CREDIT SUISSE

46e rapport annuel Credit Suisse Fondation de placement

30 juin 2020

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 ouverte aux institutions de prévoyance ou autres institutions exonérées d'impôts ayant leur siège en Suisse et servant exclusivement à la prévoyance professionnelle.

Plus de 900 institutions de prévoyance, dont par exemple des caisses de pension, des institutions collectives et des fondations communes, des fondations 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	45
Fortune nette	CHF 19 248 254 (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): 6
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 5
CP Valeurs immobilières Suisse	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 4
CP Hypothèques Suisse	Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 2; Tiers: 1
CP Infrastructures énergétiques Suisse	Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 2
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	4 colmmission de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

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

Sommaire

Avant-propos 6
Evolution des marchés 8
Evolution de la Fondation de placement 11
Performance annualisée et volatilité 14
Groupes / classes de placement 16
Changements d'indice de référence 19

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 Global Bonds Hedged 48/49
CSF Global Bonds Hedged L 48/49
CSF Global Corporate Bonds Hedged 50
CSF Bonds EUR 51
CSF Bonds USD 52
CSF Equity Linked Bonds 53

Portefeuilles d'actions (gestion active)
CSF Equity Switzerland 54/55
CSF Equity Switzerland L 54/55
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland 56/57
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L 56/57
CSF Fund Selection Equity Switzerland 58/59
CSF Fund Selection Equity Switzerland L 58/59
CSF Fund Selection Equity Europe 60/61
CSF Fund Selection Equity Europe L 60/61
CSF Fund Selection Equity USA 62
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries 63
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets 64

Portefeuilles d'actions (gestion passive)
CSF Swiss Index 65/66
CSF Swiss Index L 65/66
CSF Euro Index 67/68
CSF Euro Index L 67/68
CSF Nippon Index 69/70
CSF Nippon Index L 69/70

Portefeuilles hypothécaires
CSF Hypothèques Suisse 71

Portefeuilles immobiliers
CSF Real Estate Switzerland 72/73
CSF Real Estate Switzerland M 72/73
CSF Real Estate Switzerland Commercial 74
CSF Real Estate Switzerland Residential 75
CSF Real Estate Germany 76/77
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments 78/79
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L 78/79
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M 78/79

Portefeuilles de valeurs alternatives
CSF Insurance Linked Strategies 80–83
CSF Insurance Linked Strategies L 80–83
CSF Insurance Linked Strategies L2 80–83
CSF Insurance Linked Strategies L3 80–83
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A 84–87
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L 84–87
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2 84–87
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3 84–87
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A 88–91
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L 88–91
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M 88–91

Actif immobilisé avec remboursement du capital
CSF Mezzanine 92

CSF Capital de dotation 93

Annexe
Indications et explications générales 94
Corporate Governance 98
Surveillance des directives de placement et justification des écarts 99
Composition de la fortune par catégorie 100
Composition de la fortune, chiffres clés et apports en nature pour groupes de placement Immobilier & Hypothèques 101
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement 102
Aperçu des conditions 104
Aperçu des dérivés 106
Remboursements 107
Organes 108
Rapport de l'organe de révision 110

Avant-propos

Le droit privé au temps du coronavirus

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

Alexandrine Kiechler
Gérante de Credit Suisse Fondations de placement, Zurich

La COVID-19 nous place tous face à de nouveaux défis. Pour les relever, nous devons faire preuve de flexibilité, changer notre façon de penser et trouver de nouvelles solutions. Cette crise a non seulement des conséquences pour nous en tant que personnes privées, mais également des répercussions sur la législation et, partant, sur les relations de droit privé. De nombreuses entreprises sont, ou ont été, particulièrement touchées par l'Ordonnance de nécessité pour le COVID-19 et se trouvent donc dans une situation difficile. En raison de l'ampleur de son impact, les intérêts et les besoins de diverses personnes et de divers groupes d'intérêt sont affectés, et les besoins qui en découlent sont donc importants. Sur le fond, cela est parfaitement compréhensible. Toutefois, la recherche de solutions adéquates est complexe comme en témoigne la lutte acharnée des différentes parties pour trouver des solutions viables.

Le coronavirus a également des effets sur les fondations de placement, aussi bien directs qu'indirects. La performance des groupes de placement en titres est celle qui en a manifestement le plus pâti. En revanche, l'impact sur les placements non traditionnels a été plus modéré. Ainsi, les groupes de placement immobiliers ont affiché une performance très réjouissante cette année, et ce malgré une perte de loyers. Mais quelles sont les conséquences indirectes? En tant que fournisseur de produits de placement, nous sommes attentifs lorsque des thèmes tels que la «loi COVID-19 sur les loyers commerciaux» ou l'«inclusion ultérieure des risques de pandémie dans les contrats d'assurance» sont largement débattus tant dans les médias que dans les commissions législatives.

La loi COVID-19 sur les loyers commerciaux prévoit de décharger financièrement des loyers commerciaux les petites et moyennes entreprises ainsi que les travailleurs indépendants qui sont touchés par la fermeture de leur entreprise ou par l'utilisation limitée de leur local commercial, dès lors que le loyer/fermage ne dépasse pas 20 000 francs par mois. La situation des entreprises est indéniablement difficile. Mais cette situation justifie-t-elle une ingérence directe de l'Etat dans les relations contractuelles de droit privé existantes, et ce même rétroactivement?
Le droit privé régit les relations (contractuelles) entre sujets de droit privés égaux en droits. En raison de sa portée et de la sécurité juridique, toute ingérence de l'Etat dans les relations de droit privé doit être conforme à la répartition des compétences prévue par la Constitution. Il est donc essentiel que le projet de loi du Parlement puisse se fonder sur une base juridique suffisante dans la Constitution fédérale. Selon le rapport explicatif sur la loi COVID-19 sur les loyers commerciaux, il est impossible de se fonder sur les compétences en matière de droit de nécessité du Conseil fédéral et sur l'article constitutionnel relatif au droit du bail. Toutefois, ce rapport estime que l'ingérence dans les relations de droit privé est justifiable sur la base de l'article relatif à la politique conjoncturelle qui soutient en particulier les mesures conjoncturelles préventives visant à prévenir et à combattre le chômage et la hausse des prix. Même s'il s'agit d'une ingérence rétrospective. Compte tenu de l'ampleur limitée des mesures proposées et de leur urgence, l'atteinte à la liberté économique, le principe de neutralité concurrentielle et le principe d'égalité de traitement semblent également justifiables. Concrètement, le projet de loi prévoit que le locataire d'un immeuble commercial obtiendrait une réduction partielle de son loyer, tandis que le propriétaire d'un immeuble commercial qui utilise ce dernier pour lui-même devrait continuer à payer la totalité des intérêts hypothécaires. Le locataire pourrait également demander un crédit de cautionnement en plus d'une réduction partielle du loyer. Le fait que les répercussions économiques des fermetures d'entreprises n'aient pas les mêmes conséquences économiques sur toutes les entreprises n'a pas été indiqué dans le rapport. On peut en tout cas se demander si la «faible ampleur» des mesures justifie véritablement une ingérence dans les droits mentionnés ci-dessus, et ce indépendamment de la diversité des rapports de location et de fermage existants dans le domaine commercial. Par ailleurs, il sera probablement difficile d'établir la sécurité juridique ou la clarté proclamée du projet de loi actuel. Cela s'applique en particulier à la validité juridique des accords existants et au caractère contraignant des négociations de contrats en cours.
Il est également invoqué le fait que, pour éviter une vague de faillites et parce que les pertes sont gérables pour les

propriétaires, on peut supposer que l'ingérence dans la garantie de la propriété prévue par la Constitution fédérale est justifiable et que les conditions d'une atteinte aux droits fondamentaux prévues par la Constitution peuvent être admises.
De nombreuses caisses de pension et fondations de placement se présentent sur le marché en tant que bailleur. Les revenus générés servent à constituer les futures prestations de prévoyance. Ces deux formes d'institutions sont déjà confrontées à différents défis comme la faiblesse des taux d'intérêt et les taux d'intérêt négatifs. En règle générale, elles entretiennent des relations relativement étroites avec leurs locataires et ont donc une assez bonne idée de leur situation économique, ce qui leur permet de trouver des solutions personnalisées et viables pour les deux parties. Ces dernières n'ont aucun intérêt à mettre en péril leurs bonnes relations de longue date à cause de mesures à court terme. Cependant, le projet de loi est implicitement fondé sur l'hypothèse que les partenaires contractuels ne trouveront pas de solution.

Les mesures visant à soutenir les personnes économiquement touchées pendant le confinement doivent en principe être approuvées. Le traitement et le règlement rapides des crédits contre cautionnement et des indemnités en cas de réduction de l'horaire de travail sont une performance exceptionnelle. Toutefois, les mesures déjà prises ont toujours été des aides sous forme de liquidités financées par des fonds publics. Le projet de loi présenté va maintenant plus loin: d'une part, il intervient dans la relation de droit privé de deux sujets de droit et, d'autre part, il prévoit également une réduction temporaire des loyers avec effet rétroactif (!) à la charge du bailleur. Du point de vue du droit privé, il est déjà délicat que l'Etat s'ingère dans des accords de droit privé. Mais si cette ingérence s'applique rétroactivement, elle prend une nouvelle dimension. Les sujets de droit privé sont ainsi privés de toute possibilité de s'adapter à la nouvelle situation et de prendre les mesures appropriées pour éviter d'éventuelles répercussions économiques négatives, ce qui peut avoir des conséquences graves et durables pour les fournisseurs de services ou de produits et donc également pour l'économie dans son ensemble. Même si, dans le cas présent, les éventuelles pertes de loyer n'entraîneront probablement pas de pertes massives, il faut être conscient de cette nouvelle dimension et l'étudier avec attention, ce qui implique également d'envisager les conséquences possibles. Une telle ingérence pourrait ébranler la confiance des acteurs du marché privé au-delà de l'affaire en question. Certains pourraient se demander s'il s'agit d'une ingérence ponctuelle du législateur ou si une telle situation pourrait se reproduire à l'avenir. Il y aurait déjà eu un précédent.

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

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

[1] Cf. le rapport explicatif sur la Loi fédérale sur les loyers et fermages pendant les fermetures d'établissements et les restrictions visant à lutter contre le coronavirus (COVID-19) (loi COVID-19 sur les loyers commerciaux), p. 17+18

[2] Cf. le rapport explicatif sur la loi COVID-19 sur les loyers commerciaux; p. 17+18

[3] Cf. le rapport explicatif sur la loi COVID-19 sur les loyers commerciaux; p. 17+18

Evolution des marchés

Economie mondiale: une année sans pareille

La pandémie de coronavirus a bouleversé l'économie mondiale en 2020. Selon de nombreux critères, le monde a ainsi connu son plus grand choc depuis au moins 70 ans. Les mesures visant à contenir le virus ont entraîné un arrêt de la production dans des parties considérables de l'économie, de sorte que les chaînes d'approvisionnement internationales ont été interrompues. Afin d'accroître l'efficacité des règles de distanciation, de nombreuses sociétés de services ont fermé. Bien qu'il s'agisse donc en principe d'un choc de l'offre (beaucoup de biens et de prestations ne pouvaient tout simplement plus être fournis et vendus), la demande s'est effondrée parallèlement à l'offre, voire plus lourdement parfois. C'est pourquoi on n'a guère observé de hausses de prix cette fois, contrairement à de précédents chocs de l'offre comme par exemple celui de 1973, lorsqu'un pétrole d'importance systémique a subi une raréfaction drastique pour des raisons politiques.

Afin que les confinements n'aient pas de conséquences trop fortes à moyen et long terme, les gouvernements ont ficelé d'importants paquets budgétaires dans le monde entier. De manière tout aussi importante, les banques centrales ont assuré la stabilité du système financier, qui était en partie menacée au début de la crise. Entre-temps, les tensions sur les marchés financiers avaient pris des dimensions proches de celles de la crise financière de 2008/2009, malgré une capitalisation nettement plus importante des banques. Cela tenait principalement à la fuite des investisseurs vers les liquidités. Grâce aux mesures de la Réserve fédérale américaine (Fed) pour atténuer les problèmes de liquidités en USD, mais également de la Banque centrale européenne (BCE) ainsi qu'à leur coordination avec d'autres banques centrales, un apaisement des marchés a pu être mis en place de manière relativement rapide. Dans le même temps, les mesures budgétaires ont semblé fonctionner: dans beaucoup d'endroits, on constate un redémarrage de l'économie.

Etats-Unis
Les Etats-Unis ont été frappés relativement tard par la pandémie. Après des fermetures au niveau national en avril et en mai, l'activité économique a récemment réaccéléré. Le nombre de chômeurs a toutefois connu une augmentation historique, notamment du fait de l'absence de programme de chômage partiel. Malgré des soutiens directs massifs aux ménages et un recul du taux de chômage après la réouverture de l'économie, la situation du marché du travail pèse sur la consommation. A cela s'ajoutent les hausses répétées des cas de coronavirus. La banque centrale américaine (Fed) s'est montrée agressive pour stabiliser les marchés financiers, abaissant les taux d'intérêt à 0% et lançant plusieurs programmes de crédit.

Zone euro et Suisse
La zone euro a été l'un des épicentres de la pandémie de coronavirus en mars et en avril. Des mesures strictes d'endiguement ont provoqué un effondrement de l'activité économique. Le confinement a manifestement été fructueux, car les taux d'infection quotidiens sont aujourd'hui faibles dans toute la région. Par conséquent, les gouvernements assouplissent les restrictions et l'activité économique se redresse. Les mesures macroéconomiques qui ont été prises ont porté leurs fruits, au moins jusqu'à présent: les entreprises peuvent accéder à des liquidités abondantes que les banques mettent à leur disposition. En outre, des mesures budgétaires et des programmes de chômage partiel ont permis d'empêcher une forte augmentation du chomage. Il était toutefois encore plus important d'endiguer les forces centrifuges potentielles au sein de la zone euro. L'Italie et l'Espagne ayant été particulièrement touchées par la pandémie, un cercle vicieux menaçait à nouveau avec une hausse des taux d'intérêt sur des niveaux de dette élevés, empêchant le refinancement de celle-ci et entraînant une nouvelle crise de la dette. Heureusement, la BCE a cette fois réagi bien plus fermement et rapidement que lors de la crise de l'euro. Par ailleurs, les gouvernements de la zone euro ont non seulement apporté une importante contribution à la stabilisation immédiate de la zone euro avec la création d'un fonds véritablement étendu pour soutenir les pays très affectés par le COVID-19, mais aussi fait un pas vers une union budgétaire qui réduira la vulnérabilité de la région face à de futures crises.
La Suisse a elle aussi été fortement touchée par la pandémie. Le recul du produit intérieur brut (PIB) devrait toutefois être un peu plus faible qu'à l'étranger du fait de la prédominance de l'industrie pharmaceutique (environ 40% des exportations) ainsi que des mesures étatiques rapides et ciblées qui ont été prises, telles que le chômage partiel et les aides au crédit. La Banque nationale suisse (BNS) a encore permis d'éviter une trop forte appréciation du CHF grâce à ses interventions sur le marché des changes, et soutenu les banques pour l'octroi de crédits à l'économie.

Chine
Depuis les blocages stricts des frontières en janvier et février, l'activité économique s'est nettement améliorée en Chine. Certains indicateurs conjoncturels ont ainsi presque retrouvé leur niveau d'avant le coronavirus. Mais alors que la dynamique créée par la reprise du travail s'essouffle entre-temps, la croissance ralentit également. Jusqu'à présent, les réactions de politique budgétaire à la pandémie sont globalement restées relativement prudentes pour la Chine. Néanmoins, les gouvernements régionaux ont renforcé leurs dépenses en infrastructures. Pour les petites et moyennes entreprises, les conditions de crédit en Chine demeurent cependant difficiles, ce qui freine le potentiel de croissance.

1000 / 700
Marchés des actions et des obligations: forte volatilité
Actions
Rarement les six premiers mois de l'année auront été aussi turbulents qu'en 2020. Mi-février, certains grands marchés d'actions avaient atteint de nouveaux sommets, quand le grand effondrement s'est produit: la crise du coronavirus a subitement provoqué sur les marchés financiers des corrections dépassant nettement la crise financière de 2008 en termes de vitesse et d'intensité. L'indice mondial du marché des actions s'est effondré de près d'un tiers, et même le marché défensif qu'est la Suisse, avec sa forte part d'activité pharmaceutique, n'a pu se soustraire à la tendance mondiale. Mais la course de rattrapage a été tout aussi impressionnante. Après les ventes massives de fin février et mars, les marchés d'actions ont atteint un creux fin mars et ont nettement rebondi en avril et en mai, avec également une croissance de près d'un tiers au niveau mondial. La reprise ne suffit certes pas encore à compenser les pertes, mais l'évolution depuis le début de l'année semble déjà à nouveau très réjouissante à la mi-année pour un certain nombre de places boursières. Avec un recul de plus de 5% du SMI, la Suisse compte parmi les places boursières qui s'en sont globalement sorties sans trop de dommages. Il en va de même pour l'indice mondial ou l'indice S&P 500, tandis que les indices européens sont encore un peu à la traîne. A l'inverse, l'indice technologique Nasdaq a même déjà atteint de nouveaux records et enregistrait fin juin une hausse de 10% par rapport au niveau du début de l'année.

Obligations
Sur les marchés obligataires également, les tensions étaient considérables au plus fort de la crise du coronavirus. Les investisseurs se sont réfugiés de manière si généralisée dans les actifs liquides que même les prix des emprunts d'Etat américains à long terme ont souffert, bien qu'ils comptent parmi les placements les plus sûrs à l'échelle mondiale. C'est uniquement grâce aux mesures des banques centrales sur les marchés qu'une accalmie a pu se mettre en place assez rapidement. D'ailleurs, l'importance des banques centrales a été à nouveau démontrée de manière impressionnante. Divers indicateurs de stress des marchés financiers tels que l'écart entre les taux interbancaires et le rendement des emprunts d'Etat américains à court terme ont assez vite diminué, et la prime de crédit entre les obligations d'entreprises et d'Etat s'est également normalisée. De manière générale, les banques centrales ont réagi à la crise avec des mesures ciblées plutôt que des baisses de taux, notamment là où les taux d'intérêt étaient déjà négatifs et donc la marge de manœuvre plus faible, comme dans la zone euro et en Suisse. Seule la Réserve fédérale américaine a considérablement abaissé son taux directeur au début de la crise. Mais depuis que celui-ci est aujourd'hui presque nul, les réductions de taux ne figurent plus au centre de l'attention. Par conséquent, on constate dans le monde entier une forte convergence des taux d'intérêt sur toutes les durées autour de zéro.

