüngli	5,07%
CSF Equity Switzerland SPI (TR)	52	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	17,06% 12,94% 12,85%	–	–
CSF Fund Selection Equity Switzerland SPI (TR)	383	4	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	13,99% 11,84% 10,37%	–	0,38%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries MSCI AC Far East ex Japan (NR)	1 314	15	Tencent Holdings Ltd. Alibaba Group Holding Ltd. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.	6,63% 5,26% 5,19%	Tencent Holdings Ltd. Alibaba Group Holding Ltd. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.	6,63% 5,26% 5,19%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets MSCI EM (NR)	1 214	21	Tencent Holdings Ltd.	5,33%	Tencent Holdings Ltd.	5,33%
CSF Fund Selection Equity USA MSCI USA (NR)	404	4	Microsoft Corp. Alphabet Inc.	8,64% 6,27%	Microsoft Corp. Alphabet Inc.	8,64% 6,27%
CSF International Bonds JPM GBI Global Traded	0	69	–	il n'en existe aucun actuellement	il n'en existe aucun actuellement	–
CSF Nippon Index MSCI Japan (TR)	274	1	il n'en existe aucun actuellement	–	–	–
CSF Swiss Index SMI (TR)	20	1	Roche Holding AG Nestlé SA Novartis AG	18,20% 18,03% 17,03%	–	–
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments CB CBA Real Estate Switzerland Pooled Investments	14	1	Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property	8,53% 7,24%	Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property	8,53% 7,24%

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

Ecarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2021 en vertu de l'art. 1.6 des Directives de placement

N°	Groupe de placement	Nom du placement	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	5 250	6 093 871 892	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.	0,00%	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.

N°	Groupe de placement	Nom du placement	Valeur	Unité	Cours de bourse	Fortune nette du groupe de placement	Position en % de la fortune nette	Exigence	Ecart	Justification du placement
2	CSF Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Lucerne	4 297 070	CHF	16 500	6 093 871 892	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.	0,00%	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	272 679 434	1 563 213 919	17,44%	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.	2,44%	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 en a pris connaissance le 28 novembre 2019.
4	CSF Infrastructures énergétiques Suisse	Transitgas SA	n/d	CHF	236 648 880	1 563 213 919	15,14%	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.	0,14%	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 en a pris connaissance le 28.11.2019.
5	CSF Equity Switzerland	Credit Suisse Group SA Emprunts à conversion obligatoire	111 099 407	CHF	151 283	229 981 048	0,07%	Les Directives de placement n'autorisent aucun placement dans des produits alternatifs. Les emprunts à conversion obligatoire sont toutefois imputés aux placements alternatifs.	0,07%	Pour l'augmentation de capital 2021, le CSG a opté pour le traitement via un emprunt à conversion obligatoire. Pour éviter une dissolution de la position par l'augmentation de capital, la participation à l'augmentation de capital a été acceptée via l'emprunt à conversion obligatoire. Il s'agit d'un emprunt à très court terme, qui sera converti en actions du CSG dès novembre 2021. Pour la courte durée de l'emprunt, l'investisseur est indemnisé au taux de 3% p.a.
6	CSF Swiss Index	Credit Suisse Group SA Emprunts à conversion obligatoire	111 099 407	CHF	75 243	102 401 102	0,07%	Les Directives de placement n'autorisent aucun placement dans des produits alternatifs. Les emprunts à conversion obligatoire sont toutefois imputés aux placements alternatifs.	0,07%	Pour l'augmentation de capital 2021, le CSG a opté pour le traitement via un emprunt à conversion obligatoire. Pour éviter une dissolution de la position par l'augmentation de capital, la participation à l'augmentation de capital a été acceptée via l'emprunt à conversion obligatoire. Il s'agit d'un emprunt à très court terme, qui sera converti en actions du CSG dès novembre 2021. Pour la courte durée de l'emprunt, l'investisseur est indemnisé au taux de 3% p.a.

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

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2021	30.6.2020
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	41,8%	44,5%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	30,6%	28,7%
Immeubles à usage mixte	20,3%	20,3%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	4,0%	3,6%
Immeubles en droit de superficie	0,0%	0,0%
Parts de copropriétés	3,2%	2,7%
Propriété par étage en vente	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés consolidés	30.6.2021	30.6.2020
Taux de perte de loyer	6,09%*	6,52%
Quote-part des fonds étrangers	22,55%	20,05%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	75,72%	75,27%
Quote-part de distribution	99,94%	99,93%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,17%	4,77%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,05%/3,57%	3,26%/3,78%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	1,90%–4,70%	2,20%–4,90%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	2,41%–5,22%	2,71%–5,42%

* En raison de la pandémie de COVID-19, des exonérations de loyer à hauteur de CHF 6,99 millions (2,10% des revenus locatifs théoriques) ont été décrétées et déduites des revenus locatifs théoriques.

Données-clés spécifiques à la classe A	30.6.2021	30.6.2020
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,51%	0,53%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,69%	0,71%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	3,81%	5,82%
Rendement sur distribution	2,54%	3,07%
Rendement de placement	4,40%	7,25%

Données-clés spécifiques à la classe M	30.6.2021	30.6.2020
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,14%	0,15%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,19%	0,20%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,72%	7,48%
Rendement sur distribution	3,15%	3,93%
Rendement de placement	4,92%	7,76%

Apports en nature de caisses de pension

Aucun

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2021	30.6.2020
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	83,1%	83,3%
Immeubles à usage mixte	8,8%	8,5%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	8,2%	8,2%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2021	30.6.2020
Taux de perte de loyer	8,72%*	7,77%
Quote-part des fonds étrangers	25,27%	21,45%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	73,48%	77,94%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,51%	0,52%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,70%	0,67%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,03%	4,01%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,01%	4,50%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,03%	3,19%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,25%/3,77%	3,44%/3,96%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,30%–3,95%	2,60%–4,10%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	2,81%–4,47%	3,11%–4,62%

* En raison de la pandémie de COVID-19, des exonérations de loyer à hauteur de CHF 1,05 million (1,43% des revenus locatifs théoriques) ont été décrétées et déduites des revenus locatifs théoriques.

Apports en nature de caisses de pension

Aucun

CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2021	30.6.2020
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	82,3%	84,8%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	2,8%	3,2%
Immeubles à usage mixte	6,9%	7,7%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	6,7%	2,7%
Parts de copropriétés	1,4%	1,5%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2021	30.6.2020
Taux de perte de loyer	8,65%*	11,29%
Quote-part des fonds étrangers	16,96%	15,13%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	70,77%	79,41%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,55%	0,55%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,68%	0,77%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	6,21%	4,87%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	6,25%	5,80%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	5,09%	3,53%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	2,94%/3,45%	3,16%/3,68%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,50%–3,70%	2,70%–3,90%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,01%–4,22%	3,21%–4,42%

² En raison de la pandémie de COVID-19, des exonérations de loyer à hauteur de CHF 0,088 million (0,18% des revenus locatifs théoriques) ont été décrétées et déduites des revenus locatifs théoriques.

Apports en nature de caisses de pension

Prix d'achat en

CHF

Gontenschwil, Dorfstrasse 1302 et Schulstrasse 1303	12 800 000.00
Zürich, Maneggpromenade 114+136 et Stotzstrasse 43	8 500 000.00

La gérance a rédigé un rapport sur ces apports en nature. Le rapport peut être consulté auprès de la Fondation de placement.

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2021	30.6.2020
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	21,5%	23,2%
Immeubles commerciaux	44,6%	45,2%
Immeubles à usage mixte	26,5%	24,4%
Maisons familiales / propriété par étage	7,4%	7,2%
Total	100,00%	100,00%

CSF Real Estate Germany	30.6.2021	30.6.2020
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	81,7%	100,0%
Immeubles à usage mixte	0,0%	0,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	18,3%	0,0%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2021	30.6.2020
Taux de perte de loyer	6,94%*	7,96%
Quote-part des fonds étrangers	22,52%	20,02%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	55,23%	74,73%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) FTP	0,76%	0,79%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TER _{ISA}) VNI	0,98%	1,04%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	7,07%	3,77%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	7,17%	3,89%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	5,60%	3,10%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,24%/4,79%	3,56%/5,11%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,30%–4,50%	2,40%–5,10%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,83%–6,07%	3,94%–6,68%

* En raison de la pandémie de COVID-19, des exonérations de loyer à hauteur de EUR 0,030 million (0,13% des revenus locatifs théoriques) ont été décrétées et déduites des revenus locatifs théoriques.

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	30.6.2021	CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2021
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	99,6%
Autres actifs	0,4%	Autres actifs	0,4%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Money Market CHF	30.6.2021	CSF Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2021
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 Money Market CHF	99,7%	– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,5%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,5%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2021	CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2021
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	99,6%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,4%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Short Term Bonds CHF	30.6.2021	CSF Fund Selection Equity USA	30.6.2021
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	99,6%	– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,9%
Autres actifs	0,4%	Autres actifs	0,1%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2021	CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2021
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	99,6%
Autres actifs	0,3	Autres actifs	0,4%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Mid Yield Bonds CHF	30.6.2021	CSF Swiss Index	30.6.2021
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 Mid Yield Bonds CHF	99,7%	– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,2%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,8%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2021	CSF Nippon Index	30.6.2021
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 Inflation Linked Bonds CHF	99,7%	– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,2%
Autres actifs	0,3%	Autres actifs	0,7%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF International Bonds	30.6.2021	CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2021
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,4%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF International Bonds	99,3%	– CS Iris C Fund Limited	99,6%
Autres actifs	0,7%	Autres actifs	0,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSF Equity Switzerland	30.6.2021	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2021
Depots a vue	0,0%	Depots a vue	0,4%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Equity Switzerland	99,2%	– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Autres actifs	0,8%	Autres actifs	0,1%
Total	100,0%	Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2021