Marchés des changes: à la recherche de valeurs refuges
Déjà avant la crise du coronavirus, le franc suisse s'est renforcé par rapport au dollar et à l'euro. Et ce après que les Etats-Unis ont retiré la Suisse de la liste des pays dont ils surveillent la politique monétaire à la recherche d'éventuelles manipulations de change. Avec l'éclatement du coronavirus, les valeurs refuges telles que le franc suisse et le dollar étaient recherchées, et la monnaie helvétique s'est appréciée face à l'euro avec une rapidité et une ampleur qui ont amené la BNS à ralentir l'appréciation du franc par des interventions sur le marché des changes. Cependant, la paire EUR/CHF a chuté à une valeur inférieure à celle de la crise de l'euro. Depuis mi-mai, après des propositions pour un fonds de reconstruction de la zone euro, la monnaie européenne a regagné un peu de terrain par rapport au franc suisse et à d'autres monnaies. Dans le même temps, le billet vert a perdu un peu de sa vigueur, en raison notamment de la baisse des écarts d'intérêt et de l'assouvissement du besoin de liquidités en dollars. La volatilité de la livre sterling reste supérieure à celle des autres monnaies du fait de la crise du coronavirus, mais également des avancées et des reculs dans les négociations sur le Brexit.

Placements immobiliers: soutenus par la politique de taux bas
International
Dans le monde entier, les valeurs immobilières cotées en bourse se sont également redressées de leurs niveaux plancher, mais sont restées derrière les actions mondiales sur le premier semestre 2020. Certes, le faible niveau des taux d'intérêt et la politique monétaire expansionniste ont soutenu partout la demande en placements immobiliers, mais les préoccupations concernant un ralentissement de la demande dans les prochains mois l'emportent souvent, et les inquiétudes structurelles restent d'actualité.

Suisse
Après que le marché suisse du logement en propriété a très bien commencé l'année, la crise du coronavirus et les décisions de confinement ont d'abord paralysé le marché. Toutefois, celui-ci semble déjà se réveiller de sa phase de choc, et les conditions pour l'acquisition d'un logement en propriété restent attrayantes. Ainsi, les charges financières toujours très faibles pour acquérir un logement ne changeront pas de sitôt, alors que le marché est également soutenu par une offre toujours réduite de nouveaux logements en propriété. Le recul de l'activité de construction sera sans doute encore plus fort que prévu en début d'année, en raison de retards de chantier liés au COVID-19. Toutefois, le choc de la demande devrait être durablement surmonté au plus tôt l'année prochaine. Le marché du logement locatif n'échappe pas non plus à la crise du coronavirus. A court terme, il faut s'attendre à un net repli de la demande et à un durcissement de la hausse des taux de vacance. Malgré tout, les immeubles locatifs devraient rester recherchés en tant que vecteurs de rendement. En revanche, les revers seront plus fréquents pour les surfaces commerciales, en particulier dans le commerce de détail stationnaire et sur le marché hôtelier, où une vague de faillites, d'arrêts d'activité et de réductions de taille est à prévoir.

Bureaux en Suisse
A court terme, les immeubles de bureaux sont relativement peu affectés par la crise du coronavirus. Les pertes de rendement locatif sont limitées et moins d'un cinquième des locataires de bureaux ont été directement touchés dans leur activité par le confinement, grâce au recours étendu au télétravail. Cependant, la demande en surfaces de bureaux devrait être réduite à moyen terme par le recul de l'emploi et à long terme par l'accélération de la mutation structurelle du fait du confinement.

Placements immobiliers indirects
Malgré une résistance initiale, les placements immobiliers suisses indirects n'ont pu échapper aux ventes massives de début mars sur les marchés financiers. En l'espace de seulement une semaine, les fonds immobiliers ont perdu près d'un cinquième de leur valeur. Des mouvements aussi brutaux des fonds sont extrêmement rares et reflètent le stress qui prédominait alors sur les marchés. Après ce repli, les placements immobiliers suisses ont prouvé leurs qualités défensives, les investisseurs n'ayant que brièvement perdu confiance, notamment à l'égard de la stabilité des fonds immobiliers. A partir de la deuxième moitié du mois de mars, les cours des fonds immobiliers se sont redressés, avec toutefois une reprise relativement hésitante pour les actions immobilières.

Perspectives: lente reprise après le premier rebond
L'économie se redresse immédiatement avec l'assouplissement du confinement. La demande accumulée stimule rapidement les dépenses de consommation, mais le rétablissement sera probablement assez lent, après le rebond initial. Le marché du travail ne devrait se redresser que progressivement, en particulier dans les pays où la main-d'œuvre a été fortement réduite, et les consommateurs resteront vraisemblablement prudents. Du fait de la timide reprise de la consommation et des excédents de capacité qui en découlent, mais aussi en raison des pertes de bénéfices, les entreprises devraient par ailleurs se montrer réservées dans leurs investissements pendant un certain temps. Leur priorité devrait plutôt aller à la constitution de réserves. Et pour de nombreuses entreprises, cette phase de reconstruction des réserves sera prolongée par le remboursement des crédits d'urgence. Certains secteurs économiques tels que le tourisme et les voyages internationaux devraient rester affectés à long terme en raison des mesures de protection qui subsistent. Enfin, le report de la suppression des mesures de confinement dans différents pays entravera d'autant plus la reprise du commerce international, et des hausses locales des chiffres d'infection peuvent revenir freiner la croissance. Par conséquent, l'évolution du PIB dans le courant de l'année devrait prendre une forme de «V» incliné. Quoi qu'il en soit, le niveau d'incertitude des prévisions est exceptionnellement élevé du fait du caractère unique de la crise du coronavirus.

Claude Maurer
Credit Suisse AG
CIO Office Schweiz

Evolution de la Fondation de placement

Rétrospective sur les principaux événements (CSF)

Juillet 2019
L'offre destinée aux fondations de libre passage est complétée par les deux groupes de placement CSF Mixta-LPP Equity 75 et CSF Mixta-LPP Index 75.

Août 2019
Le groupe de placement CSF Hypothèques Suisse est ouvert pour un volume de placement de 100 mio. CHF et refermé le jour même lorsque le volume de placement a été atteint.

Octobre 2019
La fondation de placement mise sur une approche d'investissement durable et tient compte de critères ESG dans les directives de placement. Les fortunes mixtes gérées activement de CSF (exception: CSF Mixta-LPP Basic) ainsi que les groupes de placement à revenus fixes de CSF appliquent de ce fait une approche d'investissement durable. Les groupes de placement immobilier CSF Real Estate Switzerland, CSF Real Estate Switzerland Residential, CSF Real Estate Switzerland Commercial et CSF Real Estate Germany se soumettent chaque année au benchmarking GRESB.

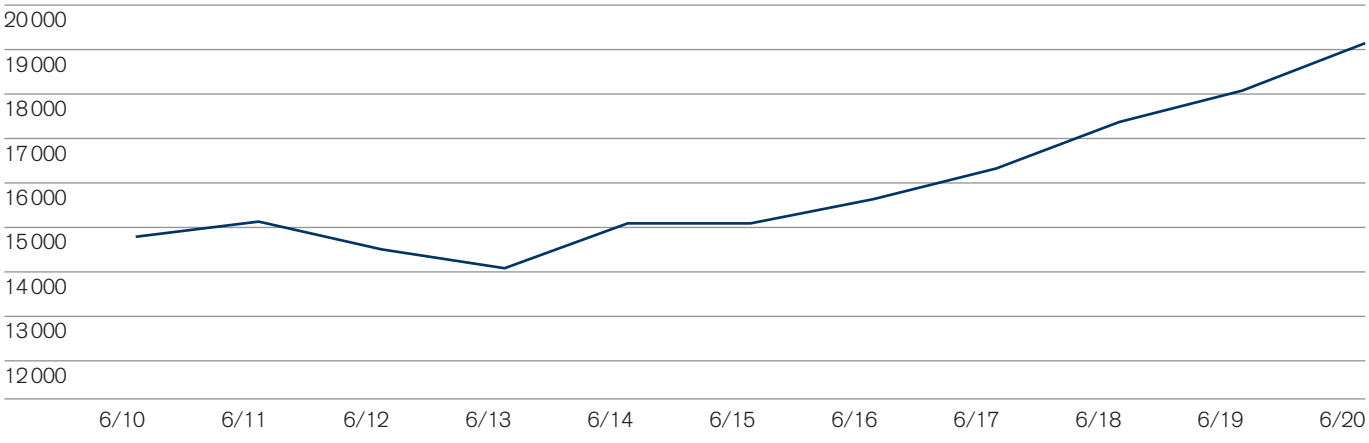
Novembre 2019
L'Assemblée des investisseurs élit Daniel Zwygart au Conseil de fondation.
Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland effectue à nouveau une première distribution en raison d'une décision du Conseil de fondation de distribuer les revenus à l'avenir.

Décembre 2019
Le groupe de placement CSF Real Estate Germany change de monnaie de référence, passant du franc suisse à l'euro.

Janvier 2020
Les groupes de placement CSF Insurance Linked Strategies et CSF Insurance Linked Strategies Fixed sont fermés aux souscriptions et aux rachats jusqu'à nouvel ordre en raison d'incertitudes d'évaluation dans le fonds cible.

Février 2020
Le groupe de placement CSF Infrastructures énergétiques Suisse obtient de nouveaux engagements de versement de capital à hauteur de près de 485 mio. CHF.

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



Mars 2020
Suspension du prêt de titres dans les fondations de placement Credit Suisse: la limite de l'écart de crédit de l'emprunteur définie par le Conseil de fondation a été dépassée le 12 mars 2020, et la gérance a immédiatement entrepris de suspendre les opérations de prêt de titres.

Avril 2020
Les groupes de placement CSF Bonds EUR et CSF Bonds USD sont fermés aux souscriptions et aux rachats et une liquidation est engagée.

Mai 2020
Le groupe de placement CSF Real Estate Switzerland Residential est ouvert aux souscriptions pour un volume de placement de 120 mio. CHF. Sur la base de la sursouscription, la quote-part attribuée était de 44%.

Le groupe de placement CSF Hypothèques Suisse est ouvert pour un volume de placement de 100 mio. CHF.

Juin 2020
Réintroduction du prêt de titres dans les groupes de placement CSF après que l'écart de crédit de l'emprunteur est retombé sous le seuil correspondant.

Variation de la fortune 2019/2020

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	20 948
Distribution annuelle ordinaire	–200
Emissions de droits	2 736
Distributions du capital	–57
Rachats de droits	–1 940
Autres transactions sur droits	71
Bénéfice total	568
Modification délimitations immobilier	0
Liquidations	0
Total intermédiaire	**22 126**
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	–2 855
Real Estate Switzerland Pooled Investments	–22
Fortune nette (correction des doubles comptages) à la fin de l'exercice 2019/2020	**19 248**
Variation par rapport à l'exercice précédent	6.2%

Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2020

	Performance en %			Volatilité 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	1,6%	1,1%	0,9%	1,2%	1,5%	2,8%
CSF Mixta-LPP Défensif	2,8%	2,2%	0,7%	3,7%	4,3%	7,4%
CSF Mixta-LPP	3,4%	2,8%	0,7%	4,8%	5,5%	8,9%
CSF Mixta-LPP Maxi	3,9%	3,2%	0,6%	5,8%	6,5%	10,1%
CSF Mixta-LPP Index 25		2,4%	1,1%		4,6%	8,0%
CSF Mixta-LPP Index 35		3,1%	1,5%		5,5%	9,0%
CSF Mixta-LPP Index 45	4,7%	3,7%	1,7%	5,6%	6,5%	10,1%
CSF Mixta-LPP Equity 75			1,3%			15,3%
CSF Mixta-LPP Index 75			–1,9%			15,4%
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux						
Portefeuilles mixtes						
CSF Mixta-LPP Index 45 I	5,1%	4,0%	2,1%	5,6%	6,5%	10,1%
CSF Mixta-LPP Basic I	2,3%	1,7%	1,5%	1,2%	1,5%	2,8%
CSF Mixta-LPP Basic L2		1,8%	1,5%		1,5%	2,8%
CSF Mixta-LPP Basic L3		1,8%	1,6%		1,5%	2,8%
CSF Mixta-LPP 15 E			2,3%			5,9%
CSF Mixta-LPP 15 G			2,4%			5,9%
CSF Mixta-LPP 15 Plus I			1,3%			7,1%
CSF Mixta-LPP 15 Plus E			1,4%			7,1%
CSF Mixta-LPP I	4,2%	3,7%	1,5%	4,8%	5,5%	8,9%
CSF LPP 25-45 Dynamic I			–0,6%			9,0%
Portefeuilles à taux fixe						
CSF Low-Risk Strategy CHF E[1)]			–0,8%			0,7%
CSF Low-Risk Strategy CHF G[1)]			–0,8%			0,7%
CSF Money Market CHF	–0,4%	–0,8%	–1,0%	0,2%	0,2%	0,3%
CSF Swiss Bonds CHF[1)]	1,9%	1,0%	–0,4%	3,5%	4,3%	7,6%
CSF Short Term Bonds CHF[1)]	0,1%	–0,4%	–1,1%	0,7%	0,8%	1,7%
CSF Foreign Bonds CHF[1)]	1,3%	0,4%	–1,3%	2,7%	3,4%	7,2%
CSF Mid Yield Bonds CHF[1)]	2,2%	1,0%	–1,1%	3,1%	3,7%	7,5%
CSF Inflation Linked Bonds CHF[1)]	0,2%	–0,9%	–4,1%	2,8%	3,6%	7,4%
CSF International Bonds[1)]	1,0%	4,1%	2,1%	7,6%	5,4%	5,1%
CSF Global Bonds Hedged[1)]	1,7%	1,6%	3,1%	2,9%	2,9%	4,1%
CSF Global Bonds Hedged L[1)]	1,8%	1,6%	3,2%	2,9%	2,9%	4,1%
CSF Global Corporate Bonds Hedged[1)]		2,5%	5,2%		4,9%	9,1%
CSF Bonds EUR (in Liquidation)						
CSF Bonds USD (in Liquidation)						
CSF Equity Linked Bonds	3,2%	2,5%	–3,2%	8,6%	8,0%	9,6%
Portefeuilles d'actions (gestion active)						
CSF Equity Switzerland[1)]	8,3%	6,6%	3,1%	11,2%	11,5%	12,3%
CSF Equity Switzerland L[1)]	8,7%	6,7%	3,2%	11,3%	11,5%	12,3%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland[1)]	8,6%	7,6%	–0,8%	13,7%	13,8%	17,0%
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L[1)]	8,9%	7,8%	–0,6%	13,7%	13,8%	17,0%
CSF Fund Selection Equity Switzerland[1)]	8,2%	7,3%	3,5%	11,2%	11,4%	12,7%
CSF Fund Selection Equity Switzerland L[1)]	8,4%	7,4%	3,6%	11,2%	11,4%	12,7%
CSF Fund Selection Equity Europe[1)]	4,7%	1,2%	–9,7%	15,5%	16,8%	23,7%
CSF Fund Selection Equity Europe L[1)]	4,8%	1,3%	–9,6%	15,5%	16,8%	23,7%
CSF Fund Selection Equity USA[1)]		10,7%	8,5%		15,2%	21,0%
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries[1)]	3,5%	4,2%	–4,6%	13,6%	15,0%	20,5%
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets[1)]	1,7%	3,4%	–2,2%	14,0%	15,1%	21,8%
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF Swiss Index	8,2%	5,9%	4,5%	11,3%	11,8%	11,6%
CSF Swiss Index L	8,3%	6,0%	4,6%	11,3%	11,8%	11,6%
CSF Euro Index	3,7%	0,9%	–11,8%	15,7%	16,5%	23,6%
CSF Euro Index L	3,8%	1,0%	–11,7%	15,7%	16,5%	23,6%
CSF Nippon Index	4,4%	3,4%	0,0%	13,5%	13,8%	16,3%
CSF Nippon Index L	4,5%	3,5%	0,1%	13,5%	13,8%	16,3%

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers						
CSF Hypothèques Suisse	0,7%	0,4%	0,3%	0,5%	0,4%	0,7%
CSF Real Estate Switzerland[2)]	5,2%	5,1%	7,2%	0,4%	0,5%	1,0%
CSF Real Estate Switzerland M[2)]			7,7%			1,0%
CSF Real Estate Switzerland Residential	4,8%	5,0%	5,8%	0,3%	0,4%	0,6%
CSF Real Estate Switzerland Commercial	4,6%	4,3%	4,5%	0,1%	0,1%	0,2%
CSF Real Estate Germany[3)]		5,9%	3,9%		1,7%	[4)]
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments[1)]	7,0%	6,9%	6,1%	6,6%	7,1%	10,7%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L[1)]	7,1%	7,0%	6,2%	6,6%	7,1%	10,7%
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M[1)]		7,6%	6,8%		7,1%	10,7%
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A			–2,0%			[4)]
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L		4,8%	–1,5%		6,1%	[4)]
CSF Infrastructures énergétiquesSuisse M			0,1%			[4)]
CSF Insurance Linked Strategies	–0,3%	–3,2%	1,7%	5,6%	7,7%	3,7%
CSF Insurance Linked Strategies L	–0,1%	–3,0%	1,9%	5,6%	7,7%	3,7%
CSF Insurance Linked Strategies L2		–2,8%	2,1%		7,7%	3,7%
CSF Insurance Linked Strategies L3			2,2%			3,7%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A			1,3%			3,7%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L			1,6%			3,6%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2			1,8%			3,6%
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3			1,9%			3,6%

[1)] Les calculs se fondent sur l'«unswung NAV» du fonds sous-jacent.
[2)] La distribution dans le CSF Real Estate Switzerland 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.

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	
		30.6.2020	30.6.2019	+/– en %	30.6.2020	30.6.2019	+/– en %	30.6.2020	30.6.2019
CSF Mixta-LPP Basic*	Balanced Solutions,								
N° de valeur 1 486 149	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Basic	(Suisse) SA	**648,3**	610,1	6,3	**454 752**	431 583	5,4	**1 425.72**	1 413.68
CSF Mixta-LPP Défensif*	Balanced Solutions,								
N° de valeur 788 833	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Défensif	(Suisse) SA	**694,2**	668,4	3,9	**389 948**	377 973	3,2	**1 780.35**	1 768.31
CSF Mixta-LPP*	Balanced Solutions,								
N° de valeur 287 570	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP	(Suisse) SA	**1 666,4**	1 741,3	–4,3	**954 336**	1 004 168	–5,0	**1 746.16**	1 734.03
CSF Mixta-LPP Maxi*	Balanced Solutions,								
N° de valeur 888 066	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Maxi	(Suisse) SA	**1 196,9**	1 255,3	–4,7	**711 092**	750 376	–5,2	**1 683.16**	1 672.86
CSF Mixta-LPP Equity 75*	Balanced Solutions,								
N° de valeur 38 261 482	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Equity 75	(Suisse) SA	**62,2**	23,3	166,8	**58 185**	22 096	163,3	**1 068.82**	1 055.04
CSF Mixta-LPP Index 25*	Index Solutions Team,								
N° de valeur 11 520 271	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Index 25	(Suisse) SA	**236,9**	221,4	7,0	**173 520**	163 940	5,8	**1 365.47**	1 350.31
CSF Mixta-LPP Index 35*	Index Solutions Team,								
N° de valeur 11 520 273	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Index 35	(Suisse) SA	**353,8**	310,1	14,1	**243 774**	216 817	12,4	**1 451.29**	1 430.17
CSF Mixta-LPP Index 45*	Index Solutions Team,								
N° de valeur 10 382 676	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Index 45	(Suisse) SA	**996,3**	903,5	10,3	**612 659**	564 957	8,4	**1 626.24**	1 599.19
CSF Mixta-LPP Index 75*	Index Solutions Team,								
N° de valeur 38 261 472	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Index 75	(Suisse) SA	**168,9**	63,8	164,7	**162 819**	60 303	170,0	**1 037.26**	1 057.87
CSF Mixta-LPP Basic I	Balanced Solutions,								
N° de valeur 1 503 660	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Basic	(Suisse) SA	**257,4**	213,0	20,8	**179 081**	150 442	19,0	**1 437.44**	1 415.89
CSF Mixta-LPP Basic L2	Balanced Solutions,								
N° de valeur 24 869 342	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Basic	(Suisse) SA	**42,5**	49,1	–13,5	**37 897**	44 497	–14,8	**1 121.37**	1 104.33
CSF Mixta-LPP Basic L3	Balanced Solutions,								
N° de valeur 23 113 558	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Basic	(Suisse) SA	**176,5**	70,8	149,3	**154 118**	62 790	145,4	**1 144.93**	1 127.30
CSF Mixta-LPP 15 E	Balanced Solutions,								
N° de valeur 45 868 145	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP 15	(Suisse) SA	**0,6**	0,0	6 218,1	**618**	10	6 076,9	**1 031.50**	1 008.45
CSF Mixta-LPP 15 G	Balanced Solutions,								
N° de valeur 46 505 676	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP 15	(Suisse) SA	**51,7**	5,0	925,3	**50 039**	5 000	900,8	**1 033.22**	1 008.55
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	Balanced Solutions,								
N° de valeur 46 329 594	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	(Suisse) SA	**36,2**	28,6	26,5	**34 771**	27 852	24,8	**1 040.87**	1 027.01
CSF Mixta-LPP 15 Plus E	Balanced Solutions,								
N° de valeur 43 663 719	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP 15 Plus	(Suisse) SA	**0,5**	0,4	26,7	**438**	350	24,9	**1 042.08**	1 027.35
CSF Mixta-LPP I	Balanced Solutions,								
N° de valeur 2 733 319	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP	(Suisse) SA	**70,8**	75,2	–5,9	**45 916**	49 538	–7,3	**1 541.10**	1 518.02
CSF Mixta-LPP Index 45 I	Index Solutions Team,								
N° de valeur 11 269 573	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF Mixta-LPP Index 45	(Suisse) SA	**70,6**	67,1	5,2	**44 318**	43 017	3,0	**1 592.05**	1 559.70
CSF LPP 25–45 Dynamic I	Index Solutions Team,								
N° de valeur 30 725 295	Credit Suisse Asset Management								
CB CSF LPP 25–45 Dynamic	(Suisse) SA	**26,8**	25,5	4,8	**23 167**	21 964	5,5	**1 154.81**	1 161.89
CSF Low-Risk Strategy CHF E	Fixed Income Team,								
N° de valeur 43 663 477	Credit Suisse Asset Management								
FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	(Suisse) SA	**27,7**	15,1	83,6	**27 946**	15 096	85,1	**991.30**	999.69
CSF Low-Risk Strategy CHF G	Fixed Income Team,								
N° de valeur 47 884 957	Credit Suisse Asset Management								
FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	(Suisse) SA	**53,9**	0,0	539 017,1	**54 326**	10	543 161,3	**991.86**	999.49
CSF Money Market CHF	Fixed Income Team,								
N° de valeur 287 500	Credit Suisse Asset Management								
Citigroup CHF 3M Euro Dep.	(Suisse) SA	**78,3**	17,8	339,4	**82 137**	18 507	343,8	**953.26**	962.82
CSF Swiss Bonds CHF	Fixed Income Team,								
N° de valeur 287 565	Credit Suisse Asset Management								
SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	(Suisse) SA	**276,3**	334,3	–17,3	**151 562**	182 179	–16,8	**1 823.10**	1 835.06

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2020	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**
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	**23,2**	25,1	–7,6	**21 148**	22 642	–6,6	**1 098.18**	1 110.56
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	**86,1**	100,8	–14,5	**62 088**	71 975	–13,7	**1 387.31**	1 400.32
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	**367,3**	371,9	–1,2	**250 968**	252 398	–0,6	**1 463.49**	1 473.57
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	**0,9**	3,0	–69,0	**38 614**	38 614	0,0	**23.66**	76.41
CSF Inflation Linked Bonds CHF N° de valeur 1 764 678 CB CSF Inflation Linked Bonds CHF	Credit Suisse Investment Partners (Suisse) SA	**24,5**	29,3	–16,4	**21 910**	25 137	–12,8	**1 117.82**	1 165.24
CSF International Bonds N° de valeur 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**163,1**	154,3	5,7	**129 755**	125 280	3,6	**1 256.94**	1 231.43
CSF Global Bonds Hedged N° de valeur 10 399 033 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**23,8**	22,3	6,6	**19 171**	18 563	3,3	**1 240.96**	1 201.71
CSF Global Bonds Hedged L N° de valeur 11 269 640 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**0,0**	0,0	3,3	**10**	10	0,0	**1 212.98**	1 173.78
CSF Global Corporate Bonds Hedged N° de valeur 13 953 439 Bloomberg Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**23,6**	20,8	13,4	**18 473**	17 102	8,0	**1 275.70**	1 215.24
CSF Bonds EUR[4)] N° de valeur 287 501 Bloomberg Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**3,5**	37,1	–90,6	**29 667**	30 490	–2,7	**117.86**	1 217.77
CSF Bonds USD[4)] N° de valeur 392 578 Bloomberg Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**2,7**	26,1	–89,6	**17 362**	18 118	–4,2	**155.88**	1 438.63
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	**62,3**	63,1	–1,4	**24 443**	23 992	1,9	**2 547.71**	2 631.94
CSF Equity Switzerland N° de valeur 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG	**58,1**	61,0	–4,6	**20 310**	21 941	–7,4	**2 863.02**	2 777.97
CSF Equity Switzerland L N° de valeur 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG	**196,0**	258,3	–24,1	**65 301**	88 776	–26,4	**3 001.77**	2 909.38
CSF Fund Selection Equity Switzerland N° de valeur 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**95,7**	111,8	–14,3	**42 970**	51 910	–17,2	**2 227.99**	2 152.90
CSF Fund Selection Equity Switzerland L N° de valeur 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**449,5**	425,1	5,7	**199 541**	195 513	2,1	**2 252.51**	2 174.41
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	**29,5**	38,6	–23,5	**10 651**	13 816	–22,9	**2 769.54**	2 792.19
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L N° de valeur 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) AG	**20,9**	53,0	–60,6	**7 311**	18 441	–60,4	**2 857.78**	2 875.37
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	**43,9**	50,5	–13,2	**18 743**	19 481	–3,8	**2 340.08**	2 593.19
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	**139,9**	148,1	–5,5	**97 541**	93 277	4,6	**1 433.82**	1 587.32
CSF Fund Selection Equity USA N° de valeur 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**157,6**	162,0	–2,7	**59 897**	66 773	–10,3	**2 631.49**	2 426.81
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	**99,8**	101,0	–1,3	**83 450**	80 640	3,5	**1 195.54**	1 252.94
CSF Fund Selection Equity **Emerging Markets** N° de valeur 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**30,1**	29,6	1,5	**21 240**	20 459	3,8	**1 415.57**	1 447.72

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2020	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**
CSF Swiss Index N° de valeur 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**72,5**	82,2	–11,8	**34 374**	40 744	–15,6	**2 107.91**	2 016.90
CSF Swiss Index L N° de valeur 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**32,1**	32,3	–0,5	**11 996**	12 611	–4,9	**2 676.42**	2 558.09
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**	11,7	–18,7	**7 286**	7 906	–7,8	**1 302.46**	1 476.22
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**	0,0	–11,7	**10**	10	0,0	**1 412.04**	1 598.70
CSF Nippon Index N° de valeur 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**15,6**	15,3	1,7	**15 073**	14 823	1,7	**1 033.20**	1 032.87
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	0,1	**10**	10	0,0	**1 314.38**	1 312.51
CSF Hypothèques Suisse N° de valeur 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	**1 598,6**	1 486,5	7,5	**1 310 310**	1 222 614	7,2	**1 220.00**	1 215.85
CSF Real Estate Switzerland[1)] N° de valeur 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**4 639,5**	4 400,6	5,4	**2 401 040**	2 356 001	1,9	**1 873.06**	1 801.70
CSF Real Estate Switzerland M[1)] N° de valeur 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**1 301,6**	1 252,5	3,9	**665 584**	665 584	0,0	**1 878.62**	1 814.67
CSF Real Estate Switzerland Residential[1)] N° de valeur 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**860,9**	711,5	21,0	**451 389**	394 744	14,3	**1 907.17**	1 802.54
CSF Real Estate Switzerland Commercial[1)] N° de valeur 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**1 319,7**	1 281,6	3,0	**843 155**	855 596	–1,5	**1 565.24**	1 497.89
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	**54,9**	74,4	–26,2	**24 169**	34 728	–30,4	**2 271.78**	2 142.01
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	**205,2**	186,0	10,3	**89 214**	85 850	3,9	**2 299.81**	2 166.25
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	**148,9**	158,2	–5,9	**62 144**	70 476	–11,8	**2 396.65**	2 244.90
CSF Real Estate Germany[1)3)] N° de valeur 23 547 751 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**608,0**	476,2	27,7	**483 124**	376 820	28,2	**1 258.56**	1 263.79
CSF Insurance Linked Strategies[1)] N° de valeur 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**163,2**	195,3	–16,5	**139 829**	170 225	–17,9	**1 166.80**	1 147.38
CSF Insurance Linked Strategies L[1)] N° de valeur 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**159,9**	170,7	–6,4	**133 962**	145 801	–8,1	**1 193.34**	1 171.02
CSF Insurance Linked Strategies L2[1)] N° de valeur 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**102,7**	74,8	37,3	**84 620**	62 923	34,5	**1 213.76**	1 188.57
CSF Insurance Linked Strategies L3[1)] N° de valeur 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**41,5**	87,3	–52,5	**34 032**	73 294	–53,6	**1 218.14**	1 191.63
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A[1)] N° de valeur 37 362 632 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**9,3**	9,2	1,3	**11 617**	11 617	0,0	**799.33**	788.78

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2020	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L[1)] N° de valeur 37 362 637 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**0,0**	0,0	1,6	**10**	10	0,0	**804.26**	791.88
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2[1)] N° de valeur 37 362 640 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**32,4**	31,8	1,8	**40 000**	40 000	0,0	**809.01**	795.01
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3[1)] N° de valeur 37 362 648 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**115,0**	112,7	2,1	**120 768**	120 490	0,2	**952.40**	934.94
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A[1)] N° de valeur 35 328 126 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	**60,5**	38,4	57,8	**61 792**	38 376	61,0	**979.60**	999.87
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L[1)] N° de valeur 22 656 688 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	**1 044,9**	871,9	19,8	**805 651**	662 196	21,7	**1 296.93**	1 316.62
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M[1)] N° de valeur 35 328 307 Aucun benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	**232,8**	213,6	9,0	**171 000**	157 042	8,9	**1 361.56**	1 360.00

* 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 30.06.2020 (cours de conversion utilisé: 1.0643)
4) En liquidation

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 104 et 105.

Changements d'indice de référence

Valor	Investment Manager	Date	Ancien benchmark	Nouveau benchmark	Motif du changement
43 663 477	CSF Low-Risk Strategy CHF E	1.7.2019	SBI AAA-A 1-5Y (TR)	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Repositionnement du groupe de placement. Le nouvel indice de comparaison correspond mieux au caractère du groupe de placement sur le marché financier.
47 884 957	CSF Low-Risk Strategy CHF G	1.7.2019	SBI AAA-A 1-5Y (TR)	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Repositionnement du groupe de placement. Le nouvel indice de comparaison correspond mieux au caractère du groupe de placement sur le marché financier.

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 490 656.68	37 782 164.73
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 118 391 178.02	904 678 877.00
Autres actifs	1 335 196.02	993 476.07
Fortune totale moins:	**1 125 217 030.72**	**943 454 517.80**
Autres engagements	499 179.43	403 996.85
Fortune nette	**1 124 717 851.29**	**943 050 520.95**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	943 050 520.95	906 158 502.31	610 119 010.16	582 773 106.61	213 008 605.67	195 542 593.84
Emissions de droits	385 507 557.82	171 608 190.90	150 417 330.62	101 989 062.95	103 006 079.38	62 260 532.55
Rachats de droits	–214 922 676.63	–153 741 887.70	–117 373 040.57	–85 513 872.35	–62 196 908.16	–49 886 271.30
Autres transactions sur droits	–1 517 641.53	–395 817.65	–236 098.29	–290 489.68	–234 534.41	–170 218.03
Bénéfice total	12 600 090.68	19 421 533.09	5 422 361.82	11 161 202.63	3 835 257.45	5 261 968.61
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	689 312.282	678 949.435	431 583.158	419 920.334	150 441.923	141 602.734
Droits émis	294 212.574	124 443.300	105 820.401	72 993.828	72 173.002	44 686.480
Droits rachetés	–157 677.204	–114 080.453	–82 651.888	–61 331.004	–43 533.785	–35 847.291
Nombre de droits en circulation	**825 847.652**	**689 312.282**	**454 751.671**	**431 583.158**	**179 081.140**	**150 441.923**
Valeur d'inventaire par droit			**1 425.72**	**1 413.68**	**1 437.44**	**1 415.89**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**7.12**	**0.00**	**16.61**	**2.30**

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	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
49 139 518.83	58 834 818.10	70 783 385.92	69 007 983.39
12 084 147.87	7 358 595.40	119 999 999.95	0.00
–19 352 728.25	–18 341 744.05	–15 999 999.65	0.00
–16 438.82	64 890.06	–1 030 570.01	0.00
641 967.68	1 222 959.32	2 700 503.73	1 775 402.53
42 496 467.31	**49 139 518.83**	**176 453 319.94**	**70 783 385.92**
44 497.201	54 636.367	62 790.000	62 790.000
10 852.491	6 762.992	105 366.680	0.000
–17 452.622	–16 902.158	–14 038.909	0.000
37 897.070	**44 497.201**	**154 117.771**	**62 790.000**
1 121.37	**1 104.33**	**1 144.93**	**1 127.30**
13.18	**2.01**	**13.68**	**2.27**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Prêt de titres	0.00	81.95	0.00	52.27	0.00	18.09
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13 637 337.07	2 838 503.03	8 600 769.44	1 836 675.67	3 112 202.69	640 043.96
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 313 988.94	–493 319.97	362 861.34	–454 657.58	743 213.72	–34 558.39
Total des revenus moins:	**15 951 326.01**	**2 345 265.01**	**8 963 630.78**	**1 382 070.36**	**3 855 416.41**	**605 503.66**
Intérêts négatifs	203 300.45	138 210.68	124 682.24	89 129.19	47 095.04	30 988.05
Frais de gestion	5 806 548.28	4 949 448.88	5 222 448.71	4 573 958.57	373 479.34	257 198.30
Autres charges	64.60	118.01	42.16	75.68	14.67	25.29
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 119 071.44	–367 785.92	377 623.16	–329 216.59	459 397.04	–28 141.26
Total charges	**7 128 984.77**	**4 719 991.65**	**5 724 796.27**	**4 333 946.85**	**879 986.09**	**260 070.38**
Produit net	**8 822 341.24**	**–2 374 726.64**	**3 238 834.51**	**–2 951 876.49**	**2 975 430.32**	**345 433.28**
Gains et pertes en capital réalisés	–753 178.04	–245 715.81	–476 830.93	–158 064.68	–101 477.76	–56 014.36
Bénéfice réalisé	**8 069 163.20**	**–2 620 442.45**	**2 762 003.58**	**–3 109 941.17**	**2 873 952.56**	**289 418.92**
Gains et pertes en capital non réalisés	4 530 927.48	22 041 975.54	2 660 358.24	14 271 143.80	961 304.89	4 972 549.69
Bénéfice total	**12 600 090.68**	**19 421 533.09**	**5 422 361.82**	**11 161 202.63**	**3 835 257.45**	**5 261 968.61**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	8 822 341.24	–2 374 726.64	3 238 834.51	–2 951 876.49	2 975 430.32	345 433.28
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	2 951 876.49	0.00	2 951 876.49	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**8 822 341.24**	**577 149.85**	**3 238 834.51**	**0.00**	**2 975 430.32**	**345 433.28**