Aperçu des conditions au 30.6.2021													
Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Méthode d'exploitation de TER _{Cap} *	Ecart / facteur swing **	Possibilité d'achat / de vente	Frac-tions	Souscrip-tion minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur	
									Report	Déport			Limite journalière
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a													
Portefeuilles mixtes													
CSF Mixta-LPP Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,16	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,20 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMVBG SW	1,35 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,43 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Equity 75	38 261 482	CSBE75B SW	1,52 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAM125 SW	0,90 ^{a)}	Ecart	0,22	0,04	oui	12h00	x	x	2	3	
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAM135 SW	0,91 ^{a)}	Ecart	0,19	0,04	oui	12h00	x	x	2	3	
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAM145 SW	0,91 ^{a)}	Ecart	0,16	0,05	oui	12h00	x	x	2	3	
CSF Mixta-LPP Index 75	38 261 472	CSAB75B SW	1,01 ^{a)}	Ecart	0,12	0,07	oui	12h00	x	x	2	3	
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux													
Portefeuilles mixtes													
CSF Mixta-LPP Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,50	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,48	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVL3 SW	0,46	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,53 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP 15 E ⁿ⁾	45 868 145	CSMB15E SW	0,47 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP 15 G	45 505 676		0,32 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP 15 Plus E ⁿ⁾	43 663 719	CSAM15E SW	0,54 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	45 329 594	CSAM15I SW	0,64 ^{a)}	VNI	0,00	0,00	oui	12h00	x	x	1	2	
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,54 ^{a)}	Ecart	0,16	0,05	oui	12h00	x	x	2	3	
CSF LPP 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,71	Ecart	0,09	0,02	oui	12h00	x	x	2	3	
Portefeuilles à taux fixe													
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI	0,00	0,00	non	11h00	x	x	1	1	
CSF Low-Risk Strategy CHF E ⁿ⁾	43 663 477	CSALRCE SW	0,16	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	oui	15h30	x	x	1	2	
CSF Low-Risk Strategy CHF G	47 884 957		0,09	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	oui	15h30	x	x	1	2	
CSF Swiss Bonds CHF	287 565	CSA0BSW SW	0,25	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSA0STC SW	0,20	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF Foreign Bonds CHF	287 571	CSA0BAU SW	0,20	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSA0BMY SW	0,25	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,31	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF International Bonds	287 566	CSA0BAF SW	0,30	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,65 ^{a)}	SSP	0,39	0,34	non	16h30	x	x	1	3	
Portefeuilles d'actions (gestion active)													
CSF Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	15h30	x	x	1	2	
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,86	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	14h30	x	x	1	2	
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMC1 SW	0,66	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	14h30	x	x	1	2	
CSF Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,88	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	10h00	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,78	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	10h00	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,47	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	10h00	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,37	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	10h00	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,03	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	10h00	x	x	2	3	
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,64 ^{a)}	SSP	0,21	0,25	non	10h00	x	x	1	3	
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,73	VNI ⁴⁾	0,00	0,00	non	10h00	x	x	2	3	

Aperçu des conditions au 30.6.2021

Aperçu des conditions au 30.6.2021

Taux de charges d'exploitation de TER _{CAP} *		Méthode de décompte	Ecart / facteur swing **		Possibilité d'achat / de vente	Fractions minimales	Souscription minimale		Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de transaction + nb. de jours
Groupes / classes de placement													
Portefeuilles d'actions (gestion passive)													
N° de valeur		Code Bloomberg	Report	Déport	Limite journalière	en mio. CHF	Placem. collectifs ***	Directs	Du jour de la transaction suivant	Du jour de la transaction + nb. de jours			
CSF Swiss Index		887 912 CSASWIX SW	0,35	Ecart	0,02	0,02	13h00	x	x	1	2		
CSF Swiss Index L		1 870 547 CSASWIL SW	0,25	Ecart	0,02	0,02	13h00	x	x	1	2		
CSF Nippon Index		349 351 CSANIIX SW	0,52	Ecart	0,03	0,03	15h00	x	x	2	3		
CSF Nippon Index L		1 870 546 CSANIII SW	0,41	Ecart	0,03	0,03	15h00	x	x	2	3		
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers													
CSF Hypothèques Suisse		287 573 CSAHYPO SW	0,43	Ecart	0,25	0,25	seulement rachats	oui	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland		1 312 300 CSAMM2 SW	0,51 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ³⁾	oui	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland M ¹⁾		39 836 446 CSRESWM SW	0,14 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ³⁾	oui	800	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Residential		2 522 609 CSRESDN SW	0,55 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ³⁾	oui	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Commercial		11 354 362 CSARESC SW	0,51 ²⁾	Ecart	0,40	0,40	seulement rachats ³⁾	oui	x	x	1	2	
CSF Real Estate Germany		23 547 751 CSAREGESW	0,76 ²⁾	Ecart	1,00	1,00	trimestriel ³⁾	oui	x	x	3	3	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments		3 108 145 CSARESA SW	1,23	SSP	0,20	0,20	14h00	non	x	x	1	2	
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L		3 109 433 CSARESI SW	1,13	SSP	0,20	0,20	14h00	non	10	x	x	1	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾		20 025 324 CSARESM SW	0,57	SSP	0,20	0,20	14h00	non	20	x	x	1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives													
CSF Insurance Linked Strategies		1 603 633 CSAIDLX SW	1,22	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	x	x	3	3	
CSF Insurance Linked Strategies L		10 157 421 CSAIDXI SW	1,02	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	10	x	x	3	3
CSF Insurance Linked Strategies L2		14 690 467 CSAILL2 SW	0,81	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	25	x	x	3	3
CSF Insurance Linked Strategies L3		32 772 314 CSAILL3 SW	0,70	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	50	x	x	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A		37 362 632 CSAILFA SW	1,59	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	x	x	3	3	
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L4		111 766 390 CSLSFLC SW	0,61 ⁹⁾	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr. ³⁾	oui	100	x	x	3	3
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1		58 006 145 CSAISSA SW	0,54 ¹⁰⁾¹²⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	x	x	3	3	
CSF Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR		59 393 577 CSAISFC SW	0,54 ¹¹⁾¹²⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	x	x	3	3	
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1		58 006 202 CRSF1AC SW	1,01 ¹⁰⁾¹²⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	x	x	3	3	
CSF Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR		59 393 594 CSAISFR SW	1,01 ¹¹⁾¹²⁾	VNI	0,00	0,00	Non négociable ³⁾	oui	x	x	3	3	
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A		35 328 126 –	2,16	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾	oui	1	x	x	3	3
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L		22 656 688 –	1,65	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾	oui	5	x	x	3	3
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M ¹⁾		35 328 307 –	0,04	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats ³⁾	oui	200	x	x	3	3
Groupes de placement avec remboursements du capital													
CSF Mezzanine		2 314 683 CSAMEZZ SW	1,59	n/d	n/d	n/d	fermé	non	x	x			

Méthodes de décompte

- VNI = décompte à la valeur nette d'inventaire sans supplément d'émission ou décote de rachat.
Ecart = décompte à la valeur nette d'inventaire avec un supplément d'émission ou une décote de rachat.
SSP = Swinging Single Pricing = décompte au prix swing sur la base d'un facteur swing prélevé, en cas de constellation maître-nourricier, dans le fonds sous-jacent sur les investissements directs dans le groupe de placement. Ce facteur est vérifié périodiquement et adapté le cas échéant.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI plus facteur swing en cas de souscriptions nettes le jour de transaction.
Prix d'émission = prix de rachat = VNI moins facteur swing en cas de rachats nets le jour de transaction.
- * Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{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 décote de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart / facteur swing vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.
*** Groupes de placement CSF 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).
Concernant le TER_{SA} VNI, se référer à l'annexe page 99.
³⁾ Selon le chiffre 6 du prospectus.
⁴⁾ S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.
⁵⁾ Selon le chiffre 5 du prospectus.
⁶⁾ Le montant du supplément d'émission sera fixé à chaque ouverture et publié à l'avance.
⁷⁾ 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.
⁸⁾ La valeur TER_{CAP} indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.
⁹⁾ La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 1.6.2021–30.6.2021 et a été actualisée.
¹⁰⁾ La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 1.11.2020–30.6.2021 et a été actualisée.
¹¹⁾ La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la période du 1.1.2021–30.6.2021 et a été actualisée.
¹²⁾ La valeur TER_{CAP} indiquée se rapporte à la fortune du groupe de placement.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2021

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Exposition OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF Mixta-LPP	Long Termin	2	-10.57	7 880.27	7 896.09	-	-	Banque dépositaire
	Total	2	-10.57	7 880.27	7 896.09	-	-	
CSF Mixta-LPP Défensif	Long Future	1	-	2 027.25	2 030.26	2 030.26	28 105.12	Bourses de dérivés
	Long Termin	2	27.13	5 820.51	5 829.65	-	-	Banque dépositaire
	Total	3	27.13	7 847.76	7 859.91	2 030.26	28 105.12	
CSF Mixta-LPP Index 45	Long Future	2	-	952.38	954.15	954.15	2 699.30	Bourses de dérivés
	Total	2	-	952.38	954.15	954.15	2 699.30	
CSF Mixta-LPP Maxi	Long Termin	2	-4.94	5 802.21	5 814.23	-	-	Banque dépositaire
	Total	2	-4.94	5 802.21	5 814.23	-	-	
CSF Swiss Index	Long Future	1	-	834.75	835.99	835.99	881.23	Bourses de dérivés
	Total	1	-	834.75	835.99	835.99	881.23	
CSF Mixta-LPP Index 35	Long Future	1	-	198.21	198.62	198.62	820.38	Bourses de dérivés
	Total	1	-	198.21	198.62	198.62	820.38	
CSF Mixta-LPP Equity 75	Long Future	2	-	10 411.82	10 437.21	10 437.21	16 608.65	Bourses de dérivés
	Total	2	-	10 411.82	10 437.21	10 437.21	16 608.65	
CSF Mixta-LPP Index 75	Long Future	2	-	634.92	636.10	636.10	1 276.10	Bourses de dérivés
	Total	2	-	634.92	636.10	636.10	1 276.10	
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Long Future	1	-	594.63	595.87	595.87	1 223.74	Bourses de dérivés
	Total	1	-	594.63	595.87	595.87	1 223.74	
CSF Mixta-LPP 15	Long Future	1	-	596.25	597.14	597.14	679.86	Bourses de dérivés
	Long Termin	2	8.28	1 135.54	1 137.60	-	-	Banque dépositaire
	Total	3	8.28	1 731.79	1 734.74	597.14	679.86	

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

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2021.

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 compris intérêts courus).

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2021

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Exposition 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	-9 507.54	-194 253.63	-185 000.00	185 000.00	737 583.47	CHF	Over-the-counter
	Total	7	-9 507.54	-194 253.63	-185 000.00	185 000.00	737 583.47		
CSF Mixta-LPP	Short Termin	1	-28.95	-54 782.30	-54 810.00	54 810.00	60 243.02	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	-28.95	-54 782.30	-54 810.00	54 810.00	60 243.02		
CSF Mezzanine	Short Termin	1	0.01	-9.18	-9.19	9.19	9.50	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin	1	0.14	-235.62	-235.68	235.68	237.18	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	0.15	-244.80	-244.87	244.87	246.68		
CSF Mixta-LPP Défensif	Short Termin	1	-11.05	-18 625.98	-18 635.40	18 635.40	24 886.13	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	-11.05	-18 625.98	-18 635.40	18 635.40	24 886.13		
CSF Mixta-LPP Maxi	Short Termin	1	-44.78	-4 611.78	-4 621.81	4 621.81	193 601.91	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-20.65	-38 347.61	-38 367.00	38 367.00	52 459.21	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	-65.43	-42 959.39	-42 988.81	42 988.81	246 061.12		
CSF Mixta-LPP Equity 75	Short Termin	1	1.18	-318.60	-319.24	319.24	13 027.27	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	3	-38.05	-5 534.14	-5 546.17	5 546.17	35 342.64	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-1.02	-2 739.12	-2 740.50	2 740.50	3 791.08	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-7.06	-997.94	-999.40	999.40	3 621.17	JPY	Banque dépositaire
	Total	6	-44.95	-9 589.79	-9 605.31	9 605.31	55 782.17		
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Short Termin	1	-0.11	-328.69	-328.86	328.86	781.50	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-13.18	-1 383.54	-1 386.54	1 386.54	5 325.19	USD	Banque dépositaire
	Total	2	-13.29	-1 712.23	-1 715.40	1 715.40	6 106.69		
CSF Mixta-LPP 15	Short Termin	1	-0.71	-1 424.34	-1 425.06	1 425.06	1 686.17	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	-0.71	-1 424.34	-1 425.06	1 425.06	1 686.17		

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 30.6.2021.