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	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
0.00	5.36	0.00	6.23
611 510.97	147 971.03	1 312 853.97	213 812.37
96 323.94	–4 104.00	1 111 589.94	0.00
707 834.91	**143 872.39**	**2 424 443.91**	**213 818.60**
8 719.71	7 634.10	22 803.46	10 459.34
59 101.74	57 406.65	151 518.49	60 885.36
3.07	7.91	4.70	9.13
140 606.56	–10 428.07	141 444.68	0.00
208 431.08	**54 620.59**	**315 771.33**	**71 353.83**
499 403.83	**89 251.80**	**2 108 672.58**	**142 464.77**
–34 570.17	–12 959.70	–140 299.18	–18 677.07
464 833.66	**76 292.10**	**1 968 373.40**	**123 787.70**
177 134.02	1 146 667.22	732 130.33	1 651 614.83
641 967.68	**1 222 959.32**	**2 700 503.73**	**1 775 402.53**
499 403.83	89 251.80	2 108 672.58	142 464.77
0.00	0.00	0.00	0.00
499 403.83	**89 251.80**	**2 108 672.58**	**142 464.77**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 036 877.77	83 365.99
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	51 122 507.60	4 954 821.84
Instruments financiers dérivés	10 703.76	0.00
Autres actifs	168 563.70	15 002.07
Fortune totale moins:	**52 338 652.83**	**5 053 189.90**
Autres engagements	0.00	339.34
Engagements bancaires	55.92	0.00
Fortune nette	**52 338 596.91**	**5 052 850.56**

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	5 052 850.56	0.00	10 084.46	0.00	5 042 766.10	0.00
Emissions de droits	65 826 091.17	5 010 000.00	621 872.85	10 000.00	65 204 218.32	5 000 000.00
Rachats de droits	–18 254 947.36	0.00	0.00	0.00	–18 254 947.36	0.00
Autres transactions sur droits	–1 526 912.07	0.00	–8 932.31	0.00	–1 517 979.76	0.00
Bénéfice total	1 241 514.61	42 850.56	14 124.41	84.46	1 227 390.20	42 766.10
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	5 010.000	0.000	10.000	0.000	5 000.000	0.000
Droits émis	63 469.970	5 010.000	607.692	10.000	62 862.278	5 000.000
Droits rachetés	–17 823.125	0.000	0.000	0.000	–17 823.125	0.000
Nombre de droits en circulation	**50 656.845**	**5 010.000**	**617.692**	**10.000**	**50 039.153**	**5 000.000**
Valeur d'inventaire par droit			**1 031.50**	**1 008.45**	**1 033.22**	**1 008.55**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**12.26**	**8.63**	**13.91**	**8.74**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	284.47	29.31	1.66	0.04	282.81	29.27
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	468 203.93	44 013.82	5 529.69	87.85	462 674.24	43 925.97
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	339 894.16	0.00	2 524.58	0.00	337 369.58	0.00
Total des revenus moins:	**808 382.56**	**44 043.13**	**8 055.93**	**87.89**	**800 326.63**	**43 955.24**
Intérêts passifs	85.62	0.14	0.78	0.00	84.84	0.14
Intérêts négatifs	1 997.31	95.64	22.90	0.19	1 974.41	95.45
Frais de gestion	6 845.24	36.12	461.47	1.16	6 383.77	34.96
Autres charges	149.65	0.00	0.54	0.00	149.11	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	95 873.35	0.00	0.00	0.00	95 873.35	0.00
Total charges	**104 951.17**	**131.90**	**485.69**	**1.35**	**104 465.48**	**130.55**
Produit net	**703 431.39**	**43 911.23**	**7 570.24**	**86.54**	**695 861.15**	**43 824.69**
Gains et pertes en capital réalisés	–7 729.20	–28 957.13	–181.09	–57.79	–7 548.11	–28 899.34
Bénéfice réalisé	**695 702.19**	**14 954.10**	**7 389.15**	**28.75**	**688 313.04**	**14 925.35**
Gains et pertes en capital non réalisés	545 812.42	27 896.46	6 735.26	55.71	539 077.16	27 840.75
Bénéfice total	**1 241 514.61**	**42 850.56**	**14 124.41**	**84.46**	**1 227 390.20**	**42 766.10**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	703 431.39	43 911.23	7 570.24	86.54	695 861.15	43 824.69
Résultat prévu pour réinvestissement	**703 431.39**	**43 781.87**	**7 570.24**	**86.28**	**695 861.15**	**43 695.59**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	398 757.15	1 348 944.24
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	35 992 057.00	27 507 250.72
Instruments financiers dérivés	19 768.05	6 043.95
Autres actifs	250 223.55	109 702.93
Fortune totale moins:	**36 660 805.75**	**28 971 941.84**
Autres engagements	12 281.65	8 294.48
Engagements bancaires	0.00	3.09
Fortune nette	**36 648 524.10**	**28 963 644.27**

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits I	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	28 963 644.27	0.00	359 847.31	0.00	28 603 796.96	0.00
Emissions de droits	16 481 253.90	28 353 871.30	254 869.65	352 660.95	16 226 384.25	28 001 210.35
Rachats de droits	–9 197 140.75	0.00	–154 719.85	0.00	–9 042 420.90	0.00
Autres transactions sur droits	–87 826.99	–152 036.95	–10 427.96	–2 393.73	–77 399.03	–149 643.22
Bénéfice total	488 593.67	761 809.92	6 447.00	9 580.09	482 146.67	752 229.83
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	28 201.847	0.000	350.269	0.000	27 851.578	0.000
Droits émis	15 961.625	28 201.847	243.372	350.269	15 718.253	27 851.578
Droits rachetés	–8 954.591	0.000	–156.038	0.000	–8 798.553	0.000
Nombre de droits en circulation	**35 208.881**	**28 201.847**	**437.603**	**350.269**	**34 771.278**	**27 851.578**
Valeur d'inventaire par droit			**1 042.08**	**1 027.35**	**1 040.87**	**1 027.01**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**12.10**	**10.84**	**11.22**	**10.50**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	28.2.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	28.2.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	28.2.2019–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	1 028.51	805.53	21.16	9.89	1 007.35	795.64
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	463 618.40	320 926.10	6 634.34	3 972.43	456 984.06	316 953.67
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	39 493.91	4 752.70	481.81	86.11	39 012.10	4 666.59
Total des revenus moins:	**504 140.82**	**326 484.33**	**7 137.31**	**4 068.43**	**497 003.51**	**322 415.90**
Intérêts passifs	301.29	8.93	6.00	0.13	295.29	8.80
Intérêts négatifs	7 349.32	2 985.45	111.45	37.09	7 237.87	2 948.36
Frais de gestion	97 740.20	27 082.82	1 192.73	232.70	96 547.47	26 850.12
Autres charges	64.60	85.05	1.09	1.08	63.51	83.97
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	3 250.68	0.00	532.58	0.00	2 718.10	0.00
Total charges	**108 706.09**	**30 162.25**	**1 843.85**	**271.00**	**106 862.24**	**29 891.25**
Produit net	**395 434.73**	**296 322.08**	**5 293.46**	**3 797.43**	**390 141.27**	**292 524.65**
Gains et pertes en capital réalisés	373 461.33	–157 474.56	4 642.68	–1 956.25	368 818.65	–155 518.31
Bénéfice réalisé	**768 896.06**	**138 847.52**	**9 936.14**	**1 841.18**	**758 959.92**	**137 006.34**
Gains et pertes en capital non réalisés	–280 302.39	622 962.40	–3 489.14	7 738.91	–276 813.25	615 223.49
Bénéfice total	**488 593.67**	**761 809.92**	**6 447.00**	**9 580.09**	**482 146.67**	**752 229.83**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	395 434.73	296 322.08	5 293.46	3 797.43	390 141.27	292 524.65
Résultat prévu pour réinvestissement	**395 434.73**	**296 322.08**	**5 293.46**	**3 797.43**	**390 141.27**	**292 524.65**

CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 443 869.79	31 133 594.10
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	682 365 484.99	635 823 958.15
Instruments financiers dérivés	126 354.39	121 732.94
Autres actifs	1 810 614.02	1 749 506.98
Fortune totale moins:	**694 746 323.19**	**668 828 792.17**
Autres engagements	503 229.73	455 445.77
Fortune nette	**694 243 093.46**	**668 373 346.40**
Valeur d'inventaire par droit	**1 780.35**	**1 768.31**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	668 373 346.40	620 060 154.99
Emissions de droits	120 381 972.55	90 605 806.45
Rachats de droits	–98 331 307.25	–65 571 988.85
Autres transactions sur droits	–431 362.64	–164 587.10
Bénéfice total	4 250 444.40	23 443 960.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	**694 243 093.46**	**668 373 346.40**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	377 973.101	363 393.468
Droits émis	67 103.797	52 749.467
Droits rachetés	–55 128.962	–38 169.834
Nombre de droits en circulation	**389 947.936**	**377 973.101**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**3.09**	**0.00**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	22 276.11	95 302.30
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 513 053.78	5 551 572.23
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–220 911.74	–323 438.29
Total des revenus moins:	**7 314 418.15**	**5 323 436.24**
Intérêts passifs	898.82	20.91
Intérêts négatifs	173 807.46	208 635.07
Frais de gestion	6 129 461.77	5 590 699.04
Autres charges	64.6	116.73
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–194 264.87	–232 634.55
Total charges	**6 109 967.78**	**5 566 837.20**
Produit net	**1 204 450.37**	**–243 400.96**
Gains et pertes en capital réalisés	3 713 490.57	3 620 184.53
Bénéfice réalisé	**4 917 940.94**	**3 376 783.57**
Gains et pertes en capital non réalisés	–667 496.54	20 067 177.34
Bénéfice total	**4 250 444.40**	**23 443 960.91**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 204 450.37	–243 400.96
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	0.00	243 400.96
Résultat prévu pour réinvestissement	**1 204 450.37**	**0.00**

CSF Mixta-LPP
N° de valeur 287 570

CSF Mixta-LPP I
N° de valeur 2 733 319

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	56 469 527.79	53 143 329.47
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 677 328 694.21	1 759 705 261.00
Instruments financiers dérivés	536 367.40	342 453.20
Autres actifs	4 204 135.10	4 590 459.60
Fortune totale moins:	**1 738 538 724.50**	**1 817 781 503.27**
Autres engagements	1 355 446.16	1 327 583.43
Fortune nette	**1 737 183 278.34**	**1 816 453 919.84**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 816 453 919.84	1 828 920 051.44	1 741 254 466.86	1 741 752 635.85	75 199 452.98	87 167 415.59
Emissions de droits	135 714 797.66	121 590 420.89	133 296 431.07	119 263 410.24	2 418 366.59	2 327 010.65
Rachats de droits	–227 711 168.76	–204 531 398.95	–219 705 405.38	–187 078 673.75	–8 005 763.38	–17 452 725.20
Autres transactions sur droits	11 997.00	796 844.57	–76 666.65	1 087 369.71	88 663.65	–290 525.14
Bénéfice total	12 713 732.60	69 678 001.89	11 652 722.60	66 229 724.81	1 061 010.00	3 448 277.08
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	1 053 706.314	1 104 337.240	1 004 168.484	1 044 155.851	49 537.830	60 181.389
Droits émis	77 327.740	72 768.063	75 761.458	71 178.735	1 566.282	1 589.328
Droits rachetés	–130 781.537	–123 398.989	–125 593.752	–111 166.102	–5 187.785	–12 232.887
Nombre de droits en circulation	**1 000 252.517**	**1 053 706.314**	**954 336.190**	**1 004 168.484**	**45 916.327**	**49 537.830**
Valeur d'inventaire par droit			**1 746.16**	**1 734.03**	**1 541.10**	**1 518.02**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**0.00**	**0.00**	**12.62**	**9.05**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	76 662.21	269 765.58	73 594.01	258 363.44	3 068.20	11 402.14
Prêt de titres	0.00	642.90	0.00	615.67	0.00	27.23
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	17 525 012.57	14 176 597.64	16 815 929.86	13 586 352.22	709 082.71	590 245.42
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–302 838.92	–500 554.30	–307 401.90	–501 123.60	4 562.98	569.30
Total des revenus moins:	**17 298 835.86**	**13 946 451.82**	**16 582 121.97**	**13 344 207.73**	**716 713.89**	**602 244.09**
Intérêts passifs	146.52	12.29	140.61	11.75	5.91	0.54
Intérêts négatifs	348 436.00	518 929.99	334 446.85	496 139.23	13 989.15	22 790.76
Frais de gestion	16 977 189.79	17 198 046.94	16 863 294.96	17 060 619.82	113 894.83	137 427.12
Autres charges	64.60	116.83	61.99	111.36	2.61	5.47
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–534 163.14	–798 374.02	–543 437.89	–792 067.62	9 274.75	–6 306.40
Total charges	**16 791 673.77**	**16 918 732.03**	**16 654 506.52**	**16 764 814.54**	**137 167.25**	**153 917.49**
Produit net	**507 162.09**	**–2 972 280.21**	**–72 384.55**	**–3 420 606.81**	**579 546.64**	**448 326.60**
Gains et pertes en capital réalisés	55 386 336.34	22 158 340.71	53 136 398.16	21 246 979.75	2 249 938.18	911 360.96
Bénéfice réalisé	**55 893 498.43**	**19 186 060.50**	**53 064 013.61**	**17 826 372.94**	**2 829 484.82**	**1 359 687.56**
Gains et pertes en capital non réalisés	–43 179 765.83	50 491 941.39	–41 411 291.01	48 403 351.87	–1 768 474.82	2 088 589.52
Bénéfice total	**12 713 732.60**	**69 678 001.89**	**11 652 722.60**	**66 229 724.81**	**1 061 010.00**	**3 448 277.08**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	507 162.09	–2 972 280.21	–72 384.55	–3 420 606.81	579 546.64	448 326.60
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	72 384.55	3 420 606.81	72 384.55	3 420 606.81	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**579 546.64**	**448 326.60**	**0.00**	**0.00**	**579 546.64**	**448 326.60**

CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	29 212 992.14	28 058 851.16
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 165 689 482.29	1 225 144 402.79
Instruments financiers dérivés	58 122.89	64 315.49
Autres actifs	2 970 729.30	3 039 770.72
Fortune totale moins:	**1 197 931 326.62**	**1 256 307 340.16**
Autres engagements	1 051 304.90	1 029 561.79
Fortune nette	**1 196 880 021.72**	**1 255 277 778.37**
Valeur d'inventaire par droit	**1 683.16**	**1 672.86**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 255 277 778.37	1 239 005 987.31
Emissions de droits	111 235 392.25	94 970 489.50
Rachats de droits	–177 193 762.45	–130 233 218.55
Autres transactions sur droits	236 756.14	871 342.29
Bénéfice total	7 323 857.41	50 663 177.82
Fortune nette à la fin de l'exercice	**1 196 880 021.72**	**1 255 277 778.37**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	750 376.349	771 814.176
Droits émis	65 912.202	59 009.186
Droits rachetés	–105 196.239	–80 447.013
Nombre de droits en circulation	**711 092.312**	**750 376.349**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**0.00**	**0.00**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	22 130.63	143 042.16
Prêt de titres	1 959.10	1 210.70
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 773 401.47	9 300 789.37
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–369 592.02	–424 984.08
Total des revenus moins:	**11 427 899.18**	**9 020 058.15**
Intérêts passifs	492.00	209.24
Intérêts négatifs	266 106.18	187 390.47
Frais de gestion	13 084 265.95	13 212 781.16
Autres charges	64.60	116.54
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–559 998.62	–610 899.38
Total charges	**12 790 930.11**	**12 789 598.03**
Produit net	**–1 363 030.93**	**–3 769 539.88**
Gains et pertes en capital réalisés	62 005 597.73	20 275 060.72
Bénéfice réalisé	**60 642 566.80**	**16 505 520.84**
Gains et pertes en capital non réalisés	–53 318 709.39	34 157 656.98
Bénéfice total	**7 323 857.41**	**50 663 177.82**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–1 363 030.93	–3 769 539.88
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	1 363 030.93	3 769 539.88
Résultat prévu pour réinvestissement	**0.00**	**0.00**

CSF Mixta-LPP Equity 75

N° de valeur 38 261 482

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 914 647.57	1 717 690.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	60 126 307.69	21 517 160.92
Instruments financiers dérivés	7 224.94	5 989.68
Autres actifs	209 381.40	91 110.87
Fortune totale moins:	**62 257 561.60**	**23 331 952.18**
Autres engagements	67 734.52	19 533.75
Fortune nette	**62 189 827.08**	**23 312 418.43**
Valeur d'inventaire par droit	**1 068.82**	**1 055.04**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	23 312 418.43	10 773 274.77
Emissions de droits	44 928 905.25	14 538 865.45
Rachats de droits	–7 938 490.90	–2 794 355.95
Autres transactions sur droits	1 084 202.11	131 144.95
Bénéfice total	802 792.19	663 489.21
Fortune nette à la fin de l'exercice	**62 189 827.08**	**23 312 418.43**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	22 096.253	10 510.259
Droits émis	43 697.143	14 360.047
Droits rachetés	–7 607.924	–2 774.053
Nombre de droits en circulation	**58 185.472**	**22 096.253**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**0.00**	**1.17**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 833.27	1 694.24
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	646 157.77	275 268.23
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–254 877.43	–67 305.71
Total des revenus moins:	**393 113.61**	**209 656.76**
Intérêts passifs	724.30	86.63
Intérêts négatifs	14 261.59	8 286.79
Frais de gestion	442 457.53	191 292.22
Autres charges	64.60	109.68
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–37 582.28	–15 951.05
Total charges	**419 925.74**	**183 824.27**
Produit net	**–26 812.13**	**25 832.49**
Gains et pertes en capital réalisés	811 303.32	–81 499.33
Bénéfice réalisé	**784 491.19**	**–55 666.84**
Gains et pertes en capital non réalisés	18 301.00	719 156.05
Bénéfice total	**802 792.19**	**663 489.21**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–26 812.13	25 832.49
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	26 812.13	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**0.00**	**25 832.49**

CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	213 417.16	44 336.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	235 674 579.47	220 359 277.38
Autres actifs	1 211 455.94	1 107 760.53
Fortune totale moins:	**237 099 452.57**	**221 511 374.35**
Autres engagements	163 109.14	141 504.07
Fortune nette	**236 936 343.43**	**221 369 870.28**
Valeur d'inventaire par droit	**1 365.47**	**1 350.31**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	221 369 870.28	197 741 564.47
Emissions de droits	47 771 557.90	34 840 010.87
Rachats de droits	–34 479 343.69	–20 235 320.82
Autres transactions sur droits	–359 393.98	–177 098.66
Bénéfice total	2 633 652.92	9 200 714.42
Fortune nette à la fin de l'exercice	**236 936 343.43**	**221 369 870.28**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	163 940.368	152 793.317
Droits émis	34 940.901	26 713.009
Droits rachetés	–25 361.391	–15 565.958
Nombre de droits en circulation	**173 519.878**	**163 940.368**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**9.67**	**9.89**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	69.92	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 563 868.77	3 248 014.52
Autres revenus	122 088.59	88 231.25
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–140 632.82	–56 181.11
Total des revenus moins:	**3 545 394.46**	**3 280 064.66**
Intérêts passifs	22.41	9.09
Intérêts négatifs	296.36	895.24
Frais de gestion	1 956 282.13	1 711 916.85
Autres charges	64.60	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–89 684.53	–54 325.80
Total charges	**1 866 980.97**	**1 658 580.43**
Produit net	**1 678 413.49**	**1 621 484.23**
Gains et pertes en capital réalisés	84 688.61	–1 267 164.29
Bénéfice réalisé	**1 763 102.10**	**354 319.94**
Gains et pertes en capital non réalisés	870 550.82	8 846 394.48
Bénéfice total	**2 633 652.92**	**9 200 714.42**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 678 413.49	1 621 484.23
Résultat prévu pour réinvestissement	**1 678 413.49**	**1 621 484.23**

CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	73 715.95	277 824.01
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	352 019 804.97	308 368 262.45
Autres actifs	1 937 650.84	1 637 533.78
Fortune totale moins:	**354 031 171.76**	**310 283 620.24**
Autres engagements	243 723.52	198 889.63
Engagements bancaires	750.00	0.00
Fortune nette	**353 786 698.24**	**310 084 730.61**
Valeur d'inventaire par droit	**1 451.29**	**1 430.17**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	310 084 730.61	278 366 811.41
Emissions de droits	84 988 140.43	47 160 201.37
Rachats de droits	–45 887 697.88	–29 634 761.24
Autres transactions sur droits	–572 250.93	172 927.78
Bénéfice total	5 173 776.01	14 019 551.29
Fortune nette à la fin de l'exercice	**353 786 698.24**	**310 084 730.61**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	216 817.179	203 856.634
Droits émis	58 780.891	34 387.479
Droits rachetés	–31 823.762	–21 426.934
Nombre de droits en circulation	**243 774.308**	**216 817.179**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**12.10**	**11.28**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	121.82	4.20
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	5 684 307.15	4 796 499.47
Autres revenus	185 198.02	106 173.42
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–227 009.68	–122 308.81
Total des revenus moins:	**5 642 617.31**	**4 780 368.28**
Intérêts passifs	13.64	2.97
Intérêts négatifs	426.04	1 361.23
Frais de gestion	2 811 826.01	2 441 315.73
Autres charges	64.60	134.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–119 805.66	–108 296.10
Total charges	**2 692 524.63**	**2 334 518.43**
Produit net	**2 950 092.68**	**2 445 849.85**
Gains et pertes en capital réalisés	–571 433.52	–1 301 073.35
Bénéfice réalisé	**2 378 659.16**	**1 144 776.50**
Gains et pertes en capital non réalisés	2 795 116.85	12 874 774.79
Bénéfice total	**5 173 776.01**	**14 019 551.29**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 950 092.68	2 445 849.85
Résultat prévu pour réinvestissement	**2 950 092.68**	**2 445 849.85**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	909 002.02	47 114.83
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 060 406 250.17	965 771 237.84
Autres actifs	6 284 751.52	5 356 773.10
Fortune totale moins:	**1 067 600 003.71**	**971 175 125.77**
Autres engagements	712 514.98	605 299.99
Engagements bancaires	3 000.00	0.00
Fortune nette	**1 066 884 488.73**	**970 569 825.78**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits I	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	970 569 825.78	914 381 791.52	903 475 905.94	832 316 475.52	67 093 919.84	82 065 316.00
Emissions de droits	227 917 872.67	182 958 544.47	209 620 149.04	168 927 401.78	18 297 723.63	14 031 142.69
Rachats de droits	–146 848 577.70	–175 232 765.15	–131 173 746.21	–142 728 518.84	–15 674 831.49	–32 504 246.31
Autres transactions sur droits	–2 775 389.82	1 066 686.26	–2 156 022.79	1 068 338.11	–619 367.03	–1 651.85
Bénéfice total	18 020 757.80	47 395 568.68	16 562 240.53	43 892 209.37	1 458 517.27	3 503 359.31
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	607 973.943	602 538.372	564 956.832	547 028.041	43 017.111	55 510.331
Droits émis	141 395.776	120 080.232	129 867.639	110 666.352	11 528.137	9 413.880
Droits rachetés	–92 393.310	–114 644.661	–82 165.787	–92 737.561	–10 227.523	–21 907.100
Nombre de droits en circulation	**656 976.409**	**607 973.943**	**612 658.684**	**564 956.832**	**44 317.725**	**43 017.111**
Valeur d'inventaire par droit			**1 626.24**	**1 599.19**	**1 592.05**	**1 559.70**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**15.34**	**13.72**	**21.02**	**19.04**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	335.52	9.07	311.76	8.31	23.76	0.76
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18 406 610.97	15 673 007.21	17 192 694.74	14 613 868.56	1 213 916.23	1 059 138.65
Autres revenus	438 105.03	380 384.98	407 531.39	348 656.75	30 573.64	31 728.23
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–575 650.15	–264 348.99	–560 326.98	–272 625.19	–15 323.17	8 276.20
Total des revenus moins:	**18 269 401.37**	**15 789 052.27**	**17 040 210.91**	**14 689 908.43**	**1 229 190.46**	**1 099 143.84**
Intérêts passifs	28.02	15.99	26.09	14.62	1.93	1.37
Intérêts négatifs	1 397.96	3 752.65	1 301.14	3 471.93	96.82	280.72
Frais de gestion	8 394 030.70	7 567 539.14	8 062 306.10	7 206 823.42	331 724.60	360 715.72
Autres charges	64.60	134.60	60.32	124.08	4.28	10.52
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–456 211.68	–352 751.21	–422 142.01	–271 951.61	–34 069.67	–80 799.60
Total charges	**7 939 309.60**	**7 218 691.17**	**7 641 551.64**	**6 938 482.44**	**297 757.96**	**280 208.73**
Produit net	**10 330 091.77**	**8 570 361.10**	**9 398 659.27**	**7 751 425.99**	**931 432.50**	**818 935.11**
Gains et pertes en capital réalisés	–852 176.65	3 974 196.16	–795 206.25	3 700 576.47	–56 970.40	273 619.69
Bénéfice réalisé	**9 477 915.12**	**12 544 557.26**	**8 603 453.02**	**11 452 002.46**	**874 462.10**	**1 092 554.80**
Gains et pertes en capital non réalisés	8 542 842.68	34 851 011.42	7 958 787.51	32 440 206.91	584 055.17	2 410 804.51
Bénéfice total	**18 020 757.80**	**47 395 568.68**	**16 562 240.53**	**43 892 209.37**	**1 458 517.27**	**3 503 359.31**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	10 330 091.77	8 570 361.10	9 398 659.27	7 751 425.99	931 432.50	818 935.11
Résultat prévu pour réinvestissement	**10 330 091.77**	**8 570 361.10**	**9 398 659.27**	**7 751 425.99**	**931 432.50**	**818 935.11**

CSF Mixta-LPP Index 75

N° de valeur 38 261 472

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	125 103.14	10 182.15
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	167 955 166.90	63 520 348.33
Autres actifs	920 975.63	302 455.35
Fortune totale moins:	**169 001 245.67**	**63 832 985.83**
Autres engagements	115 110.19	39 694.96
Engagements bancaires	1 000.07	0.00
Fortune nette	**168 885 135.41**	**63 793 290.87**
Valeur d'inventaire par droit	**1 037.26**	**1 057.87**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	63 793 290.87	31 437 939.26
Emissions de droits	125 764 678.17	36 053 239.14
Rachats de droits	–22 642 525.55	–6 309 907.06
Autres transactions sur droits	5 329 998.80	620 344.66
Bénéfice total	–3 360 306.88	1 991 674.87
Fortune nette à la fin de l'exercice	**168 885 135.41**	**63 793 290.87**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	60 303.423	30 671.250
Droits émis	124 603.195	35 810.581
Droits rachetés	–22 087.419	–6 178.408
Nombre de droits en circulation	**162 819.199**	**60 303.423**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**10.02**	**7.83**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	37.93	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 700 774.76	887 050.25
Autres revenus	167 786.13	42 817.71
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–398 303.21	–76 861.99
Total des revenus moins:	**2 470 295.61**	**853 005.97**
Intérêts passifs	3.41	0.00
Intérêts négatifs	214.84	329.11
Frais de gestion	841 681.91	395 580.99
Autres charges	64.60	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–3 649.99	–15 365.37
Total charges	**838 314.77**	**380 629.78**
Produit net	**1 631 980.84**	**472 376.19**
Gains et pertes en capital réalisés	–1 702 578.55	–603 415.92
Bénéfice réalisé	**–70 597.71**	**–131 039.73**
Gains et pertes en capital non réalisés	–3 289 709.17	2 122 714.60
Bénéfice total	**–3 360 306.88**	**1 991 674.87**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 631 980.84	472 376.19
Résultat prévu pour réinvestissement	**1 631 980.84**	**472 376.19**

CSF LPP 25–45 Dynamic I

N° de valeur 30 725 295

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 936.35	15 571.45
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	26 671 635.04	25 367 521.78
Autres actifs	82 592.05	145 934.62
Fortune totale moins:	**26 764 163.44**	**25 529 027.85**
Autres engagements	10 164.51	8 952.85
Fortune nette	**26 753 998.93**	**25 520 075.00**
Valeur d'inventaire par droit	**1 154.81**	**1 161.89**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	25 520 075.00	25 380 830.84
Emissions de droits	1 560 020.93	3 819 191.16
Rachats de droits	–109 020.62	–4 908 387.10
Autres transactions sur droits	–53 131.91	–169 571.81
Bénéfice total	–163 944.47	1 398 011.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	**26 753 998.93**	**25 520 075.00**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	21 964.367	23 110.534
Droits émis	1 293.828	3 470.404
Droits rachetés	–90.725	–4 616.571
Nombre de droits en circulation	**23 167.470**	**21 964.367**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**6.53**	**14.66**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	276 287.96	440 108.18
Autres revenus	1 423.24	4 410.74
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–2 910.16	–718.87
Total des revenus moins:	**274 801.04**	**443 800.05**
Intérêts passifs	2.65	0.00
Intérêts négatifs	174.49	79.45
Frais de gestion	123 553.97	117 847.35
Autres charges	64.60	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–207.27	3 750.10
Total charges	**123 588.44**	**121 761.95**
Produit net	**151 212.60**	**322 038.10**
Gains et pertes en capital réalisés	205 306.31	–46 289.43
Bénéfice réalisé	**356 518.91**	**275 748.67**
Gains et pertes en capital non réalisés	–520 463.38	1 122 263.24
Bénéfice total	**–163 944.47**	**1 398 011.91**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	151 212.60	322 038.10
Résultat prévu pour réinvestissement	**151 212.60**	**322 038.10**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 782.67	1 572.33
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	81 230 954.10	15 079 986.05
Autres actifs	361 038.57	21 391.73
Fortune totale moins:	**81 593 775.34**	**15 102 950.11**
Autres engagements	6 691.07	1 837.85
Fortune nette	**81 587 084.27**	**15 101 112.26**

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	14.12.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	14.12.2018 – 30.06.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.05.2019 – 30.06.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	15 101 112.26	0.00	15 091 117.38	0.00	9 994.88	0.00
Emissions de droits	109 392 299.05	28 376 747.55	20 921 561.05	28 366 723.05	88 470 738.00	10 024.50
Rachats de droits	–42 567 952.85	–13 282 842.30	–8 152 311.40	–13 282 842.30	–34 415 641.45	0.00
Autres transactions sur droits	311 172.50	11 996.51	77 100.28	11 996.51	234 072.22	0.00
Bénéfice total	–649 546.69	–4 789.50	–234 491.17	–4 759.88	–415 055.52	–29.62
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	15 105.844	0.000	15 095.844	0.000	10.000	0.000
Droits émis	110 006.643	28 392.996	21 037.175	28 382.996	88 969.468	10.000
Droits rachetés	–42 840.145	–13 287.152	–8 186.807	–13 287.152	–34 653.338	0.000
Nombre de droits en circulation	**82 272.342**	**15 105.844**	**27 946.212**	**15 095.844**	**54 326.130**	**10.000**
Valeur d'inventaire par droit			**991.30**	**999.69**	**991.86**	**999.49**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**10.69**	**2.93**	**11.45**	**3.99**

* Le repositionnement du groupe de placement a donné lieu à un changement de nom au 1er juillet 2019. Vor der Namensänderung lauteten die Namen CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E und CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G.

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	14.12.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	14.12.2018 – 30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.05.2019 – 30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	–0.01	0.00	–0.01	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	970 419.54	61 119.22	340 844.83	61 078.77	629 574.71	40.45
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–34 401.53	–17 916.09	–24 981.34	–17 916.09	–9 420.19	0.00
Total des revenus moins:	**936 018.01**	**43 203.12**	**315 863.49**	**43 162.67**	**620 154.52**	**40.45**
Intérêts passifs	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
Intérêts négatifs	14.14	12.89	8.11	12.89	6.03	0.00
Frais de gestion	38 294.57	11 671.43	22 381.53	11 670.87	15 913.04	0.56
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–23 137.39	–12 773.84	–5 323.43	–12 773.84	–17 813.96	0.00
Total charges	**15 171.33**	**–1 089.52**	**17 066.21**	**–1 090.08**	**–1 894.88**	**0.56**
Produit net	**920 846.68**	**44 292.64**	**298 797.28**	**44 252.75**	**622 049.40**	**39.89**
Gains et pertes en capital réalisés	–808 298.37	–30 039.85	–274 488.47	–30 022.23	–533 809.90	–17.62
Bénéfice réalisé	**112 548.31**	**14 252.79**	**24 308.81**	**14 230.52**	**88 239.50**	**22.27**
Gains et pertes en capital non réalisés	–762 095.00	–19 042.29	–258 799.98	–18 990.40	–503 295.02	–51.89
Bénéfice total	**–649 546.69**	**–4 789.50**	**–234 491.17**	**–4 759.88**	**–415 055.52**	**–29.62**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	920 846.68	44 292.64	298 797.28	44 252.75	622 049.40	39.89
Résultat prévu pour réinvestissement	**920 846.68**	**44 292.64**	**298 797.28**	**44 252.75**	**622 049.40**	**39.89**

CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 433.70	1 506.19
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	77 920 839.72	17 723 153.29
Autres actifs	379 678.22	95 406.10
Fortune totale moins:	**78 303 951.64**	**17 820 065.58**
Autres engagements	5 971.61	1 230.01
Fortune nette	**78 297 980.03**	**17 818 835.57**
Valeur d'inventaire par droit	**953.26**	**962.82**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	17 818 835.57	18 536 149.98
Emissions de droits	125 334 014.35	21 718 647.55
Rachats de droits	–64 148 034.75	–22 260 228.75
Autres transactions sur droits	78 030.81	–28 236.01
Bénéfice total	–784 865.95	–147 497.20
Fortune nette à la fin de l'exercice	**78 297 980.03**	**17 818 835.57**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	18 507	19 094
Droits émis	130 886	22 416
Droits rachetés	–67 256	–23 003
Nombre de droits en circulation	**82 137**	**18 507**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**11.85**	**13.86**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 084 794.76	272 588.77
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–64 219.13	–4 867.23
Total des revenus moins:	**1 020 575.63**	**267 721.54**
Intérêts passifs	2.94	0.26
Intérêts négatifs	204.05	29.39
Frais de gestion	52 477.20	18 801.60
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–5 342.14	–7 666.09
Total charges	**47 342.05**	**11 165.16**
Produit net	**973 233.58**	**256 556.38**
Gains et pertes en capital réalisés	–1 234 126.60	–688 971.66
Bénéfice réalisé	**–260 893.02**	**–432 415.28**
Gains et pertes en capital non réalisés	–523 972.93	284 918.08
Bénéfice total	**–784 865.95**	**–147 497.20**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	973 233.58	256 556.38
Résultat prévu pour réinvestissement	**973 233.58**	**256 556.38**

CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	3 768.39	1 741.90
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	275 420 566.57	333 250 799.61
Autres actifs	950 337.66	1 119 962.20
Fortune totale moins:	**276 374 672.62**	**334 372 503.71**
Autres engagements	61 426.02	63 864.09
Fortune nette	**276 313 246.60**	**334 308 639.62**
Valeur d'inventaire par droit	**1 823.10**	**1 835.06**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	334 308 639.62	318 025 112.80
Emissions de droits	23 569 690.50	42 700 182.25
Rachats de droits	–79 575 519.11	–40 727 407.60
Autres transactions sur droits	–162 784.67	51 077.21
Bénéfice total	–1 826 779.74	14 259 674.96
Fortune nette à la fin de l'exercice	**276 313 246.60**	**334 308 639.62**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	182 179	181 027
Droits émis	12 697	24 346
Droits rachetés	–43 314	–23 194
Nombre de droits en circulation	**151 562**	**182 179**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**11.55**	**13.16**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 715 250.45	3 199 892.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–27 073.15	–44 313.35
Total des revenus moins:	**2 688 177.30**	**3 155 578.65**
Intérêts passifs	32.21	0.00
Intérêts négatifs	15.79	28.01
Frais de gestion	795 716.84	803 557.35
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	142 229.07	–44 970.70
Total charges	**937 993.91**	**758 614.66**
Produit net	**1 750 183.39**	**2 396 963.99**
Gains et pertes en capital réalisés	–1 270 514.87	–3 672 454.58
Bénéfice réalisé	**479 668.52**	**–1 275 490.59**
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 306 448.26	15 535 165.55
Bénéfice total	**–1 826 779.74**	**14 259 674.96**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	1 750 183.39	2 396 963.99
Résultat prévu pour réinvestissement	**1 750 183.39**	**2 396 963.99**

CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	0.00	1 547.35
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23 144 435.89	25 045 633.65
Autres actifs	86 094.83	102 047.13
Fortune totale moins:	**23 230 530.72**	**25 149 228.13**
Autres engagements	3 822.81	3 858.45
Engagements bancaires	2 362.51	0.00
Fortune nette	**23 224 345.40**	**25 145 369.68**
Valeur d'inventaire par droit	**1 098.18**	**1 110.56**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	25 145 369.68	17 352 273.63
Emissions de droits	155 855.70	7 917 485.20
Rachats de droits	–1 802 042.80	–93 208.00
Autres transactions sur droits	–12 992.64	–10 639.60
Bénéfice total	–261 844.54	–20 541.55
Fortune nette à la fin de l'exercice	**23 224 345.40**	**25 145 369.68**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	22 642	15 612
Droits émis	140	7 114
Droits rachetés	–1 634	–84
Nombre de droits en circulation	**21 148**	**22 642**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**9.41**	**10.67**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	245 985.28	291 563.24
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–117.10	–4 691.53
Total des revenus moins:	**245 868.18**	**286 871.71**
Intérêts passifs	3.32	0.00
Intérêts négatifs	13.18	16.99
Frais de gestion	49 069.17	45 398.27
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–2 276.49	–87.85
Total charges	**46 809.18**	**45 327.41**
Produit net	**199 059.00**	**241 544.30**
Gains et pertes en capital réalisés	–206 723.01	–192 379.96
Bénéfice réalisé	**–7 664.01**	**49 164.34**
Gains et pertes en capital non réalisés	–254 180.53	–69 705.89
Bénéfice total	**–261 844.54**	**–20 541.55**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	199 059.00	241 544.30
Résultat prévu pour réinvestissement	**199 059.00**	**241 544.30**

CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 653.05	1 885.53
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	85 878 555.26	100 439 923.89
Autres actifs	269 971.68	361 404.91
Fortune totale moins:	**86 150 179.99**	**100 803 214.33**
Autres engagements	14 793.24	15 448.68
Fortune nette	**86 135 386.75**	**100 787 765.65**
Valeur d'inventaire par droit	**1 387.31**	**1 400.32**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	100 787 765.65	133 691 381.94
Emissions de droits	9 744 002.40	7 762 180.65
Rachats de droits	–23 418 763.88	–42 584 770.91
Autres transactions sur droits	–162 082.73	–161 883.54
Bénéfice total	–815 534.69	2 080 857.51
Fortune nette à la fin de l'exercice	**86 135 386.75**	**100 787 765.65**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	71 975	97 485
Droits émis	6 921	5 630
Droits rachetés	–16 808	–31 140
Nombre de droits en circulation	**62 088**	**71 975**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**8.86**	**11.60**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.10	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	771 347.51	1 032 585.46
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–6 817.70	–7 289.28
Total des revenus moins:	**764 529.91**	**1 025 296.18**
Intérêts passifs	10.25	0.00
Intérêts négatifs	12.61	25.17
Frais de gestion	192 250.79	225 091.71
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	22 147.82	–34 883.62
Total charges	**214 421.47**	**190 233.26**
Produit net	**550 108.44**	**835 062.92**
Gains et pertes en capital réalisés	–849 232.81	–1 996 198.53
Bénéfice réalisé	**–299 124.37**	**–1 161 135.61**
Gains et pertes en capital non réalisés	–516 410.32	3 241 993.12
Bénéfice total	**–815 534.69**	**2 080 857.51**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	550 108.44	835 062.92
Résultat prévu pour réinvestissement	**550 108.44**	**835 062.92**

CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 473.33	5 886.59
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	366 037 694.27	370 280 682.77
Autres actifs	1 325 085.19	1 710 728.79
Fortune totale moins:	**367 364 252.79**	**371 997 298.15**
Autres engagements	74 568.82	70 733.71
Fortune nette	**367 289 683.97**	**371 926 564.44**
Valeur d'inventaire par droit	**1 463.49**	**1 473.57**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	371 926 564.44	380 149 723.18
Emissions de droits	22 127 092.45	19 029 921.40
Rachats de droits	–24 552 631.18	–40 451 116.25
Autres transactions sur droits	318 831.78	–141 299.81
Bénéfice total	–2 530 173.52	13 339 335.92
Fortune nette à la fin de l'exercice	**367 289 683.97**	**371 926 564.44**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	252 398	267 579
Droits émis	15 005	13 229
Droits rachetés	–16 435	–28 410
Nombre de droits en circulation	**250 968**	**252 398**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**11.41**	**15.87**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 785 957.71	4 887 796.54
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–27 480.11	2 438.73
Total des revenus moins:	**3 758 477.60**	**4 890 235.27**
Intérêts passifs	47.73	1.77
Intérêts négatifs	16.79	25.13
Frais de gestion	911 805.21	916 509.63
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–17 165.19	–32 900.85
Total charges	**894 704.54**	**883 635.68**
Produit net	**2 863 773.06**	**4 006 599.59**
Gains et pertes en capital réalisés	–2 378 047.90	–4 617 265.34
Bénéfice réalisé	**485 725.16**	**–610 665.75**
Gains et pertes en capital non réalisés	–3 015 898.68	13 950 001.67
Bénéfice total	**–2 530 173.52**	**13 339 335.92**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 863 773.06	4 006 599.59
Résultat prévu pour réinvestissement	**2 863 773.06**	**4 006 599.59**

CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 532.43	3 691.71
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	24 419 742.52	29 195 386.00
Autres actifs	76 239.88	100 163.46
Fortune totale moins:	**24 497 514.83**	**29 299 241.17**
Autres engagements	5 999.63	8 621.17
Fortune nette	**24 491 515.20**	**29 290 620.00**
Valeur d'inventaire par droit	**1 117.82**	**1 165.24**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	29 290 620.00	85 296 730.18
Emissions de droits	775 913.10	793 834.55
Rachats de droits	–4 529 256.34	–56 146 714.30
Autres transactions sur droits	–6 678.95	–448 066.87
Bénéfice total	–1 039 082.61	–205 163.56
Fortune nette à la fin de l'exercice	**24 491 515.20**	**29 290 620.00**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	25 137	72 692
Droits émis	674	681
Droits rachetés	–3 901	–48 236
Nombre de droits en circulation	**21 910**	**25 137**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**6.51**	**7.91**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	217 828.20	286 181.32
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–908.41	–1 124.41
Total des revenus moins:	**216 919.79**	**285 056.91**
Intérêts passifs	2.75	0.00
Intérêts négatifs	14.33	30.83
Frais de gestion	78 628.96	198 166.50
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–4 324.51	–111 958.78
Total charges	**74 321.53**	**86 238.55**
Produit net	**142 598.26**	**198 818.36**
Gains et pertes en capital réalisés	–199 880.74	–499 054.15
Bénéfice réalisé	**–57 282.48**	**–300 235.79**
Gains et pertes en capital non réalisés	–981 800.13	95 072.23
Bénéfice total	**–1 039 082.61**	**–205 163.56**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	142 598.26	198 818.36
Résultat prévu pour réinvestissement	**142 598.26**	**198 818.36**

CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 703.37	2 085.13
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	162 055 044.61	153 266 857.38
Autres actifs	1 076 912.29	1 040 043.99
Fortune totale moins:	**163 134 660.27**	**154 308 986.50**
Autres engagements	40 115.61	35 640.55
Fortune nette	**163 094 544.66**	**154 273 345.95**
Valeur d'inventaire par droit	**1 256.94**	**1 231.43**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	154 273 345.95	193 220 535.10
Emissions de droits	7 652 120.80	7 903 674.15
Rachats de droits	–1 998 129.10	–51 247 235.75
Autres transactions sur droits	–143 344.71	–1 171 775.27
Bénéfice total	3 310 551.72	5 568 147.72
Fortune nette à la fin de l'exercice	**163 094 544.66**	**154 273 345.95**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	125 280	162 783
Droits émis	6 068	6 575
Droits rachetés	–1 593	–44 078
Nombre de droits en circulation	**129 755**	**125 280**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**20.03**	**20.16**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 076 892.29	2 971 554.26
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–2 907.03	–15 146.77
Total des revenus moins:	**3 073 985.26**	**2 956 407.49**
Intérêts passifs	28.85	0.00
Intérêts négatifs	24.07	24.38
Frais de gestion	478 803.10	468 991.66
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–4 267.63	–38 350.93
Total charges	**474 588.39**	**430 665.11**
Produit net	**2 599 396.87**	**2 525 742.38**
Gains et pertes en capital réalisés	–1 861 040.73	–4 145 030.28
Bénéfice réalisé	**738 356.14**	**–1 619 287.90**
Gains et pertes en capital non réalisés	2 572 195.58	7 187 435.62
Bénéfice total	**3 310 551.72**	**5 568 147.72**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	2 599 396.87	2 525 742.38
Résultat prévu pour réinvestissement	**2 599 396.87**	**2 525 742.38**

CSF Global Bonds Hedged
N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L
N° de valeur 11 269 640

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	6 903.63	1 790.00
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23 633 266.04	22 151 557.15
Autres actifs	170 767.63	173 109.33
Fortune totale moins:	**23 810 937.30**	**22 326 456.48**
Autres engagements	8 380.82	7 367.91
Fortune nette	**23 802 556.48**	**22 319 088.57**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	22 319 088.57	26 038 275.12	22 307 350.73	26 026 966.72	11 737.84	11 308.40
Emissions de droits	1 322 091.95	405 940.60	1 322 091.95	405 940.60	0.00	0.00
Rachats de droits	–575 553.40	–4 878 285.20	–575 553.40	–4 878 285.20	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	–15 900.27	–46 428.94	–15 900.27	–46 428.94	0.00	0.00
Bénéfice total	752 829.63	799 586.99	752 437.70	799 157.55	391.93	429.44
Fortune nette à la fin de l'exercice	**23 802 556.48**	**22 319 088.57**	**23 790 426.71**	**22 307 350.73**	**12 129.77**	**11 737.84**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	18 573	22 473	18 563	22 463	10	10
Droits émis	1 082	351	1 082	351	0	0
Droits rachetés	–474	–4 251	–474	–4 251	0	0
Nombre de droits en circulation	**19 181**	**18 573**	**19 171**	**18 563**	**10**	**10**
Valeur d'inventaire par droit			**1 240.96**	**1 201.71**	**1 212.98**	**1 173.78**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**20.16**	**21.63**	**20.54**	**22.02**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

CSF Global Bonds Hedged
N° de valeur 10 399 033

CSF Global Bonds Hedged L
N° de valeur 11 269 640

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	3.06	0.00	3.06	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	487 904.38	494 595.04	487 655.75	494 334.93	248.63	260.11
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–3 570.03	–903.76	–3 570.03	–903.76	0.00	0.00
Total des revenus moins:	**484 334.35**	**493 694.34**	**484 085.72**	**493 434.23**	**248.63**	**260.11**
Intérêts passifs	4.76	0.00	4.76	0.00	0.00	0.00
Intérêts négatifs	16.42	23.54	16.42	23.54	0.00	0.00
Frais de gestion	99 237.58	100 976.33	99 194.34	100 936.43	43.24	39.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–1 549.70	–9 130.59	–1 549.70	–9 130.59	0.00	0.00
Total charges	**97 709.06**	**91 869.28**	**97 665.82**	**91 829.38**	**43.24**	**39.90**
Produit net	**386 625.29**	**401 825.06**	**386 419.90**	**401 604.85**	**205.39**	**220.21**
Gains et pertes en capital réalisés	–319 230.29	–635 813.97	–319 067.63	–635 479.66	–162.66	–334.31
Bénéfice réalisé	**67 395.00**	**–233 988.91**	**67 352.27**	**–233 874.81**	**42.73**	**–114.10**
Gains et pertes en capital non réalisés	685 434.63	1 033 575.90	685 085.43	1 033 032.36	349.20	543.54
Bénéfice total	**752 829.63**	**799 586.99**	**752 437.70**	**799 157.55**	**391.93**	**429.44**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	386 625.29	401 825.06	386 419.90	401 604.85	205.39	220.21
Résultat prévu pour réinvestissement	**386 625.29**	**401 825.06**	**386 419.90**	**401 604.85**	**205.39**	**220.21**

CSF Global Corporate Bonds Hedged

N° de valeur 13 953 439

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 891.88	1 720.59
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23 019 928.75	20 465 535.69
Autres actifs	554 522.72	324 305.82
Fortune totale moins:	**23 576 343.35**	**20 791 562.10**
Autres engagements	10 421.94	8 522.78
Fortune nette	**23 565 921.41**	**20 783 039.32**
Valeur d'inventaire par droit	**1 275.70**	**1 215.24**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	20 783 039.32	35 468 285.89
Emissions de droits	1 709 696.25	187 728.75
Rachats de droits	0.00	–15 679 913.10
Autres transactions sur droits	–43 601.31	–133 177.49
Bénéfice total	1 116 787.15	940 115.27
Fortune nette à la fin de l'exercice	**23 565 921.41**	**20 783 039.32**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	17 102	30 569
Droits émis	1 371	165
Droits rachetés	0	–13 632
Nombre de droits en circulation	**18 473**	**17 102**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**31.73**	**34.54**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	657 762.50	926 588.05
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	47 155.68	6 316.54
Total des revenus moins:	**704 918.18**	**932 904.59**
Intérêts passifs	0.18	2.38
Intérêts négatifs	80.02	89.49
Frais de gestion	118 615.88	129 712.51
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	0.00	212 467.16
Total charges	**118 696.08**	**342 271.54**
Produit net	**586 222.10**	**590 633.05**
Gains et pertes en capital réalisés	–87.04	–929 477.93
Bénéfice réalisé	**586 135.06**	**–338 844.88**
Gains et pertes en capital non réalisés	530 652.09	1 278 960.15
Bénéfice total	**1 116 787.15**	**940 115.27**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	586 222.10	590 633.05
Résultat prévu pour réinvestissement	**586 222.10**	**590 633.05**

CSF Bonds EUR*

N° de valeur 287 501

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 629.07	2 107.09
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 497 865.59	36 872 844.19
Autres actifs	0.00	263 502.25
Fortune totale moins:	**3 500 494.66**	**37 138 453.53**
Autres engagements	4 034.94	8 527.29
Fortune nette	**3 496 459.72**	**37 129 926.24**
Valeur d'inventaire par droit	**117.86**	**1 217.77**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	37 129 926.24	39 886 679.17
Distribution du capital	–30 883 347.00	0.00
Emissions de droits	4 664 645.60	4 657 146.10
Rachats de droits	–5 658 011.20	–7 321 487.20
Autres transactions sur droits	–8 848.24	–162 980.34
Bénéfice total	–1 747 905.68	70 568.51
Fortune nette à la fin de l'exercice	**3 496 459.72**	**37 129 926.24**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	30 490	32 816
Droits émis	3 924	3 860
Droits rachetés	–4 747	–6 186
Nombre de droits en circulation	**29 667**	**30 490**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**0.00**	**21.23**

* Informations relatives au remboursement du capital et aux provisions, voir annexe page 95.

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	752 863.57
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–6 737.11	403.17
Total des revenus moins:	**–6 737.11**	**753 266.74**
Intérêts passifs	8.97	0.00
Intérêts négatifs	14.29	28.39
Frais de gestion	94 662.80	114 881.88
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–7 919.62	–8 960.35
Total charges	**86 766.44**	**105 949.92**
Produit net	**–93 503.55**	**647 316.82**
Gains et pertes en capital réalisés	30 880 040.53	–481 081.68
Bénéfice réalisé	**30 786 536.98**	**166 235.14**
Gains et pertes en capital non réalisés	–32 534 442.66	–95 666.63
Bénéfice total	**–1 747 905.68**	**70 568.51**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–93 503.55	647 316.82
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	93 503.55	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**0.00**	**647 316.82**

CSF Bonds USD*

N° de valeur 392 578

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	685.78	1 844.91
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 709 318.47	25 800 580.36
Autres actifs	0.00	269 711.93
Fortune totale moins:	**2 710 004.25**	**26 072 137.20**
Autres engagements	3 685.48	7 045.00
Fortune nette	**2 706 318.77**	**26 065 092.20**
Valeur d'inventaire par droit	**155.88**	**1 438.63**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	26 065 092.20	30 451 295.46
Distribution du capital	–24 306 800.00	0.00
Emissions de droits	5 407 934.95	2 204 401.60
Rachats de droits	–6 589 043.15	–8 256 526.25
Autres transactions sur droits	93 491.52	53 107.04
Bénéfice total	2 035 643.25	1 612 814.35
Fortune nette à la fin de l'exercice	**2 706 318.77**	**26 065 092.20**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	18 118	22 563
Droits émis	3 617	1 616
Droits rachetés	–4 373	–6 061
Nombre de droits en circulation	**17 362**	**18 118**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**0.00**	**37.72**

* Informations relatives au remboursement du capital et aux provisions, voir annexe page 95.