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 compris 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 2020/2021.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: La Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2020/2021:

Prestataire du paiement	Bénéficiaire du paiement	Montant du crédit en CHF	Nature et étendue du placement
FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments S.A. T. Rowe Price International Ltd.	CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	542 959.82	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 58).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies	373 158.20	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	328 413.59	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**, responsable Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Représentants des investisseurs

- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Thomas Scherr**, responsable & CFO RCM 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, prévoyance corporative du 2^e pilier, 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** (à partir du 17.11.2020), 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, 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

Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

- **Claudio Campestrin**, membre du conseil de fondation de la Caisse de pension Novartis 1 (jusqu'au 31.12.2020: Vice-Président) et Vice-Président de la Caisse de pension Novartis 2, Bâle
- **Nicola Fuso** (jusqu'au 30.11.2020), responsable immobilier de CSS Assurance SA, Lucerne
- **Werner Buchmann**, membre de la direction de la Caisse de pension des Grisons, Coire
- **Toni Rösti**, responsable Asset Management Medpension vsao asmac, Berne
- **Ivo Vögtli** (à partir du 24.09.2020), gestionnaire de portefeuille Manager comPlan, Berne

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

Commission de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

- **Christof Beusch**, 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** (à partir du 24.09.2020), CFO de ISS Suisse et président du Conseil de fondation de la Caisse de pension d'ISS Suisse, Zurich

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 14 à 107 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2021.

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 2021 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, 27 septembre 2021

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.

15^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 250 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	12
Fortune nette	CHF 4 498 624 (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 75 E
CSF 2 Mixta-LPP 75 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 E

Portefeuilles d'actions (gestion active)

CSF 2 World Index
CSF 2 World Index L

Portefeuilles immobiliers

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

Portefeuilles de valeurs alternatives

CSF 2 Private Equity

CSF 2 Capital de dotation

5	Annexe	
6	Indications et explications générales	38
7	Dépassement de limites par débiteur et	
8	concernant la société	40
	Corporate Governance	40
	Surveillance des directives de placement et justification	
	des écarts	42
10–13	Chiffres-clés	43
10–13	Indications relatives aux placements collectifs mis en	
10–13	œuvre dans les groupes de placement	43
14/15	Aperçu des conditions	44
14/15	Aperçu des dérivés	45
16–19	Remboursements	47
16–19	Organes	48
16–19	Rapport de l'organe de révision	50
16–19		
20–23		
20–23		
20–23		
20–23		
24/25		
24/25		
26		
27		
28		
29		
30/31		
30/31		
32–35		
32–35		
32–35		
32–35		
36		
37		

Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

Rétrospective des principaux événements (CSF 2)

Octobre 2020

Le groupe de placement CSF 2 US Index est fermé aux souscriptions et aux rachats et une liquidation est engagée.

Novembre 2020

L'Assemblée des investisseurs élit Corrado Tedeschi au Conseil de fondation.

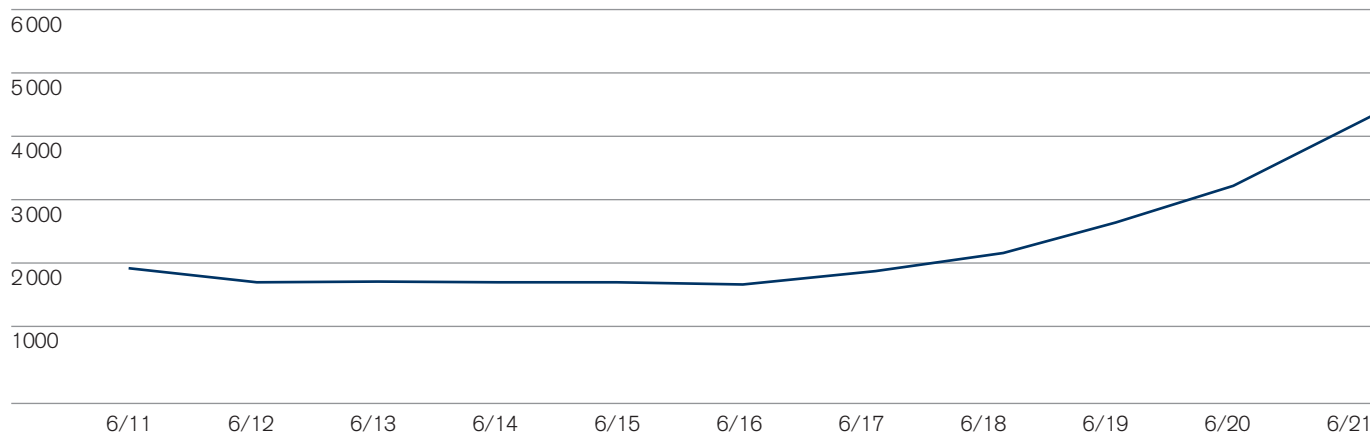
L'Assemblée des investisseurs approuve les modifications proposées par le Conseil de fondation dans les statuts et le règlement.

La gérance procède introduit des listes d'attente pour le transfert de droits sur la base du nouveau règlement.

Variation de la fortune 2020/2021

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	3 826
Emissions de droits	783
Rachats de droits	-429
Autres transactions sur droits	-19
Bénéfice total	589
Liquidations	-226
Total intermédiaire	4 525
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	-26
World Index	0
Fortune nette (correction des doubles comptages)	
à la fin de l'exercice 2020/2021	4 499
Variation par rapport à l'exercice précédent	25,6%

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



■ Fortune nette en mio. CHF

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2021

	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	4,4	4,1	8,7	3,8	4,3	3,4
CSF 2 Mixta-LPP 25 E			8,7			3,4
CSF 2 Mixta-LPP 25 G			8,9			3,4
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	4,2	4,4	11,1	3,7	4,1	3,3
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E			11,2			3,3
CSF 2 Mixta-LPP 35	5,3	5,3	11,2	4,8	5,2	4,3
CSF 2 Mixta-LPP 35 E			11,3			4,3
CSF 2 Mixta-LPP 35 G			11,5			4,3
CSF 2 Mixta-LPP 35 S		5,4	11,3		5,2	4,3
CSF 2 Mixta-LPP 45	6,1	6,4	14,1	5,8	6,3	5,5
CSF 2 Mixta-LPP 45 E			14,3			5,5
CSF 2 Mixta-LPP 45 G			14,4			5,5
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3		6,6	14,3		6,3	5,5
CSF 2 Mixta-LPP 75 E			26,3			9,1
CSF 2 Mixta-LPP 75 G			26,5			9,1
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E			7,1			3,5
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E			10,2			4,5
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E			13,3			5,6
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E			23,0			9,0
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF 2 World Index	11,6	13,5	37,5	13,8	15,2	13,8
CSF 2 World Index L	11,7	13,6	37,6	13,8	15,2	13,8
Portefeuilles immobiliers						
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A ¹⁾			10,4			²⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾			11,4			²⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ¹⁾			10,4			²⁾
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L ¹⁾			10,6			²⁾
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF 2 Private Equity	9,0	11,3	38,7	7,7	9,3	6,3

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.

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	
		30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	361,2	323,6	11,6	207 794	202 247	2,7	1 738.42	1 599.78
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	11,4	17,2	-33,9	9 780	16 083	-39,2	1 165.70	1 072.19
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	90,5	71,5	26,5	81 093	69 774	16,2	1 116.42	1 025.34
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	111,5	96,9	15,1	72 711	70 191	3,6	1 533.57	1 379.91
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	0,5	0,4	46,7	466	353	31,8	1 158.52	1 041.41
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	704,3	560,5	25,7	406 503	359 826	13,0	1 732.59	1 557.76
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	48,1	42,9	12,0	27 486	27 312	0,6	1 749.31	1 571.23
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	13,5	14,1	-4,1	11 144	12 938	-13,9	1 214.09	1 090.49
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	146,6	90,2	62,5	127 425	87 414	45,8	1 150.69	1 032.02
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	414,6	338,1	22,6	228 200	212 389	7,4	1 816.61	1 592.12
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	17,5	7,8	124,7	13 901	7 069	96,6	1 256.82	1 099.85
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	158,6	93,5	69,6	133 877	90 325	48,2	1 184.41	1 034.94
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	99,1	86,7	14,3	63 820	63 820	0,0	1 553.24	1 358.85
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	6,4	2,5	160,9	4 807	2 327	106,5	1 341.80	1 062.40
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	131,3	68,7	91,1	97 513	64 537	51,1	1 346.53	1 064.56
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	17,0	12,8	33,0	14 759	11 886	24,2	1 154.35	1 077.51
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	31,7	18,3	73,5	26 289	16 689	57,5	1 205.81	1 094.66
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	24,9	12,0	108,1	19 914	10 841	83,7	1 252.28	1 105.60
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	37,9	18,2	108,4	27 090	15 989	69,4	1 400.64	1 138.74
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	62,8	59,7	5,3	21 591	28 194	-23,4	2 909.71	2 116.40
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	61,9	74,3	-16,8	20 636	34 119	-39,5	2 998.57	2 178.69

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020	+/- en %	30.6.2021	30.6.2020
CSF 2 US Index N° de valeur 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	–	6,8	–100,0	–	2 400	–100,0	–	2 837.96
CSF 2 US Index L N° de valeur 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	–	219,5	–100,0	–	77 724	–100,0	–	2 824.51
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A¹⁾ N° de valeur 32 336 250 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	187,5	159,9	17,2	142 218	133 816	6,3	1 318.61	1 195.27
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L¹⁾ N° de valeur 32 336 252 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	272,7	206,3	32,2	205 753	171 953	19,7	1 325.39	1 199.89
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾ N° de valeur 32 336 258 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	670,5	532,7	25,9	476 803	421 055	13,2	1 406.18	1 265.22
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾ N° de valeur 32 336 245 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	324,4	311,7	4,1	236 599	251 371	–5,9	1 370.95	1 240.08
CSF 2 Private Equity¹⁾ N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	517,8	379,2	36,6	189 797	192 716	–1,5	2 728.19	1 967.64

¹⁾Groupe/catégorie de placement avec prospectus.

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

Pour les conditions, voir Aperçu des conditions, page 44.

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 646 381.07	9 053 975.16
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	454 704 667.51	402 225 484.79
Instruments financiers dérivés	–17 819.45	103 379.23
Autres actifs	880 348.49	1 003 332.11
Fortune totale moins:	463 213 577.62	412 386 171.29
Autres engagements	45 539.51	47 746.75
Fortune nette	463 168 038.11	412 338 424.54

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits E 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	412 338 424.54	334 389 403.22	323 551 562.08	310 730 328.72	17 244 493.65	23 648 976.52
Emissions de droits	107 535 560.85	144 641 830.10	67 986 354.65	58 049 521.66	1 430 695.70	2 226 020.28
Rachats de droits	–93 668 381.20	–69 965 237.06	–59 293 943.60	–49 417 185.29	–8 427 292.45	–8 848 129.50
Autres transactions sur droits	–127 495.47	–2 668 524.54	199 928.77	–352 330.02	238 302.96	–31 309.08
Bénéfice total	37 089 929.39	5 940 952.82	28 788 974.19	4 541 227.01	914 516.46	248 935.43
Fortune nette à la fin 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

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	288 105.361	219 183.439	202 247.468	196 814.630	16 083.438	22 358.809
Droits émis	77 932.117	119 664.193	41 054.896	36 168.551	1 295.699	2 058.046
Droits rachetés	–67 370.284	–50 742.271	–35 508.660	–30 735.713	–7 598.955	–8 333.417
Nombre de droits en circulation	298 667.194	288 105.361	207 793.704	202 247.468	9 780.182	16 083.438

Valeur d'inventaire par droit	1 738.42	1 599.78	1 165.70	1 072.19
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	10.59	14.04	7.70	9.89

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
71 542 368.81	10 097.98
38 118 510.50	84 366 288.16
–25 947 145.15	–11 699 922.27
–565 727.20	–2 284 885.44
7 386 438.74	1 150 790.38
90 534 445.70	71 542 368.81

69 774.455	10.000
35 581.522	81 437.596
–24 262.669	–11 673.141
81 093.308	69 774.455

1 116.42 **1 025.34**

8.96 **11.28**

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	16.91	8 221.47	13.51	7 515.21	0.45	369.64
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 783 817.15	4 080 104.63	2 972 560.14	3 421 681.09	105 077.31	176 600.75
Produits des remboursements	0.00	5 441.97	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	154 815.69	461 499.29	62 115.81	101 395.96	1 868.31	5 921.15
Total des revenus moins:	3 938 649.75	4 555 267.36	3 034 689.46	3 530 592.26	106 946.07	182 891.54
Intérêts passifs	1 694.95	592.73	1 350.13	622.98	56.86	29.58
Intérêts négatifs	61 256.17	33 207.92	48 031.56	29 033.46	1 806.96	1 455.88
Frais de gestion	715 239.69	595 250.38	694 233.90	572 932.55	20 941.25	22 317.83
Autres charges	64.60	64.60	51.45	61.63	2.25	2.97
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	157 552.48	140 954.78	90 488.77	88 751.08	8 805.31	48.20
Total charges	935 807.89	770 070.41	834 155.81	691 401.70	31 612.63	23 854.46
Produit net	3 002 841.86	3 785 196.95	2 200 533.65	2 839 190.56	75 333.44	159 037.08
Gains et pertes en capital réalisés	12 180 109.40	1 236 762.68	9 500 537.40	1 309 728.61	299 929.94	47 578.62
Bénéfice réalisé	15 182 951.26	5 021 959.63	11 701 071.05	4 148 919.17	375 263.38	206 615.70
Gains et pertes en capital non réalisés	21 906 978.13	918 993.19	17 087 903.14	392 307.84	539 253.08	42 319.73
Bénéfice total	37 089 929.39	5 940 952.82	28 788 974.19	4 541 227.01	914 516.46	248 935.43
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 002 841.86	3 785 196.95	2 200 533.65	2 839 190.56	75 333.44	159 037.08
Résultat prévu pour réinvestissement	3 002 841.86	3 785 196.95	2 200 533.65	2 839 190.56	75 333.44	159 037.08

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

1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
2.95	336.62
706 179.70	481 822.79
0.00	5 441.97
90 831.57	354 182.18
797 014.22	841 783.56
287.96	–59.83
11 417.65	2 718.58
64.54	0.00
10.90	0.00
58 258.40	52 155.50
70 039.45	54 814.25
726 974.77	786 969.31
2 379 642.06	–120 544.55
3 106 616.83	666 424.76
4 279 821.91	484 365.62
7 386 438.74	1 150 790.38
726 974.77	786 969.31
726 974.77	786 969.31

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 287 430.99	1 858 651.03
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	109 567 688.30	95 067 591.80
Instruments financiers dérivés	–56 887.63	47 576.53
Autres actifs	279 282.89	274 916.51
Fortune totale moins:	112 077 514.55	97 248 735.87
Autres engagements	30 214.53	23 354.97
Fortune nette	112 047 300.02	97 225 380.90

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits E 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	97 225 380.90	91 272 748.49	96 857 295.10	91 257 194.02	368 085.80	15 554.47
Emissions de droits	21 126 218.85	11 661 585.05	20 502 111.00	11 306 293.15	624 107.85	355 291.90
Rachats de droits	–17 206 738.85	–7 078 030.60	–16 667 898.90	–7 078 030.60	–538 839.95	0.00
Autres transactions sur droits	–324 995.07	–53 558.60	–356 941.52	–45 026.26	31 946.45	–8 532.34
Bénéfice total	11 227 434.19	1 422 636.56	11 172 859.87	1 416 864.79	54 574.32	5 771.77
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	70 544.454	67 133.706	70 191.005	67 118.532	353.449	15.174
Droits émis	14 790.490	8 545.201	14 205.845	8 206.926	584.645	338.275
Droits rachetés	–12 157.995	–5 134.453	–11 685.905	–5 134.453	–472.090	0.000
Nombre de droits en circulation	73 176.949	70 544.454	72 710.945	70 191.005	466.004	353.449

Valeur d'inventaire par droit	1 533.57	1 379.91	1 158.52	1 041.41
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	12.07	13.41	10.20	11.16

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	–0.05	2 230.06	–0.02	2 228.29	–0.03	1.77
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 226 875.28	1 227 694.52	1 219 065.98	1 224 624.99	7 809.30	3 069.53
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	23 719.02	33 372.01	23 028.08	32 110.80	690.94	1 261.21
Total des revenus moins:	1 250 594.25	1 263 296.59	1 242 094.04	1 258 964.08	8 500.21	4 332.51
Intérêts passifs	602.16	732.42	597.62	730.26	4.54	2.16
Intérêts négatifs	14 073.43	14 357.45	13 968.87	14 334.83	104.56	22.62
Frais de gestion	309 988.30	277 660.86	308 353.86	277 298.21	1 634.44	362.65
Autres charges	64.60	64.60	64.02	64.38	0.58	0.22
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	43 431.93	25 358.74	41 429.15	25 358.74	2 002.78	0.00
Total charges	368 160.42	318 174.07	364 413.52	317 786.42	3 746.90	387.65
Produit net	882 433.83	945 122.52	877 680.52	941 177.66	4 753.31	3 944.86
Gains et pertes en capital réalisés	5 250 540.97	5 130 018.73	5 225 254.81	5 110 074.95	25 286.16	1 943.78
Bénéfice réalisé	6 132 974.80	1 458 141.25	6 102 935.33	1 452 252.61	30 039.47	5 888.64
Gains et pertes en capital non réalisés	5 094 459.39	–35 504.69	5 069 924.54	–35 387.82	24 534.85	–116.87
Bénéfice total	11 227 434.19	1 422 636.56	11 172 859.87	1 416 864.79	54 574.32	5 771.77
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	882 433.83	945 122.52	877 680.52	941 177.66	4 753.31	3 944.86
Résultat prévu pour réinvestissement	882 433.83	945 122.52	877 680.52	941 177.66	4 753.31	3 944.86

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	13 490 199.77	9 400 573.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	897 508 227.87	696 662 072.65
Instruments financiers dérivés	–12 199.35	203 479.47
Autres actifs	1 665 724.12	1 563 089.40
Fortune totale moins:	912 651 952.41	707 829 215.23
Autres engagements	110 715.41	69 360.73
Fortune nette	912 541 237.00	707 759 854.50

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits S 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	707 759 854.50	645 714 177.10	560 524 346.75	599 458 915.93	42 913 856.71	43 360 964.50
Emissions de droits	221 935 136.85	196 679 587.46	148 490 645.00	58 428 189.39	2 979 997.05	59 999.00
Rachats de droits	–103 622 844.55	–143 494 235.86	–71 915 916.95	–107 567 491.09	–2 707 875.20	–1 279 497.45
Autres transactions sur droits	–5 984 389.68	–3 240 790.29	–3 864 498.92	841 642.16	930.03	13 531.43
Bénéfice total	92 453 479.88	12 101 116.09	71 068 085.69	9 363 090.36	4 894 610.25	758 859.23
Fortune nette à la fin 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

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	487 490.404	421 737.084	359 826.347	390 971.610	27 312.200	28 065.821
Droits émis	156 911.237	168 482.874	90 803.925	37 426.617	1 825.878	38.377
Droits rachetés	–71 843.370	–102 729.554	–44 127.455	–68 571.880	–1 652.095	–791.998
Nombre de droits en circulation	572 558.271	487 490.404	406 502.817	359 826.347	27 485.983	27 312.200

Valeur d'inventaire par droit	1 732.59	1 557.76	1 749.31	1 571.23
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.60	11.75	11.33	13.40

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
14 109 003.04	2 884 164.29	90 212 648.00	10 132.38
8 681 772.85	27 156 671.90	61 782 721.95	111 034 727.17
–10 759 964.95	–15 537 613.00	–18 239 087.45	–19 109 634.32
121 714.83	–643 041.23	–2 242 535.62	–3 452 922.65
1 377 374.55	248 821.08	15 113 409.39	1 730 345.42
13 529 900.32	14 109 003.04	146 627 156.27	90 212 648.00
12 938.178	2 689.653	87 413.679	10.000
7 560.016	24 839.550	56 721.418	106 178.330
–9 354.130	–14 591.025	–16 709.690	–18 774.651
11 144.064	12 938.178	127 425.407	87 413.679
1 214.09	1 090.49	1 150.69	1 032.02
7.87	9.30	9.03	10.52

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	32.59	11 039.10	26.41	10 141.67	1.72	732.33
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 644 954.70	6 389 387.33	5 158 181.45	5 319 235.69	364 892.26	400 492.94
Produits des remboursements	46 587.67	31 121.18	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	363 519.22	557 134.39	186 758.11	95 503.78	5 836.43	–6.68
Total des revenus moins:	7 055 094.18	6 988 682.00	5 344 965.97	5 424 881.14	370 730.41	401 218.59
Intérêts passifs	1 125.35	1 344.35	880.19	1 185.13	63.27	85.42
Intérêts négatifs	95 819.50	50 327.20	74 484.23	43 373.09	5 290.94	3 205.01
Frais de gestion	1 356 805.51	1 009 626.56	1 293 427.14	973 223.40	48 709.21	28 981.14
Autres charges	129.20	64.40	100.11	59.73	7.31	4.35
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	148 894.94	291 705.16	73 151.90	177 462.02	5 194.58	3 054.88
Total charges	1 602 774.50	1 353 067.67	1 442 043.57	1 195 303.37	59 265.31	35 330.80
Produit net	5 452 319.68	5 635 614.33	3 902 922.40	4 229 577.77	311 465.10	365 887.79
Gains et pertes en capital réalisés	47 813 326.42	11 292 876.32	36 918 502.55	9 344 952.45	2 518 544.47	728 043.77
Bénéfice réalisé	53 265 646.10	16 928 490.65	40 821 424.95	13 574 530.22	2 830 009.57	1 093 931.56
Gains et pertes en capital non réalisés	39 187 833.78	–4 827 374.56	30 246 660.74	–4 211 439.86	2 064 600.68	–335 072.33
Bénéfice total	92 453 479.88	12 101 116.09	71 068 085.69	9 363 090.36	4 894 610.25	758 859.23
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 452 319.68	5 635 614.33	3 902 922.40	4 229 577.77	311 465.10	365 887.79
Résultat prévu pour réinvestissement	5 452 319.68	5 635 614.33	3 902 922.40	4 229 577.77	311 465.10	365 887.79

CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E

N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G

N° de valeur 46 505 678

Compte de résultats

Classe de droits E		Classe de droits G	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
0.38	71.09	4.08	94.01
108 633.98	105 403.44	1 013 247.01	564 255.26
0.00		46 587.67	31 121.18
15 974.23	46 989.89	154 950.45	414 647.40
124 608.59	152 464.42	1 214 789.21	1 010 117.85
23.79	44.94	158.10	28.86
1 653.61	658.12	14 390.72	3 090.98
14 669.16	7 422.02	0.00	0.00
2.29	0.32	19.49	0.00
20 557.82	24 031.08	49 990.64	87 157.18
36 906.67	32 156.48	64 558.95	90 277.02
87 701.92	120 307.94	1 150 230.26	919 840.83
708 704.01	213 216.36	7 667 575.39	1 006 663.74
796 405.93	333 524.30	8 817 805.65	1 926 504.57
580 968.62	–84 703.22	6 295 603.74	–196 159.15
1 377 374.55	248 821.08	15 113 409.39	1 730 345.42
87 701.92	120 307.94	1 150 230.26	919 840.83
87 701.92	120 307.94	1 150 230.26	919 840.83

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 761 772.59	7 854 788.53
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	681 759 154.47	516 942 618.71
Instruments financiers dérivés	17 612.93	37 993.80
Autres actifs	1 248 963.16	1 343 116.31
Fortune totale moins:	689 787 503.15	526 178 517.35
Autres engagements	71 742.13	52 951.83
Fortune nette	689 715 761.02	526 125 565.52

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits E 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	526 125 565.52	429 870 416.57	338 148 100.01	341 519 804.05	7 775 040.45	3 068 378.10
Emissions de droits	158 519 226.35	230 117 744.60	76 491 384.55	97 817 462.45	8 996 100.15	18 370 748.05
Rachats de droits	–74 284 890.20	–139 450 964.55	–48 667 543.25	–106 000 375.90	–989 134.85	–14 103 465.10
Autres transactions sur droits	–6 463 743.14	–2 716 336.42	–2 649 458.09	–238 478.34	–493 004.51	312 670.35
Bénéfice total	85 819 602.49	8 304 705.32	51 229 641.17	5 049 687.75	2 181 937.96	126 709.05
Fortune nette à la fin 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

Evolution des droits en circulation

Situation au début de l'exercice	373 602.766	284 423.891	212 388.529	217 757.880	7 069.156	2 836.011
Droits émis	118 252.315	188 395.611	44 679.938	61 995.226	7 679.397	17 004.961
Droits rachetés	–52 056.438	–99 216.736	–28 868.066	–67 364.577	–847.612	–12 771.816
Nombre de droits en circulation	439 798.643	373 602.766	228 200.401	212 388.529	13 900.941	7 069.156

Valeur d'inventaire par droit	1 816.61	1 592.12	1 256.82	1 099.85
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.09	11.25	8.03	9.29

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
93 480 706.31	10 163.69	86 721 718.75	85 272 070.73
73 031 741.65	113 929 534.10	0.00	0.00
–24 628 212.10	–19 347 123.55	0.00	0.00
–3 321 280.54	–2 790 528.43	0.00	0.00
20 001 997.17	1 678 660.50	12 406 026.19	1 449 648.02
158 564 952.49	93 480 706.31	99 127 744.94	86 721 718.75
90 325.081	10.000	63 820.000	63 820.000
65 892.980	109 395.424	0.000	0.000
–22 340.760	–19 080.343	0.000	0.000
133 877.301	90 325.081	63 820.000	63 820.000
1 184.41	1 034.94	1 553.24	1 358.85
9.18	10.49	10.36	12.05

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	16.39	7 530.55	12.63	5 572.10	–0.06	140.68
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 876 092.13	4 800 458.11	2 981 445.46	3 278 455.07	110 337.48	67 348.88
Produits des remboursements	67 768.62	28 055.86	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	237 550.24	494 964.70	47 681.06	123 505.31	15 147.09	30 465.12
Total des revenus moins:	5 181 427.38	5 331 009.22	3 029 139.15	3 407 532.48	125 484.51	97 954.68
Intérêts passifs	631.10	2 337.79	388.82	1 535.88	12.53	33.13
Intérêts négatifs	68 780.99	47 944.39	42 042.75	34 590.50	1 520.57	957.63
Frais de gestion	947 145.91	790 183.68	879 423.80	754 519.98	11 305.24	5 574.28
Autres charges	64.60	64.60	41.21	50.27	0.98	1.75
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	89 522.37	319 055.34	33 864.18	227 537.69	956.93	25 715.50
Total charges	1 106 144.97	1 159 585.80	955 760.76	1 018 234.32	13 796.25	32 282.29
Produit net	4 075 282.41	4 171 423.42	2 073 378.39	2 389 298.16	111 688.26	65 672.39
Gains et pertes en capital réalisés	37 142 071.02	7 016 919.75	22 343 470.52	4 512 143.00	940 652.40	103 681.45
Bénéfice réalisé	41 217 353.43	11 188 343.17	24 416 848.91	6 901 441.16	1 052 340.66	169 353.84
Gains et pertes en capital non réalisés	44 602 249.06	–2 883 637.85	26 812 792.26	–1 851 753.41	1 129 597.30	–42 644.79
Bénéfice total	85 819 602.49	8 304 705.32	51 229 641.17	5 049 687.75	2 181 937.96	126 709.05
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 075 282.41	4 171 423.42	2 073 378.39	2 389 298.16	111 688.26	65 672.39
Résultat prévu pour réinvestissement	4 075 282.41	4 171 423.42	2 073 378.39	2 389 298.16	111 688.26	65 672.39

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
0.80	431.61	3.02	1 386.16
1 056 008.62	647 811.58	728 300.57	806 842.58
67 768.62	28 055.86	0.00	0.00
174 722.09	340 994.27	0.00	0.00
1 298 500.13	1 017 293.32	728 303.59	808 228.74
128.86	379.84	100.89	388.94
14 744.43	3 727.36	10 473.24	8 668.90
0.00	0.00	56 416.87	30 089.42
11.84	0.00	10.57	12.58
54 701.26	65 802.15	0.00	0.00
69 586.39	69 909.35	67 001.57	39 159.84
1 228 913.74	947 383.97	661 302.02	769 068.90
8 521 946.51	1 244 936.80	5 336 001.59	1 156 158.50
9 750 860.25	2 192 320.77	5 997 303.61	1 925 227.40
10 251 136.92	–513 660.27	6 408 722.58	–475 579.38
20 001 997.17	1 678 660.50	12 406 026.19	1 449 648.02
1 228 913.74	947 383.97	661 302.02	769 068.90
1 228 913.74	947 383.97	661 302.02	769 068.90

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 414 962.81	1 312 691.69
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	135 709 990.57	69 569 331.52
Instruments financiers dérivés	–103.66	–19 757.66
Autres actifs	630 041.71	313 963.18
Fortune totale moins:	137 754 891.43	71 176 228.73
Autres engagements	0.00	0.00
Fortune nette	137 754 891.43	71 176 228.73

	Consolidation	Classe de droits E		Classe de droits G		
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	71 176 228.73	5 195 498.58	2 472 523.98	42 824.17	68 703 704.75	5 152 674.41
Emissions de droits	71 544 981.05	82 775 221.00	3 011 130.80	2 474 054.45	68 533 850.25	80 301 166.55
Rachats de droits	–28 430 797.30	–16 877 519.85	–31 623.95	0.00	–28 399 173.35	–16 877 519.85
Autres transactions sur droits	–5 374 473.40	–2 187 641.06	–345 105.75	–118 765.43	–5 029 367.65	–2 068 875.63
Bénéfice total	28 838 952.35	2 270 670.06	1 343 069.18	74 410.79	27 495 883.17	2 196 259.27
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	66 864.284	5 041.560	2 327.306	41.560	64 536.978	5 000.000
Droits émis	59 146.932	78 475.759	2 505.824	2 285.746	56 641.108	76 190.013
Droits rachetés	–23 691.038	–16 653.035	–26.153	0.000	–23 664.885	–16 653.035
Nombre de droits en circulation	102 320.178	66 864.284	4 806.977	2 327.306	97 513.201	64 536.978

Valeur d'inventaire par droit	1 341.80	1 062.40	1 346.53	1 064.56
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	9.16	14.11	10.97	16.15

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	690.17	–0.09	37.58	0.09	652.59
Revenus des titres, répartis comme suit:	0.00					
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 061 593.23	881 267.54	48 990.11	31 185.60	1 012 603.12	850 081.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	170 680.15	312 230.00	3 732.15	5 113.85	166 948.00	307 116.15
Total des revenus moins:	1 232 273.38	1 194 187.71	52 722.17	36 337.03	1 179 551.21	1 157 850.68
Intérêts passifs	772.73	466.88	34.93	17.18	737.80	449.70
Intérêts négatifs	11 988.25	2 954.58	514.73	134.98	11 473.52	2 819.60
Frais de gestion	49 307.00	18 656.98	8 098.92	3 344.77	41 208.08	15 312.21
Autres charges	64.60	149.65	2.48	1.82	62.12	147.83
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	56 596.24	96 940.20	34.11	0.00	56 562.13	96 940.20
Total charges	118 728.82	119 168.29	8 685.17	3 498.75	110 043.65	115 669.54
Produit net	1 113 544.56	1 075 019.42	44 037.00	32 838.28	1 069 507.56	1 042 181.14
Gains et pertes en capital réalisés	5 553 716.90	170 346.80	260 106.46	5 956.19	5 293 610.44	164 390.61
Bénéfice réalisé	6 667 261.46	1 245 366.22	304 143.46	38 794.47	6 363 118.00	1 206 571.75
Gains et pertes en capital non réalisés	22 171 690.89	1 025 303.84	1 038 925.72	35 616.32	21 132 765.17	989 687.52
Bénéfice total	28 838 952.35	2 270 670.06	1 343 069.18	74 410.79	27 495 883.17	2 196 259.27
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 113 544.56	1 075 019.42	44 037.00	32 838.28	1 069 507.56	1 042 181.14
Résultat prévu pour réinvestissement	1 113 544.56	1 075 019.42	44 037.00	32 838.28	1 069 507.56	1 042 181.14

CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E

N° de valeur 43 665 425

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 456.50	4 495.78
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	16 865 198.60	12 716 285.55
Autres actifs	166 955.18	88 835.02
Fortune totale moins:	17 039 610.28	12 809 616.35
Autres engagements	2 705.99	1 985.42
Fortune nette	17 036 904.29	12 807 630.93
Valeur d'inventaire par droit	1 154.35	1 077.51
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	12 807 630.93	6 480 024.70
Emissions de droits	8 127 502.12	11 365 493.80
Rachats de droits	–5 061 641.66	–5 214 193.70
Autres transactions sur droits	29 448.43	6 578.42
Bénéfice total	1 133 964.47	169 727.71
Fortune nette à la fin de l'exercice	17 036 904.29	12 807 630.93
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	11 886.291	6 094.654
Droits émis	7 392.646	10 730.477
Droits rachetés	–4 520.009	–4 938.840
Nombre de droits en circulation	14 758.928	11 886.291
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	14.45	16.44

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	223 200.54	155 564.11
Autres revenus	20 711.44	28 218.60
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 394.41	29 729.12
Total des revenus moins:	245 306.39	213 511.83
Intérêts négatifs	88.22	14.76
Frais de gestion	32 640.13	17 504.26
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–735.47	526.15
Total charges	31 992.88	18 045.17
Produit net	213 313.51	195 466.66
Gains et pertes en capital réalisés	168 305.00	–92 302.06
Bénéfice réalisé	381 618.51	103 164.60
Gains et pertes en capital non réalisés	752 345.96	66 563.11
Bénéfice total	1 133 964.47	169 727.71
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	213 313.51	195 466.66
Résultat prévu pour réinvestissement	213 313.51	195 466.66

CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E

N° de valeur 43 665 431

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 192.21	1 788.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	31 334 887.69	18 075 301.83
Autres actifs	364 100.91	195 035.56
Fortune totale moins:	31 705 180.81	18 272 126.35
Autres engagements	5 225.75	2 897.43
Fortune nette	31 699 955.06	18 269 228.92
Valeur d'inventaire par droit	1 205.81	1 094.66
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	18 269 228.92	16 184 807.45
Emissions de droits	15 285 011.32	7 691 756.37
Rachats de droits	–4 271 111.41	–5 505 398.95
Autres transactions sur droits	–505 023.54	–431 839.04
Bénéfice total	2 921 849.77	329 903.09
Fortune nette à la fin de l'exercice	31 699 955.06	18 269 228.92
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	16 689.369	15 057.110
Droits émis	13 247.537	6 994.364
Droits rachetés	–3 647.458	–5 362.105
Nombre de droits en circulation	26 289.448	16 689.369
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	16.21	16.51

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	483 044.09	293 461.27
Autres revenus	32 261.54	17 595.68
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–3 937.81	–4 059.29
Total des revenus moins:	511 367.82	306 997.66
Intérêts négatifs	59.95	37.06
Frais de gestion	47 821.32	35 384.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	37 353.98	–3 918.06
Total charges	85 235.25	31 503.90
Produit net	426 132.57	275 493.76
Gains et pertes en capital réalisés	237 567.82	–361 864.88
Bénéfice réalisé	663 700.39	–86 371.12
Gains et pertes en capital non réalisés	2 258 149.38	416 274.21
Bénéfice total	2 921 849.77	329 903.09
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	426 132.57	275 493.76
Résultat prévu pour réinvestissement	426 132.57	275 493.76

CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 43 668 934

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 181.08	5 904.33
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	24 726 514.96	11 884 794.41
Autres actifs	210 348.71	96 771.16
Fortune totale moins:	24 942 044.75	11 987 469.90
Autres engagements	3 607.13	1 879.65
Fortune nette	24 938 437.62	11 985 590.25
Valeur d'inventaire par droit	1 252.28	1 105.60
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	11 985 590.25	4 728 533.96
Emissions de droits	13 401 902.30	9 256 091.30
Rachats de droits	–2 586 205.50	–2 192 134.03
Autres transactions sur droits	–783 812.70	–8 259.80
Bénéfice total	2 920 963.27	201 358.82
Fortune nette à la fin de l'exercice	24 938 437.62	11 985 590.25
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	10 840.779	4 349.966
Droits émis	11 219.477	8 540.598
Droits rachetés	–2 145.801	–2 049.785
Nombre de droits en circulation	19 914.455	10 840.779
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	17.98	19.37

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	324 507.56	205 099.04
Autres revenus	25 398.30	17 750.03
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	40 985.49	1 188.56
Total des revenus moins:	390 891.35	224 037.63
Intérêts passifs	0.00	0.42
Intérêts négatifs	75.31	19.91
Frais de gestion	31 984.77	14 363.77
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	740.17	–281.51
Total charges	32 800.25	14 102.59
Produit net	358 091.10	209 935.04
Gains et pertes en capital réalisés	117 632.64	–146 690.41
Bénéfice réalisé	475 723.74	63 244.63
Gains et pertes en capital non réalisés	2 445 239.53	138 114.19
Bénéfice total	2 920 963.27	201 358.82
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	358 091.10	209 935.04
Résultat prévu pour réinvestissement	358 091.10	209 935.04

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

N° de valeur 43 668 938

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	15 002.86	2 243.28
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	37 573 598.26	18 057 078.67
Autres actifs	360 874.42	150 266.17
Fortune totale moins:	37 949 475.54	18 209 588.12
Autres engagements	5 909.60	2 850.06
Fortune nette	37 943 565.94	18 206 738.06
Valeur d'inventaire par droit	1 400.64	1 138.74
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	18 206 738.06	4 103 416.78
Emissions de droits	17 028 254.14	14 177 147.97
Rachats de droits	–2 680 364.45	–100 943.35
Autres transactions sur droits	–1 706 076.37	–309 740.22
Bénéfice total	7 095 014.56	336 856.88
Fortune nette à la fin de l'exercice	37 943 565.94	18 206 738.06
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	15 988.539	3 671.415
Droits émis	13 346.497	12 421.659
Droits rachetés	–2 244.901	–104.535
Nombre de droits en circulation	27 090.135	15 988.539
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	21.31	22.80

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	601 738.32	347 821.54
Autres revenus	21 770.31	16 312.83
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 776.32	19 824.25
Total des revenus moins:	630 284.95	383 958.62
Intérêts passifs	0.00	0.27
Intérêts négatifs	90.46	12.63
Frais de gestion	48 809.75	19 374.31
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 984.04	–21.35
Total charges	52 884.25	19 365.86
Produit net	577 400.70	364 592.76
Gains et pertes en capital réalisés	–191 633.84	–250 924.26
Bénéfice réalisé	385 766.86	113 668.50
Gains et pertes en capital non réalisés	6 709 247.70	223 188.38
Bénéfice total	7 095 014.56	336 856.88
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	577 400.70	364 592.76
Résultat prévu pour réinvestissement	577 400.70	364 592.76

CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	48 511.03	36 836.32
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	35 021.55	44 712.34
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	124 061 716.86	133 361 642.14
Autres actifs	603 842.01	593 986.96
Fortune totale moins:	124 749 091.45	134 037 177.76
Autres engagements	46 968.67	32 728.95
Fortune nette	124 702 122.78	134 004 448.81

	Consolidation 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits A 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	Classe de droits L 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	134 004 448.81	151 635 926.67	59 669 776.48	75 743 255.71	74 334 672.33	75 892 670.96
Emissions de droits	1 644 745.66	19 006 028.22	1 293 157.29	10 891 945.14	351 588.37	8 114 083.08
Rachats de droits	–51 546 822.68	–39 744 279.11	–17 445 642.19	–29 020 327.93	–34 101 180.49	–10 723 951.18
Autres transactions sur droits	6 552 043.70	4 634 510.73	2 177 701.30	2 771 268.32	4 374 342.40	1 863 242.41
Bénéfice total	34 047 707.29	–1 527 737.70	17 128 564.33	–716 364.76	16 919 142.96	–811 372.94
Fortune nette à la fin 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
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	62 313	69 826	28 194	35 366	34 119	34 460
Droits émis	683	10 230	531	5 812	152	4 418
Droits rachetés	–20 769	–17 743	–7 134	–12 984	–13 635	–4 759
Nombre de droits en circulation	42 227	62 313	21 591	28 194	20 636	34 119

Valeur d'inventaire par droit 2 909.71 2 116.40 2 998.57 2 178.69

Résultat prévu pour réinvestissement par droit 28.70 18.57 32.34 21.51

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 43.

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	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	137.64	–0.21	64.55	0.21	73.09
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 729 915.89	1 696 495.44	880 699.07	761 065.48	849 216.82	935 429.96
Autres revenus	22 113.92	34 919.55	11 016.07	16 009.10	11 097.85	18 910.45
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–769.24	–38 688.15	–610.59	–25 701.96	–158.65	–12 986.19
Total des revenus moins:	1 751 260.57	1 692 864.48	891 104.34	751 437.17	860 156.23	941 427.31
Intérêts passifs	0.04	15.45	–6.02	6.88	6.06	8.57
Intérêts négatifs	568.12	452.55	279.82	210.96	288.30	241.59
Frais de gestion	508 164.29	429 478.17	279 512.69	242 419.15	228 651.60	187 059.02
Autres charges	64.60	64.60	27.71	31.93	36.89	32.67
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–44 631.81	5 233.78	–8 401.47	–14 826.18	–36 230.34	20 059.96
Total charges	464 165.24	435 244.55	271 412.73	227 842.74	192 752.51	207 401.81
Produit net	1 287 095.33	1 257 619.93	619 691.61	523 594.43	667 403.72	734 025.50
Gains et pertes en capital réalisés	35 413 682.49	13 218 633.66	17 846 379.40	5 887 999.67	17 567 303.09	7 330 633.99
Bénéfice réalisé	36 700 777.82	14 476 253.59	18 466 071.01	6 411 594.10	18 234 706.81	8 064 659.49
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 653 070.53	–16 003 991.29	–1 337 506.68	–7 127 958.86	–1 315 563.85	–8 876 032.43
Bénéfice total	34 047 707.29	–1 527 737.70	17 128 564.33	–716 364.76	16 919 142.96	–811 372.94
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 287 095.33	1 257 619.93	619 691.61	523 594.43	667 403.72	734 025.50
Résultat prévu pour réinvestissement	1 287 095.33	1 257 619.93	619 691.61	523 594.43	667 403.72	734 025.50

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	13 268 077.31	4 016 702.76
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	4 132 896.56	3 717 363.19
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 487 669 355.98	1 194 610 819.62
Instruments financiers dérivés	–7 025 295.20	9 512 110.25
Autres actifs	0.00	19 648.64
Fortune totale moins:	1 498 045 034.65	1 211 876 644.46
Crédits souscrits	35 000 000.00	0.00
Engagements bancaires	6 399 707.81	0.00
Autres engagements	1 577 805.48	1 157 448.94
Fortune nette	1 455 067 521.36	1 210 719 195.52

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 210 719 195.52	917 393 198.88	159 945 966.29	90 581 785.53	206 324 476.96	173 589 766.92
Emissions de droits	137 899 800.00	373 505 363.76	22 550 000.00	71 234 983.51	42 349 800.00	89 748 685.65
Rachats de droits	–31 164 704.34	–120 071 414.39	–12 183 796.76	–5 250 035.89	0.00	–63 427 255.47
Autres transactions sur droits	–3 921 461.89	–11 511 078.09	–323 870.53	–2 759 721.04	–1 794 565.32	–1 175 250.63
Bénéfice total	141 534 692.07	51 403 125.36	17 541 751.62	6 138 954.18	25 823 585.80	7 588 530.49
Fortune nette à la fin 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

Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	978 194.015	771 267.814	133 815.976	78 517.386	171 952.587	150 082.580
Droits émis	107 613.132	305 623.178	18 064.300	59 810.395	33 800.296	75 299.614
Droits rachetés	–24 433.747	–98 696.977	–9 661.808	–4 511.805	0.000	–53 429.607
Nombre de droits en circulation	1 061 373.40	978 194.015	142 218.468	133 815.976	205 752.883	171 952.587

Valeur d'inventaire par droit	1 318.61	1 195.27	1 325.39	1 199.89
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	25.62	27.37	27.34	27.82

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
532 728 115.84	350 060 713.77	311 720 636.43	303 160 932.66
73 000 000.00	197 145 981.92	0.00	15 375 712.68
0.00	–32 945 743.85	–18 980 907.58	–18 448 379.18
–2 465 564.53	–7 710 278.71	662 538.49	134 172.29
67 206 885.85	26 177 442.71	30 962 468.80	11 498 197.98
670 469 437.16	532 728 115.84	324 364 736.14	311 720 636.43
421 054.726	288 836.783	251 370.726	253 831.065
55 748.536	158 201.569	0.000	12 311.600
0.000	–25 983.626	–14 771.939	–14 771.939
476 803.262	421 054.726	236 598.787	251 370.726
1 406.18	1 265.22	1 370.95	1 240.08
37.10	40.55	29.36	29.47

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		
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	198.22	–67.74	–608.71	496.07	79.02
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	37 910 627.39	32 796 704.75	4 956 584.51	3 800 141.19	6 720 319.41	5 646 049.37
Autres revenus	462 876.64	260 903.88	60 769.78	31 796.27	81 542.89	43 745.74
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 722 020.45	6 106 311.28	263 612.37	995 667.98	519 985.12	1 250 582.24
Total des revenus moins:	40 095 524.48	39 164 118.13	5 280 898.92	4 826 996.73	7 322 343.49	6 940 456.37
Intérêts passifs	6 062.50	45 356.95	796.05	4 813.56	1 046.25	7 898.67
Intérêts négatifs	433 454.69	91 694.25	56 392.94	11 711.03	78 350.62	15 493.70
Frais de gestion	4 415 224.32	3 911 742.04	1 287 627.79	998 570.23	1 439 566.21	1 214 117.49
Autres charges	995 890.32	364 975.94	129 929.00	44 136.66	178 428.34	62 077.76
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	340 437.94	1 822 521.99	162 719.69	104 865.99	0.00	857 923.95
Total charges	6 191 069.77	6 236 291.17	1 637 465.47	1 164 097.47	1 697 391.42	2 157 511.57
Produit net	33 904 454.71	32 927 826.96	3 643 433.45	3 662 899.26	5 624 952.07	4 782 944.80
Gains et pertes en capital réalisés	–7 650 321.41	15 069 244.17	–985 712.42	1 990 916.95	–1 433 534.70	2 611 753.02
Bénéfice réalisé	26 254 133.30	47 997 071.13	2 657 721.03	5 653 816.21	4 191 417.37	7 394 697.82
Gains et pertes en capital non réalisés	115 280 558.77	3 406 054.23	14 884 030.59	485 137.97	21 632 168.43	193 832.67
Bénéfice total	141 534 692.07	51 403 125.36	17 541 751.62	6 138 954.18	25 823 585.80	7 588 530.49
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	33 904 454.71	32 927 826.96	3 643 433.45	3 662 899.26	5 624 952.07	4 782 944.80
Résultat prévu pour réinvestissement	33 904 454.71	32 927 826.96	3 643 433.45	3 662 899.26	5 624 952.07	4 782 944.80

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	
1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
392.94	–209.73	–821.27	937.64
17 190 918.03	14 135 401.35	9 042 805.44	9 215 112.84
212 292.68	115 546.49	108 271.29	69 815.38
938 422.96	3 651 445.50	0.00	208 615.56
18 342 026.61	17 902 183.61	9 150 255.46	9 494 481.42
2 711.85	19 208.95	1 508.35	13 435.77
197 854.98	40 508.06	100 856.15	23 981.46
332.94	295.59	1 687 697.38	1 698 758.73
451 893.44	159 547.34	235 639.54	99 214.18
0.00	609 426.95	177 718.25	250 305.10
652 793.21	828 986.89	2 203 419.67	2 085 695.24
17 689 233.40	17 073 196.72	6 946 835.79	7 408 786.18
–3 525 887.28	6 505 059.14	–1 705 187.01	3 961 515.06
14 163 346.12	23 578 255.86	5 241 648.78	11 370 301.24
53 043 539.73	2 599 186.85	25 720 820.02	127 896.74
67 206 885.85	26 177 442.71	30 962 468.80	11 498 197.98
17 689 233.40	17 073 196.72	6 946 835.79	7 408 786.18
17 689 233.40	17 073 196.72	6 946 835.79	7 408 786.18

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	22 123 788.22	38 118 745.66
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	487 095 884.36	373 155 075.99
Instruments financiers dérivés	–3 875 112.60	2 807 790.97
Autres actifs	33 719 724.98	2 606 145.16
Fortune totale moins:	539 064 284.96	416 687 757.78
Autres engagements	21 263 524.66	12 493 721.53
Engagements bancaires	0.00	25 000 000.00
Fortune nette	517 800 760.30	379 194 036.25
Valeur d'inventaire par droit	2 728.19	1 967.64
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	379 194 036.25	388 338 771.77
Emissions de droits	9 044 290.00	31 535 529.33
Rachats de droits	–14 519 170.09	–43 862 394.72
Autres transactions sur droits	–205 318.85	–15 332.54
Bénéfice total	144 286 922.99	3 197 462.41
Fortune nette à la fin de l'exercice	517 800 760.30	379 194 036.25
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	192 715.606	199 491.606
Droits émis	3 893.000	16 292.000
Droits rachetés	–6 812.000	–23 068.000
Nombre de droits en circulation	189 796.606	192 715.606
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	0.00	0.00

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	177.01	1 627.17
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	1 604 503.61	3 338 819.73
Autres revenus	637 196.24	753 937.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–182 413.32	–293 357.57
Total des revenus moins:	2 059 463.54	3 801 026.97
Intérêts passifs	239 420.47	486 324.24
Intérêts négatifs	412.53	2 660.07
Frais de gestion	19 655 177.29	13 911 114.87
Autres charges	640 661.74	454 543.56
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–358 693.80	–409 807.63
Total charges	20 176 978.23	14 444 835.11
Produit net	–18 117 514.69	–10 643 808.14
Gains et pertes en capital réalisés	–61 567.41	6 127.38
Bénéfice réalisé	–18 179 082.10	–10 637 680.76
Gains et pertes en capital non réalisés	162 466 005.09	13 835 143.17
Bénéfice total	144 286 922.99	3 197 462.41
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–18 117 514.69	–10 643 808.14
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	18 117 514.69	10 643 808.14
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 38.

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2021 Actif CHF	30.6.2021 Passif CHF	30.6.2020 Actif CHF	30.6.2020 Passif CHF
Avoirs en banque	62 364.10		59 408.46	
Placements	45 103.17		42 594.37	
Autres actifs	0.00		1 077.00	
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		4 387.44		723.44
Bénéfice reporté de l'année précédente		3 079.83		2 356.39
	107 467.27	107 467.27	103 079.83	103 079.83

Compte de résultats

	1.7.2020– 30.6.2021 Charges	1.7.2020– 30.6.2021 Produits	1.7.2019– 30.6.2020 Charges	1.7.2019– 30.6.2020 Produits
Intérêts négatifs	17.12		0.00	
Autres charges	1 141.60			21.39
Gains et pertes en capital réalisés		1 961.86		0.00
Gains et pertes en capital non réalisés		3 584.30		702.05
Gain / perte	4 387.44		723.44	
	5 546.16	5 546.16	723.44	723.44

Indications et explications générales

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

Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Sur la base de l'art. 6, al. 2 des statuts, le Conseil de fondation a limité le cercle des investisseurs aux institutions exonérées d'impôts suivantes, domiciliées en Suisse.

Peuvent y adhérer:

- les institutions de prévoyance enregistrées au sens de l'art. 48 LPP,
- les institutions de prévoyance (fondations 1e) au sens de l'art. 1e OPP 2 et de l'art. 1, let. a, 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 surobligatoire 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 (<https://www.credit-suisse.com/ch/fr/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html>). Credit Suisse Fondation de placement 2^e pilier est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Délégations

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

CSF 2 Private Equity

Partners Group AG, Zoug

Présentation des comptes conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26

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

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

Dans la pratique, on demande généralement la quote-part des charges d'exploitation des groupes de placement. C'est pourquoi la direction a décidé de n'afficher que la quote-part des charges d'exploitation (TER_{CAFP}/TER_{ISA}) dans l'aperçu des conditions [page 44]. Le TER_{CAFP}/TER_{ISA} est un concept de ratios des frais TER reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP). Outre les frais de gestion mentionnés ici, la quote-part des charges d'exploitation comprend également des coûts/frais supplémentaires (y c. coûts d'éventuels fonds cibles) qui sont directement ou indirectement imputés à un groupe de placement au cours de l'exercice. La quote-part des charges d'exploitation se calcule comme le rapport entre les coûts et la fortune moyenne du groupe de placement.

Il n'y a pas de versements séparés de rémunérations de distribution 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 engagements financiers.

L'évaluation des partnership-investments et des participations directes (private equity investments) repose sur l'examen des informations les plus récentes provenant des sociétés ou d'autres sources. Il est fréquent que celles-ci ne correspondent pas à la date d'évaluation. Des méthodes d'évaluation généralement reconnues, comme le dernier financement, des analyses multiples, la méthode DCF et des évaluations de tiers ainsi que les prix sur le marché, sont utilisées. Dans l'évaluation de la fair value de tels investissements, on se sert des données observables sur le marché et des données du cash-flow. Il est par ailleurs tenu compte du fait que l'évaluation de l'ensemble du portefeuille correspond aux données observables sur le marché et à l'évolution générale du marché. Dans la mesure du possible, tout est entrepris pour obtenir les dernières informations disponibles relatives aux placements.

Placements immobiliers indirects

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

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

Prêt de titres (securities lending)

Conformément à l'art. 1.9 des principes généraux présidant aux directives de placement, des titres peuvent être prêtés à la banque dépositaire contre rémunération pour tous les groupes de placement (securities lending). La banque dépositaire veille à une parfaite exécution. Afin de garantir la prétention en restitution, la banque dépositaire fournit des sûretés sous forme de titres dans un dépôt collatéral. Les prescriptions de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux s'appliquent par analogie (art. 55 al. 1 lit. a LPCC; art. 76 OPC; art. 1 ss OPC-FINMA). Les revenus du securities lending sont indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants.