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	770 605.51
Autres revenus	0.02	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–8 367.67	–1 586.94
Total des revenus moins:	**–8 367.65**	**769 018.57**
Intérêts passifs	7.66	0.00
Intérêts négatifs	13.42	25.37
Frais de gestion	84 340.63	97 429.36
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–12 788.43	–11 898.00
Total charges	**71 573.28**	**85 556.73**
Produit net	**–79 940.93**	**683 461.84**
Gains et pertes en capital réalisés	24 712 104.22	–661 196.89
Bénéfice réalisé	**24 632 163.29**	**22 264.95**
Gains et pertes en capital non réalisés	–22 596 520.04	1 590 549.40
Bénéfice total	**2 035 643.25**	**1 612 814.35**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–79 940.93	683 461.84
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	79 940.93	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**0.00**	**683 461.84**

CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 139 811.59	2 897 797.37
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	52 181 930.99	49 686 937.66
– Produits structurés	1 194 230.35	945 279.53
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	4 758 928.93	9 551 025.95
Instruments financiers dérivés	–62 365.95	–3 753.03
Autres actifs	94 942.11	115 707.13
Fortune totale moins:	**62 307 478.02**	**63 192 994.61**
Autres engagements	33 839.47	47 460.38
Fortune nette	**62 273 638.55**	**63 145 534.23**
Valeur d'inventaire par droit	**2 547.71**	**2 631.94**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	63 145 534.23	74 242 273.38
Emissions de droits	5 641 139.57	1 798 184.34
Rachats de droits	–4 384 080.19	–12 422 114.23
Autres transactions sur droits	–70 051.79	–150 654.87
Bénéfice total	–2 058 903.27	–322 154.39
Fortune nette à la fin de l'exercice	**62 273 638.55**	**63 145 534.23**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	23 992	28 065
Droits émis	2 139	674
Droits rachetés	–1 688	–4 747
Nombre de droits en circulation	**24 443**	**23 992**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**2.80**	**1.64**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	17 427.34	26 285.29
Prêt de titres	46 238.00	98 880.10
Revenus provenant des paiements compensatoires	22 270.62	38 741.74
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	198 138.95	181 147.66
– Produits structurés	12 589.24	7 056.42
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	168 209.74	197 557.11
Autres revenus	27 995.53	41 429.61
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 808.46	–395.12
Total des revenus moins:	**496 677.88**	**590 702.81**
Intérêts passifs	561.99	799.59
Intérêts négatifs	9 218.56	7 970.41
Frais de gestion	415 971.50	546 767.79
Autres charges	64.60	116.73
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	2 421.08	–4 284.24
Total charges	**428 237.73**	**551 370.28**
Produit net	**68 440.15**	**39 332.53**
Gains et pertes en capital réalisés	–15 258.06	3 094 031.76
Bénéfice réalisé	**53 182.09**	**3 133 364.29**
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 112 085.36	–3 455 518.68
Bénéfice total	**–2 058 903.27**	**–322 154.39**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	68 440.15	39 332.53
Résultat prévu pour réinvestissement	**68 440.15**	**39 332.53**

CSF Equity Switzerland
N° de valeur 287 567

CSF Equity Switzerland L
N° de valeur 4 541 793

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 737.15	2 068.62
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	251 818 674.56	316 816 001.94
Autres actifs	2 478 571.84	2 569 027.42
Fortune totale moins:	**254 298 983.55**	**319 387 097.98**
Autres engagements	132 601.07	152 432.00
Fortune nette	**254 166 382.48**	**319 234 665.98**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	319 234 665.98	300 056 422.43	60 951 446.82	61 208 702.44	258 283 219.16	238 847 719.99
Emissions de droits	7 309 208.95	7 354 374.70	3 793 281.85	0.00	3 515 927.10	7 354 374.70
Rachats de droits	–83 856 912.45	–23 889 418.50	–8 389 406.20	–7 103 028.95	–75 467 506.25	–16 786 389.55
Autres transactions sur droits	3 719 095.65	138 299.73	65 255.17	101 396.99	3 653 840.48	36 902.74
Bénéfice total	7 760 324.35	35 574 987.62	1 727 327.69	6 744 376.34	6 032 996.66	28 830 611.28
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	110 717	117 186	21 941	24 775	88 776	92 411
Droits émis	2 418	2 790	1 268	0	1 150	2 790
Droits rachetés	–27 524	–9 259	–2 899	–2 834	–24 625	–6 425
Nombre de droits en circulation	**85 611**	**110 717**	**20 310**	**21 941**	**65 301**	**88 776**
Valeur d'inventaire par droit			**2 863.02**	**2 777.97**	**3 001.77**	**2 909.38**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**59.21**	**45.58**	**65.35**	**50.68**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 081 633.83	7 340 078.35	1 630 868.45	1 401 477.62	5 450 765.38	5 938 600.73
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–26 926.90	–13 930.05	–13 852.79	0.00	–13 074.11	–13 930.05
Total des revenus moins:	**7 054 706.93**	**7 326 148.30**	**1 617 015.66**	**1 401 477.62**	**5 437 691.27**	**5 924 670.68**
Intérêts passifs	70.80	2.59	16.35	0.52	54.45	2.07
Intérêts négatifs	35.86	33.51	7.90	6.53	27.96	26.98
Frais de gestion	1 798 305.93	1 890 260.45	433 645.35	419 835.05	1 364 660.58	1 470 425.40
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–213 946.24	–63 062.41	–19 173.10	–18 543.36	–194 773.14	–44 519.05
Total charges	**1 584 466.35**	**1 827 234.14**	**414 496.50**	**401 298.74**	**1 169 969.85**	**1 425 935.40**
Produit net	**5 470 240.58**	**5 498 914.16**	**1 202 519.16**	**1 000 178.88**	**4 267 721.42**	**4 498 735.28**
Gains et pertes en capital réalisés	16 508 617.09	–1 730 227.20	3 778 925.56	–330 112.10	12 729 691.53	–1 400 115.10
Bénéfice réalisé	**21 978 857.67**	**3 768 686.96**	**4 981 444.72**	**670 066.78**	**16 997 412.95**	**3 098 620.18**
Gains et pertes en capital non réalisés	–14 218 533.32	31 806 300.66	–3 254 117.03	6 074 309.56	–10 964 416.29	25 731 991.10
Bénéfice total	**7 760 324.35**	**35 574 987.62**	**1 727 327.69**	**6 744 376.34**	**6 032 996.66**	**28 830 611.28**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 470 240.58	5 498 914.16	1 202 519.16	1 000 178.88	4 267 721.42	4 498 735.28
Résultat prévu pour réinvestissement	**5 470 240.58**	**5 498 914.16**	**1 202 519.16**	**1 000 178.88**	**4 267 721.42**	**4 498 735.28**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 640.24	1 783.64
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	50 094 085.27	91 209 375.61
Autres actifs	326 640.51	441 386.14
Fortune totale moins:	**50 423 366.02**	**91 652 545.39**
Autres engagements	31 765.00	50 940.96
Fortune nette	**50 391 601.02**	**91 601 604.43**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	91 601 604.43	122 256 639.30	38 576 959.06	44 381 358.72	53 024 645.37	77 875 280.58
Emissions de droits	2 366 980.65	23 883 464.00	1 727 134.25	2 092 612.50	639 846.40	21 790 851.50
Rachats de droits	–41 747 861.35	–45 448 528.70	–10 541 019.45	–5 582 079.30	–31 206 841.90	–39 866 449.40
Autres transactions sur droits	–1 459 259.53	–4 193 979.24	–23 413.20	–206 282.31	–1 435 846.33	–3 987 696.93
Bénéfice total	–369 863.18	–4 895 990.93	–241 298.15	–2 108 650.55	–128 565.03	–2 787 340.38
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	32 257	40 802	13 816	15 071	18 441	25 731
Droits émis	935	8 073	715	773	220	7 300
Droits rachetés	–15 230	–16 618	–3 880	–2 028	–11 350	–14 590
Nombre de droits en circulation	**17 962**	**32 257**	**10 651**	**13 816**	**7 311**	**18 441**
Valeur d'inventaire par droit			**2 769.54**	**2 792.19**	**2 857.78**	**2 875.37**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**27.70**	**14.68**	**34.33**	**20.79**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	933 258.63	1 261 103.26	546 459.26	538 474.57	386 799.37	722 628.69
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–13 011.56	–42 042.35	–11 738.37	–8 405.94	–1 273.19	–33 636.41
Total des revenus moins:	**920 247.07**	**1 219 060.91**	**534 720.89**	**530 068.63**	**385 526.18**	**688 992.28**
Intérêts passifs	12.22	4.98	5.76	1.60	6.46	3.38
Intérêts négatifs	22.13	58.72	11.44	25.34	10.69	33.38
Frais de gestion	551 597.09	811 504.39	302 263.85	340 074.86	249 333.24	471 429.53
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–177 383.75	–178 719.24	–62 568.59	–12 815.80	–114 815.16	–165 903.44
Total charges	**374 247.69**	**632 848.85**	**239 712.46**	**327 286.00**	**134 535.23**	**305 562.85**
Produit net	**545 999.38**	**586 212.06**	**295 008.43**	**202 782.63**	**250 990.95**	**383 429.43**
Gains et pertes en capital réalisés	2 716 512.18	3 034 350.18	1 590 983.40	1 278 589.84	1 125 528.78	1 755 760.34
Bénéfice réalisé	**3 262 511.56**	**3 620 562.24**	**1 885 991.83**	**1 481 372.47**	**1 376 519.73**	**2 139 189.77**
Gains et pertes en capital non réalisés	–3 632 374.74	–8 516 553.17	–2 127 289.98	–3 590 023.02	–1 505 084.76	–4 926 530.15
Bénéfice total	**–369 863.18**	**–4 895 990.93**	**–241 298.15**	**–2 108 650.55**	**–128 565.03**	**–2 787 340.38**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	545 999.38	586 212.06	295 008.43	202 782.63	250 990.95	383 429.43
Résultat prévu pour réinvestissement	**545 999.38**	**586 212.06**	**295 008.43**	**202 782.63**	**250 990.95**	**383 429.43**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 980.77	1 992.14
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	541 889 537.07	534 178 259.74
Autres actifs	3 500 841.67	2 875 531.15
Fortune totale moins:	**545 392 359.51**	**537 055 783.03**
Autres engagements	187 046.45	173 142.64
Fortune nette	**545 205 313.06**	**536 882 640.39**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	536 882 640.39	505 654 365.50	111 757 003.98	123 378 983.07	425 125 636.41	382 275 382.43
Emissions de droits	35 771 824.25	36 345 287.00	12 926 531.30	10 544 173.30	22 845 292.95	25 801 113.70
Rachats de droits	–48 043 427.90	–58 554 917.40	–34 184 499.50	–33 857 022.75	–13 858 928.40	–24 697 894.65
Autres transactions sur droits	1 783 235.32	21 235.06	2 011 039.88	650 692.98	–227 804.56	–629 457.92
Bénéfice total	18 811 041.00	53 416 670.23	3 226 579.36	11 040 177.38	15 584 461.64	42 376 492.85
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	247 423	258 861	51 910	63 590	195 513	195 271
Droits émis	16 924	18 076	6 656	5 377	10 268	12 699
Droits rachetés	–21 836	–29 514	–15 596	–17 057	–6 240	–12 457
Nombre de droits en circulation	**242 511**	**247 423**	**42 970**	**51 910**	**199 541**	**195 513**
Valeur d'inventaire par droit			**2 227.99**	**2 152.90**	**2 252.51**	**2 174.41**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**29.82**	**22.79**	**32.37**	**25.01**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.03	0.00	0.01	0.00	0.02	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	10 002 404.77	8 215 803.28	1 778 263.37	1 759 871.87	8 224 141.40	6 455 931.41
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–94 412.36	–47 915.38	–44 394.29	–18 301.36	–50 018.07	–29 614.02
Total des revenus moins:	**9 907 992.44**	**8 167 887.90**	**1 733 869.09**	**1 741 570.51**	**8 174 123.35**	**6 426 317.39**
Intérêts passifs	10.98	3.18	2.16	1.37	8.82	1.81
Intérêts négatifs	13.45	33.99	2.55	7.78	10.90	26.21
Frais de gestion	2 261 290.69	2 148 816.55	512 133.71	597 144.12	1 749 156.98	1 551 672.43
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–94 278.51	–54 359.46	–59 748.27	–38 751.98	–34 530.24	–15 607.48
Total charges	**2 167 036.61**	**2 094 494.26**	**452 390.15**	**558 401.29**	**1 714 646.46**	**1 536 092.97**
Produit net	**7 740 955.83**	**6 073 393.64**	**1 281 478.94**	**1 183 169.22**	**6 459 476.89**	**4 890 224.42**
Gains et pertes en capital réalisés	4 520 042.76	2 675 517.02	794 407.03	557 478.03	3 725 635.73	2 118 038.99
Bénéfice réalisé	**12 260 998.59**	**8 748 910.66**	**2 075 885.97**	**1 740 647.25**	**10 185 112.62**	**7 008 263.41**
Gains et pertes en capital non réalisés	6 550 042.41	44 667 759.57	1 150 693.39	9 299 530.13	5 399 349.02	35 368 229.44
Bénéfice total	**18 811 041.00**	**53 416 670.23**	**3 226 579.36**	**11 040 177.38**	**15 584 461.64**	**42 376 492.85**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	7 740 955.83	6 073 393.64	1 281 478.94	1 183 169.22	6 459 476.89	4 890 224.42
Résultat prévu pour réinvestissement	**7 740 955.83**	**6 073 393.64**	**1 281 478.94**	**1 183 169.22**	**6 459 476.89**	**4 890 224.42**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 711.96	1 377.61
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	182 517 988.87	197 349 517.22
Autres actifs	1 292 033.31	1 321 754.11
Fortune totale moins:	**183 811 734.14**	**198 672 648.94**
Autres engagements	95 228.05	94 384.95
Fortune nette	**183 716 506.09**	**198 578 263.99**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	198 578 263.99	235 147 897.53	50 517 976.96	69 695 484.81	148 060 287.03	165 452 412.72
Emissions de droits	25 860 153.70	7 703 452.85	6 016 262.65	1 456 129.45	19 843 891.05	6 247 323.40
Rachats de droits	–20 585 979.30	–30 065 731.30	–9 040 755.65	–15 768 834.40	–11 545 223.65	–14 296 896.90
Autres transactions sur droits	–419 633.84	–1 632 018.75	1 110 716.32	–1 625 896.74	–1 530 350.16	–6 122.01
Bénéfice total	–19 716 298.46	–12 575 336.34	–4 744 141.97	–3 238 906.16	–14 972 156.49	–9 336 430.18
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	112 758	123 308	19 481	25 257	93 277	98 051
Droits émis	15 267	4 549	2 748	563	12 519	3 986
Droits rachetés	–11 741	–15 099	–3 486	–6 339	–8 255	–8 760
Nombre de droits en circulation	**116 284**	**112 758**	**18 743**	**19 481**	**97 541**	**93 277**
Valeur d'inventaire par droit			**2 340.08**	**2 593.19**	**1 433.82**	**1 587.32**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**29.55**	**31.44**	**19.64**	**20.81**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.00	0.80	0.00	0.20	0.00	0.60
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	3 691 523.79	3 776 439.51	882 093.36	960 740.99	2 809 430.43	2 815 698.52
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–97 830.26	–21 958.08	–33 532.78	–4 068.30	–64 297.48	–17 889.78
Total des revenus moins:	**3 593 693.53**	**3 754 482.23**	**848 560.58**	**956 672.89**	**2 745 132.95**	**2 797 809.34**
Intérêts passifs	4.39	2.41	1.03	0.88	3.36	1.53
Intérêts négatifs	30.54	34.86	7.17	9.65	23.37	25.21
Frais de gestion	1 209 868.71	1 275 982.49	325 894.51	400 899.73	883 974.20	875 082.76
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–85 779.80	–74 870.12	–31 168.24	–56 666.11	–54 611.56	–18 204.01
Total charges	**1 124 123.84**	**1 201 149.64**	**294 734.47**	**344 244.15**	**829 389.37**	**856 905.49**
Produit net	**2 469 569.69**	**2 553 332.59**	**553 826.11**	**612 428.74**	**1 915 743.58**	**1 940 903.85**
Gains et pertes en capital réalisés	–1 243 176.30	970 206.32	–296 676.28	247 274.09	–946 500.02	722 932.23
Bénéfice réalisé	**1 226 393.39**	**3 523 538.91**	**257 149.83**	**859 702.83**	**969 243.56**	**2 663 836.08**
Gains et pertes en capital non réalisés	–20 942 691.85	–16 098 875.25	–5 001 291.80	–4 098 608.99	–15 941 400.05	–12 000 266.26
Bénéfice total	**–19 716 298.46**	**–12 575 336.34**	**–4 744 141.97**	**–3 238 906.16**	**–14 972 156.49**	**–9 336 430.18**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 469 569.69	2 553 332.59	553 826.11	612 428.74	1 915 743.58	1 940 903.85
Résultat prévu pour réinvestissement	**2 469 569.69**	**2 553 332.59**	**553 826.11**	**612 428.74**	**1 915 743.58**	**1 940 903.85**

CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 793.31	1 987.77
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	157 323 412.85	161 827 005.16
Autres actifs	358 177.92	278 048.41
Fortune totale moins:	**157 683 384.08**	**162 107 041.34**
Autres engagements	65 058.29	61 640.30
Fortune nette	**157 618 325.79**	**162 045 401.04**
Valeur d'inventaire par droit	**2 631.49**	**2 426.81**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	162 045 401.04	153 686 230.63
Emissions de droits	19 340 267.60	17 528 418.60
Rachats de droits	–38 228 038.65	–19 283 280.55
Autres transactions sur droits	2 189 762.36	–376 930.41
Bénéfice total	12 270 933.44	10 490 962.77
Fortune nette à la fin de l'exercice	**157 618 325.79**	**162 045 401.04**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	66 773	67 710
Droits émis	8 055	7 544
Droits rachetés	–14 931	–8 481
Nombre de droits en circulation	**59 897**	**66 773**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**4.20**	**0.33**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1.22	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 023 364.29	794 424.03
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–37 633.68	–48 161.83
Total des revenus moins:	**985 731.83**	**746 262.20**
Intérêts passifs	4.40	35.47
Intérêts négatifs	18.56	26.52
Frais de gestion	819 258.70	755 478.37
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–85 340.15	–31 074.04
Total charges	**733 941.51**	**724 466.32**
Produit net	**251 790.32**	**21 795.88**
Gains et pertes en capital réalisés	8 924 276.89	3 467 032.62
Bénéfice réalisé	**9 176 067.21**	**3 488 828.50**
Gains et pertes en capital non réalisés	3 094 866.23	7 002 134.27
Bénéfice total	**12 270 933.44**	**10 490 962.77**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	251 790.32	21 795.88
Résultat prévu pour réinvestissement	**251 790.32**	**21 795.88**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 102.