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

soit inférieur à 100 pb de manière ininterrompue pendant un mois. Les prêts de titres n'ont pas été suspendus au cours de la période considérée.

	30.6.2021	30.6.2020
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 43, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.06.2021.

Capitalisation

Les revenus courus sont en règle générale réinvestis et ne sont pas distribués 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 en vue de placement CSF 2 Private Equity

Le gestionnaire de placement réalise des engagements de versement de capital vis-à-vis d'entreprises ou de 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	30.6.2021	30.6.2020
Engagements de capital	CHF	CHF
Total des engagements de versement de capital émis	1 207 763 679	1 182 963 590
Engagements de versement de capital ouverts	82 671 794	96 164 205

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global

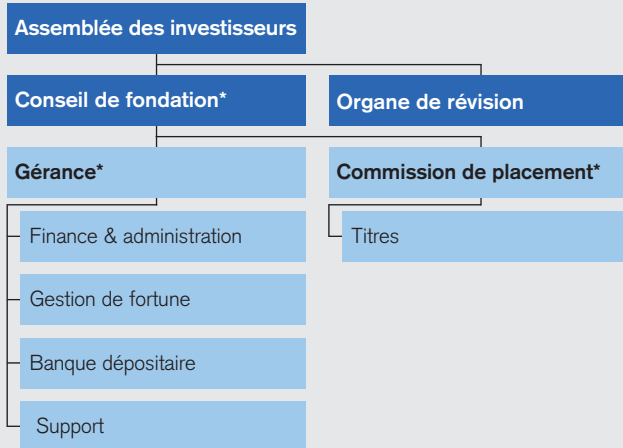
Le gestionnaire de placement réalise des engagements de versement de capital vis-à-vis de fonds cibles afin de réaliser l'objectif de placement. Les engagements de capital non encore appelés sont indiqués comme des engagements ouverts.

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2021	30.6.2020
Engagements de capital	CHF	CHF
Total des engagements de versement de capital émis	1 361 323 941	1 204 493 145
Engagements de versement de capital ouverts	161 581 990	174 627 548

Dépassement des limites du débiteur et de l'entreprise (selon l'art. 26a ASV) au 30 juin 2021

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

Corporate Governance



* Composition du personnel voir page 48.

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 48. 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 pour tous les groupes de placement par un organe indépendant de la gestion du portefeuille. Les résultats de ces contrôles sont portés à l'attention de la direction de la Gestion de la CSF 2. Les violations signalées et les justifications/mesures correspondantes sont les suivantes évaluées par la direction de la fondation d'investissement. La direction surveille la mise en œuvre des mesures et informe le Conseil de fondation et le comité de placement compétent en cas de violations graves.

Selon les directives de placement, l'emprunt (effet de levier) n'est pas autorisé, à l'exception des groupes de placement immobilier. Lorsque des groupes d'investissement individuels ont des positions négatives sur des comptes bancaires, il s'agit de positions débitrices à court terme, liées à la date de déclaration, sans effet de levier voulu sur le portefeuille.

b) Justification des déviations

Ecarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2021 en vertu de l'art. 1.6 des Directives de placement

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

Aucun groupe de placement avec des dérogations approuvées 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 39).

CSF 2 World Index	30.6.2021
Depôts à vue	0,0%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Canada	3,0%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,7%
– CSIF (CH) Equity EMU	8,8%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	6,1%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,1%
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	60,2%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	12,6%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2021

Aperçu des conditions au 30.6.2021

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges	Méthode	Ecart / facteur swing**	Possibilité d'achat / de vente	Frac- tions	Souscrip- tion minimale	Structure du portefeuille	Evaluation au cours de clôture	Publication des cours	Date de valeur
			d'exploitation de TER _{CAPF} *	de décompte								
Portefeuilles mixtes												
CSF 2 Mixta-LPP 25	887 902	CSABV25 SW	0,51 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 E ⁵⁾	43 665 396	CS2M25E SW	0,46 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 G	46 505 677		0,31 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,63 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E ⁵⁾	43 663 749	CSAMIXE SW	0,53 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35	887 904	CSABV35 SW	0,55 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 E ⁵⁾	43 665 406	CS2M35E SW	0,45 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 G	46 505 678		0,30 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,45 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	25	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45	887 909	CSABV45 SW	0,58 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 E ⁵⁾	43 665 413	CS2M45E SW	0,43 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 G	46 505 679		0,28 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,40 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui	50	x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 75 E ⁵⁾	43 665 420	CS2M75E SW	0,52 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP 75 G	46 505 680		0,37 ⁴⁾	VNI	0,00	0,00	oui		x	x	1	2
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E ⁵⁾	43 665 425	CS2I25E SW	0,20	Ecart	0,23	0,04	oui		x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E ⁵⁾	43 665 431	CS2I35E SW	0,20	Ecart	0,20	0,05	oui		x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E ⁵⁾	43 668 934	CBC245E SW	0,20	Ecart	0,18	0,06	oui		x	x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E ⁵⁾	43 668 938	CS2I75E SW	0,22	Ecart	0,12	0,07	oui		x	x	2	3
Portefeuilles immobiliers												
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,14 ^{3a)}	Ecart	0,00	2,00	oui		x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	2,01 ^{3a)}	Ecart	0,00	2,00	oui	10	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M ⁶⁾	32 336 258	CSAMREM SW	1,40 ^{3a)}	Ecart	0,00	2,00	oui	20	x	x	2)	2)
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁶⁾	32 336 245	CSAMPRES SW	1,93 ^{3a)}	Ecart	0,00	2,00	oui		x	x	2)	2)
Portefeuilles d'actions (gestion passive)												
CSF 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,46 ⁴⁾	Ecart	0,08	0,04	15h00	non	x	x	2	3
CSF 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,35 ⁴⁾	Ecart	0,08	0,04	15h00	non	5	x	2	3
Portefeuilles de valeurs alternatives												
CSF 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	6,15 ¹⁾	Ecart	1,00	1,00	trimestriel ⁷⁾	non	x	x	7)	7)

Méthodes de décompte

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

- * Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le TER_{CAPF}
- ** Ecart = supplément d'émission ou décote de rachat en % de la valeur nette d'inventaire. L'écart vise à répercuter les coûts de transaction occasionnés par les achats et les ventes sur les auteurs de ces coûts et reste dans la fortune.
- *** Groupes de placement CSF et CSF 2 ainsi que des placements collectifs de Credit Suisse Funds AG et d'autres pres-tataires autorisés en Suisse.
- 1) TER_{CAPF} au 30.6.2021 : au moment de la publication, le TER définitif au 30.6.2021 n'était pas encore disponible. Il sera présenté dans la fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2021).
- 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_{CAPF} 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 débitée au niveau de la classe d'actifs, mais dans le cadre du contrat d'investissement.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2021

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Liquidités nécessaires (CHF 1 000)	Liquidités disponibles ^{4) 5)} (CHF 1 000)	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long Termin	1	12.44	1 663.23	1 665.67	–	–	Banque dépositaire
	Total	1	12.44	1 663.23	1 665.67	–	–	
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long Termin	2	31.42	6 721.39	6 731.88	–	–	Banque dépositaire
	Total	2	31.42	6 721.39	6 731.88	–	–	
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long Future	1	–	7 155.00	7 165.63	7 165.63	8 010.74	Bourses de dérivés
	Long Termin	2	26.58	4 710.54	4 718.17	–	–	Banque dépositaire
	Total	3	26.58	11 865.54	11 883.80	7 165.63	8 010.74	
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	3	20.20	8 734.15	8 734.36	–	–	Banque dépositaire
	Total	3	20.20	8 734.15	8 734.36	–	–	
CSF 2 Mixta-LPP 75	Long Future	1	–	2 514.00	2 522.77	2 522.77	4 165.96	Bourses de dérivés
	Total	1	–	2 514.00	2 522.77	2 522.77	4 165.96	

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

¹⁾ La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2021.

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 compris intérêts courus).

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2021

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché ¹⁾ (CHF 1 000)	Engagements économiques ²⁾ (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2 ³⁾ (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible ⁶⁾ (CHF 1 000)	Monnaie	Contre-partie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Short Termin	1	-21.92	-2 305.89	-2 310.90	2 310.90	23 149.36	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-8.29	-10 956.46	-10 962.00	10 962.00	13 674.19	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	-30.21	-13 262.35	-13 272.90	13 272.90	36 823.55		
CSF 2 Mixta-LPP 35	Short Termin	1	-33.69	-3 504.96	-3 512.57	3 512.57	49 070.56	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-9.84	-18 625.98	-18 635.40	18 635.40	19 420.43	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	-43.54	-22 130.94	-22 147.97	22 147.97	68 490.99		
CSF 2 Mixta-LPP 45	Short Termin	1	-8.96	-15 339.04	-15 346.80	15 346.80	16 187.00	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	-8.96	-15 339.04	-15 346.80	15 346.80	16 187.00		
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Short Termin	1	-54.61	-5 810.85	-5 823.48	5 823.48	10 947.27	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	-2.16	-3 286.94	-3 288.60	3 288.60	3 653.76	EUR	Banque dépositaire
	Total	2	-56.77	-9 097.79	-9 112.08	9 112.08	14 601.03		
CSF 2 Private Equity	Short Termin	1	-92.19	-16 972.91	-16 983.47	16 983.47	41 424.06	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	4	-3 636.27	-213 964.37	-214 266.94	13 125.93	284 790.42	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-109.02	-142 664.12	-142 725.24	142 725.24	181 230.27	EUR	Banque dépositaire
	Total	7	-3 837.47	-373 601.41	-373 975.65	172 834.64	507 444.75		
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	1	-258.32	-8 366.75	-8 368.95	8 368.95	8 404.53	HKD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-79.64	-112 341.23	-112 364.58	112 364.58	118 313.95	AUD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	867.11	-5 066.44	-5 065.54	5 065.54	6 228.22	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-1 705.15	-405 511.81	-405 539.19	405 539.19	428 112.87	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-321.37	-16 093.79	-16 097.00	16 097.00	16 983.78	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-586.06	-120 275.00	-120 304.30	120 304.30	126 603.26	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-222.50	-13 188.96	-13 192.78	13 192.78	13 863.97	SGD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	-3 965.69	-673 448.27	-673 905.56	673 905.56	709 363.71	USD	Banque dépositaire
	Total	15	-6 271.62	-1 354 292.25	-1 354 837.89	1 354 837.89	1 427 874.29		
CSF 2 Mixta-LPP 75	Short Termin	1	-0.10	-438.26	-438.48	438.48	2 344.79	EUR	Banque dépositaire
	Total	1	-0.10	-438.26	-438.48	438.48	2 344.79		

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 30.6.2021.

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 compris 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 2020/2021.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement n'a reçu aucun remboursement au cours de l'exercice 2020/2021.

Organe

Gérance de CSF 2

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

Conseil de fondation

Président

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

Représentants des investisseurs

- **Urs Gfeller**, responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Thomas Scherr**, responsable & CFO RCM 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, prévoyance corporative du 2^e pilier, 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** (à partir du 17.11.2020), 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, 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 48 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2021.

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 2021 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, 27 septembre 2021

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.