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 725 708.66	1 115 805.22
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	97 957 631.39	99 853 376.72
Autres actifs	150 120.48	157 836.34
Fortune totale moins:	**99 833 460.53**	**101 127 018.28**
Autres engagements	65 933.53	90 287.40
Fortune nette	**99 767 527.00**	**101 036 730.88**
Valeur d'inventaire par droit	**1 195.54**	**1 252.94**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	101 036 730.88	67 487 954.03
Emissions de droits	6 142 888.17	44 583 747.77
Rachats de droits	–3 527 393.30	–13 347 348.87
Autres transactions sur droits	905 244.45	3 479 055.41
Bénéfice total	–4 789 943.20	–1 166 677.46
Fortune nette à la fin de l'exercice	**99 767 527.00**	**101 036 730.88**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	80 640	53 249
Droits émis	5 548	38 034
Droits rachetés	–2 738	–10 643
Nombre de droits en circulation	**83 450**	**80 640**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**2.14**	**2.16**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	2 694.54	1 657.09
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	370 122.65	291 197.62
Produits des remboursements	593 095.56	583 690.82
Autres revenus	24 427.71	120 670.50
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	14 296.77	83 719.03
Total des revenus moins:	**1 004 637.23**	**1 080 935.06**
Intérêts passifs	2 051.06	513.46
Intérêts négatifs	10 899.84	16 601.70
Frais de gestion	805 392.33	871 753.47
Autres charges	64.60	85.05
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	7 484.26	17 989.18
Total charges	**825 892.09**	**906 942.86**
Produit net	**178 745.14**	**173 992.20**
Gains et pertes en capital réalisés	362 029.43	1 904 418.51
Bénéfice réalisé	**540 774.57**	**2 078 410.71**
Gains et pertes en capital non réalisés	–5 330 717.77	–3 245 088.17
Bénéfice total	**–4 789 943.20**	**–1 166 677.46**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	178 745.14	173 992.20
Résultat prévu pour réinvestissement	**178 745.14**	**173 992.20**

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 619.96	1 448.46
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	29 885 971.87	29 467 618.65
Autres actifs	195 292.77	164 711.03
Fortune totale moins:	**30 082 884.60**	**29 633 778.14**
Autres engagements	16 184.71	14 845.77
Fortune nette	**30 066 699.89**	**29 618 932.37**
Valeur d'inventaire par droit	**1 415.57**	**1 447.72**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	29 618 932.37	30 057 114.33
Emissions de droits	3 722 237.75	1 499 095.55
Rachats de droits	–2 818 200.70	–1 514 344.25
Autres transactions sur droits	226 643.56	41 719.84
Bénéfice total	–682 913.09	–464 653.10
Fortune nette à la fin de l'exercice	**30 066 699.89**	**29 618 932.37**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	20 459	20 441
Droits émis	2 635	1 100
Droits rachetés	–1 854	–1 082
Nombre de droits en circulation	**21 240**	**20 459**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**16.73**	**13.63**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 103.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	557 978.98	470 602.48
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–17 631.13	–4 578.41
Total des revenus moins:	**540 347.85**	**466 024.07**
Intérêts passifs	0.40	–0.46
Intérêts négatifs	13.38	21.09
Frais de gestion	192 800.11	189 269.81
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–7 853.14	–2 078.84
Total charges	**184 960.75**	**187 211.60**
Produit net	**355 387.10**	**278 812.47**
Gains et pertes en capital réalisés	118 374.50	–166 152.45
Bénéfice réalisé	**473 761.60**	**112 660.02**
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 156 674.69	–577 313.12
Bénéfice total	**–682 913.09**	**–464 653.10**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	355 387.10	278 812.47
Résultat prévu pour réinvestissement	**355 387.10**	**278 812.47**

CSF Swiss Index
N° de valeur 887 912

CSF Swiss Index L
N° de valeur 1 870 547

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	21 632.17	6 725.37
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	103 628 259.60	113 489 433.17
Autres actifs	944 006.31	968 838.74
Fortune totale moins:	**104 593 898.08**	**114 464 997.28**
Autres engagements	27 872.46	28 159.20
Engagements bancaires	2 500.00	0.00
Fortune nette	**104 563 525.62**	**114 436 838.08**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	114 436 838.08	118 278 006.73	82 176 745.23	85 307 701.51	32 260 092.85	32 970 305.22
Emissions de droits	11 682 097.89	6 967 174.70	7 877 895.24	5 752 777.04	3 804 202.65	1 214 397.66
Rachats de droits	–27 988 424.28	–29 636 106.55	–21 878 993.98	–22 408 591.92	–6 109 430.30	–7 227 514.63
Autres transactions sur droits	1 882 795.56	1 044 605.22	1 150 789.44	774 772.53	732 006.12	269 832.69
Bénéfice total	4 550 218.37	17 783 157.98	3 130 809.70	12 750 086.07	1 419 408.67	5 033 071.91
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	53 355	65 336	40 744	50 064	12 611	15 272
Droits émis	5 749	3 806	4 084	3 253	1 665	553
Droits rachetés	–12 734	–15 787	–10 454	–12 573	–2 280	–3 214
Nombre de droits en circulation	**46 370**	**53 355**	**34 374**	**40 744**	**11 996**	**12 611**
Valeur d'inventaire par droit			**2 107.91**	**2 016.90**	**2 676.42**	**2 558.09**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**44.71**	**42.30**	**59.58**	**56.12**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 103.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	6.88	1.48	4.74	1.05	2.14	0.43
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	2 697 158.83	2 768 110.69	1 878 381.98	1 989 913.97	818 776.85	778 196.72
Autres revenus	4 197.54	3 640.75	2 927.03	2 665.34	1 270.51	975.41
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–16 623.13	–5 989.44	–9 450.01	–4 677.02	–7 173.12	–1 312.42
Total des revenus moins:	**2 684 740.12**	**2 765 763.48**	**1 871 863.74**	**1 987 903.34**	**812 876.38**	**777 860.14**
Intérêts passifs	47.74	3.24	33.53	2.34	14.21	0.90
Intérêts négatifs	280.69	523.80	194.85	378.63	85.84	145.17
Frais de gestion	358 011.54	356 835.62	276 968.35	282 068.67	81 043.19	74 766.95
Autres charges	64.60	118.01	46.10	87.32	18.50	30.69
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	74 718.13	–22 898.77	57 765.64	–18 031.32	16 952.49	–4 867.45
Total charges	**433 122.70**	**334 581.90**	**335 008.47**	**264 505.64**	**98 114.23**	**70 076.26**
Produit net	**2 251 617.42**	**2 431 181.58**	**1 536 855.27**	**1 723 397.70**	**714 762.15**	**707 783.88**
Gains et pertes en capital réalisés	4 659 054.24	1 947 191.78	3 229 128.55	1 398 646.39	1 429 925.69	548 545.39
Bénéfice réalisé	**6 910 671.66**	**4 378 373.36**	**4 765 983.82**	**3 122 044.09**	**2 144 687.84**	**1 256 329.27**
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 360 453.29	13 404 784.62	–1 635 174.12	9 628 041.98	–725 279.17	3 776 742.64
Bénéfice total	**4 550 218.37**	**17 783 157.98**	**3 130 809.70**	**12 750 086.07**	**1 419 408.67**	**5 033 071.91**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	2 251 617.42	2 431 181.58	1 536 855.27	1 723 397.70	714 762.15	707 783.88
Résultat prévu pour réinvestissement	**2 251 617.42**	**2 431 181.58**	**1 536 855.27**	**1 723 397.70**	**714 762.15**	**707 783.88**

CSF Euro Index
N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L
N° de valeur 1 870 549

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 125.09	3 248.96
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	9 369 800.37	11 544 919.34
Autres actifs	127 247.62	142 436.41
Fortune totale moins:	**9 507 173.08**	**11 690 604.71**
Autres engagements	3 300.08	3 639.36
Fortune nette	**9 503 873.00**	**11 686 965.35**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	11 686 965.35	20 045 115.30	11 670 978.33	13 470 030.83	15 987.02	6 575 084.47
Emissions de droits	122 921.63	231 078.28	122 921.63	231 078.28	0.00	0.00
Rachats de droits	–999 192.98	–7 641 299.59	–999 192.98	–1 643 729.59	0.00	–5 997 570.00
Autres transactions sur droits	–38 984.44	–642 114.37	–38 984.44	–80 985.63	0.00	–561 128.74
Bénéfice total	–1 267 836.56	–305 814.27	–1 265 969.98	–305 415.56	–1 866.58	–398.71
Fortune nette à la fin de l'exercice	**9 503 873.00**	**11 686 965.35**	**9 489 752.56**	**11 670 978.33**	**14 120.44**	**15 987.02**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	7 916	12 902	7 906	8 892	10	4 010
Droits émis	109	162	109	162	0	0
Droits rachetés	–729	–5 148	–729	–1 148	0	–4 000
Nombre de droits en circulation	**7 296**	**7 916**	**7 286**	**7 906**	**10**	**10**
Valeur d'inventaire par droit			**1 302.46**	**1 476.22**	**1 412.04**	**1 598.70**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**42.72**	**45.87**	**47.94**	**51.64**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 103.

CSF Euro Index
N° de valeur 349 349

CSF Euro Index L
N° de valeur 1 870 549

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.86	10.78	0.86	7.33	0.00	3.45
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	363 532.07	407 671.18	363 006.93	407 113.58	525.14	557.60
Autres revenus	632.70	2 916.81	631.80	2 411.88	0.90	504.93
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–476.45	–301.48	–476.45	–301.48	0.00	
Total des revenus moins:	**363 689.18**	**410 297.29**	**363 163.14**	**409 231.31**	**526.04**	**1 065.98**
Intérêts passifs	1.95	0.05	1.95	0.03	0.00	0.02
Intérêts négatifs	50.54	125.79	50.46	94.96	0.08	30.83
Frais de gestion	44 816.31	58 944.00	44 769.88	48 790.09	46.43	10 153.91
Autres charges	64.60	118.23	64.51	83.96	0.09	34.27
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	6 998.37	–12 042.55	6 998.37	–2 373.10	0.00	–9 669.45
Total charges	**51 931.77**	**47 145.52**	**51 885.17**	**46 595.94**	**46.60**	**549.58**
Produit net	**311 757.41**	**363 151.77**	**311 277.97**	**362 635.37**	**479.44**	**516.40**
Gains et pertes en capital réalisés	–157 585.20	232 844.00	–157 351.13	232 525.73	–234.07	318.27
Bénéfice réalisé	**154 172.21**	**595 995.77**	**153 926.84**	**595 161.10**	**245.37**	**834.67**
Gains et pertes en capital non réalisés	–1 422 008.77	–901 810.04	–1 419 896.82	–900 576.66	–2 111.95	–1 233.38
Bénéfice total	**–1 267 836.56**	**–305 814.27**	**–1 265 969.98**	**–305 415.56**	**–1 866.58**	**–398.71**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	311 757.41	363 151.77	311 277.97	362 635.37	479.44	516.40
Résultat prévu pour réinvestissement	**311 757.41**	**363 151.77**	**311 277.97**	**362 635.37**	**479.44**	**516.40**

CSF Nippon Index
N° de valeur 349 351

CSF Nippon Index L
N° de valeur 1 870 546

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, ré partis comme suit:		
– Dépôts à vue	15 446.11	204.91
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	15 434 100.26	15 207 825.77
Autres actifs	143 922.04	121 399.39
Fortune totale moins:	**15 593 468.41**	**15 329 430.07**
Autres engagements	6 835.09	6 083.48
Fortune nette	**15 586 633.32**	**15 323 346.59**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	15 323 346.59	20 300 403.53	15 310 221.54	20 286 453.82	13 125.05	13 949.71
Emissions de droits	10 088 348.85	670 458.45	10 088 348.85	670 458.45	0.00	0.00
Rachats de droits	–10 024 030.05	–4 473 586.14	–10 024 030.05	–4 473 586.14	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	193 889.38	–194 256.52	193 889.38	–194 256.52	0.00	0.00
Bénéfice total	5 078.55	–979 672.73	5 059.85	–978 848.07	18.70	–824.66
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	14 833	18 470	14 823	18 460	10	10
Droits émis	9 411	639	9 411	639	0	0
Droits rachetés	–9 161	–4 276	–9 161	–4 276	0	0
Nombre de droits en circulation	**15 083**	**14 833**	**15 073**	**14 823**	**10**	**10**
Valeur d'inventaire par droit			**1 033.20**	**1 032.87**	**1 314.38**	**1 312.51**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**21.78**	**18.25**	**29.19**	**24.62**

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 103.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	0.41	0.00	0.41	0.00	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	410 759.09	348 266.76	410 415.94	347 966.94	343.15	299.82
Autres revenus	6 041.15	1 527.59	6 036.97	1 526.39	4.18	1.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–16 191.88	89.67	–16 191.88	89.67	0.00	0.00
Total des revenus moins:	**400 608.77**	**349 884.02**	**400 261.44**	**349 583.00**	**347.33**	**301.02**
Intérêts passifs	5.57	0.47	5.57	0.47	0.00	0.00
Intérêts négatifs	63.48	132.55	63.43	132.46	0.05	0.09
Frais de gestion	95 315.34	93 142.71	95 259.95	93 088.04	55.39	54.67
Autres charges	64.60	118.23	64.56	118.15	0.04	0.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–23 449.85	–14 242.32	–23 449.85	–14 242.32	0.00	0.00
Total charges	**71 999.14**	**79 151.64**	**71 943.66**	**79 096.80**	**55.48**	**54.84**
Produit net	**328 609.63**	**270 732.38**	**328 317.78**	**270 486.20**	**291.85**	**246.18**
Gains et pertes en capital réalisés	120 463.97	–152 599.01	120 362.53	–152 468.31	101.44	–130.70
Bénéfice réalisé	**449 073.60**	**118 133.37**	**448 680.31**	**118 017.89**	**393.29**	**115.48**
Gains et pertes en capital non réalisés	–443 995.05	–1 097 806.10	–443 620.46	–1 096 865.96	–374.59	–940.14
Bénéfice total	**5 078.55**	**–979 672.73**	**5 059.85**	**–978 848.07**	**18.70**	**–824.66**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	328 609.63	270 732.38	328 317.78	270 486.20	291.85	246.18
Résultat prévu pour réinvestissement	**328 609.63**	**270 732.38**	**328 317.78**	**270 486.20**	**291.85**	**246.18**

CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	71 770 118.63	18 381 089.63
Hypothèques	1 622 356 881.04	1 571 131 278.24
Instruments financiers dérivés	–15 848 945.00	–16 139 252.00
Autres actifs	10 654 887.51	14 772 245.68
Fortune totale moins:	**1 688 932 942.18**	**1 588 145 361.55**
Autres engagements	90 359 381.36	101 627 392.47
Fortune nette	**1 598 573 560.82**	**1 486 517 969.08**
Valeur d'inventaire par droit	**1 220.00**	**1 215.85**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 486 517 969.08	1 530 724 766.94
Emissions de droits	171 386 620.71	0.00
Rachats de droits	–65 118 580.54	–47 430 103.40
Autres transactions sur droits	330 737.88	31 254.63
Bénéfice total	5 456 813.69	3 192 050.91
Fortune nette à la fin de l'exercice	**1 598 573 560.82**	**1 486 517 969.08**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	1 222 614	1 261 682
Droits émis	141 110	0
Droits rachetés	–53 414	–39 068
Nombre de droits en circulation	**1 310 310**	**1 222 614**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**10.19**	**10.66**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	0.00	10.50
Produits des hypothèques	21 738 534.71	22 098 289.33
Autres revenus	565 622.23	131 514.02
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	614 863.65	0.00
Total des revenus moins:	**22 919 020.59**	**22 229 813.85**
Intérêts passifs	1 707 555.10	2 081 694.45
Intérêts négatifs	639 782.66	549 081.55
Frais de gestion	6 819 144.32	6 443 599.54
Autres charges	232.35	248.08
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	406 308.29	125 396.96
Total charges	**9 573 022.72**	**9 200 020.58**
Produit net	**13 345 997.87**	**13 029 793.27**
Gains et pertes en capital réalisés	–2 365 341.46	–2 146 686.02
Bénéfice réalisé	**10 980 656.41**	**10 883 107.25**
Gains et pertes en capital non réalisés	–5 523 842.72	–7 691 056.34
Bénéfice total	**5 456 813.69**	**3 192 050.91**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	13 345 997.87	13 029 793.27
Résultat prévu pour réinvestissement	**13 345 997.87**	**13 029 793.27**

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 94, 96 et 101.

CSF Real Estate Switzerland
N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M
N° de valeur 39 836 446

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	103 166.90	34 248.32
Titres, y compris titres prêtés, répartis comme suit		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	80 112 000.00	80 000 000.00
Créances à court terme	83 635 194.95	69 136 194.66
Comptes de régularisation actifs	6 111 421.58	4 253 290.12
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	281 524 000.00	437 180 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	7 220 840 000.00	6 819 102 000.00
Parts de copropriétés	211 749 000.00	210 880 000.00
Fortune totale moins:	**7 884 074 783.43**	**7 620 585 733.10**
Engagements à court terme	98 000 431.21	148 396 886.63
Comptes de régularisation passifs	96 976 518.15	115 739 818.58
Impôts latents	201 530 000.00	173 976 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	1 546 500 000.00	1 529 400 000.00
Fortune nette	**5 941 067 834.07**	**5 653 073 027.89**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	5 653 073 027.89	5 473 153 729.59
Distribution annuelle ordinaire	–200 449 191.71	0.00
Emissions de droits	151 546 673.45	11 045 997.65
Rachats de droits	–70 245 385.46	–65 432 352.65
Autres transactions sur droits	52 700 677.24	–19 541 921.46
Bénéfice total	354 442 032.66	253 847 574.76
Fortune nette à la fin de l'exercice (consolidée)	**5 941 067 834.07**	**5 653 073 027.89**
Fractionnement fortune nette classe A	**4 639 507 938.20**	**4 400 566 939.81**
Fractionnement fortune nette classe M	**1 301 559 895.11**	**1 252 506 088.08**
Evolution des droits en circulation (consolidés)		
Situation au début de l'exercice	3 021 585	3 051 142
Droits émis	82 365	6 022
Droits rachetés	–37 326	–35 579
Nombre de droits en circulation	**3 066 624**	**3 021 585**
Evolution des droits en circulation classe A		
Situation au début de l'exercice	2 356 001	2 385 558
Droits émis	82 365	6 022
Droits rachetés	–37 326	–35 579
Nombre de droits en circulation	**2 401 040**	**2 356 001**
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**

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe A	**0.00**	**0.00**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit classe M	**0.00**	**0.00**
Classe A		
VNI	4 639 507 938.20	4 400 566 939.81
Valeur du capital après les transactions	1 823.72	1 784.09
Résultat en capital	49.34	16.78
Valeur du capital par droit	1 873.06	1 800.86
Produit net de l'exercice par droit	59.23	66.95
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	1 932.29	1 867.81
Distribution	–59.23	–66.11
Valeur d'inventaire par droit après distribution	**1 873.06**	**1 801.70**
Classe M		
VNI	1 301 559 895.11	1 252 506 088.08
Valeur du capital après les transactions	1 814.67	1 796.78
Résultat en capital	63.94	16.90
Valeur du capital par droit	1 878.61	1 813.69
Produit net de l'exercice par droit	76.91	68.13
Valeur d'inventaire par droit avant distribution	1 955.52	1 881.82
Distribution	–76.90	–67.15
Valeur d'inventaire par droit après distribution	**1 878.62**	**1 814.67**

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 94, 96 et 101.

CSF Real Estate Switzerland
N° de valeur 1 312 300

CSF Real Estate Switzerland M
N° de valeur 39 836 446

Compte de résultats

	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
– Produit des loyers théoriques	326 810 100.09	321 694 786.63
– Logements vacants	–21 112 646.31	–17 142 153.22
– Pertes d'encaissement sur loyers	–817 336.61	–529 966.90
Revenu locatif net	304 880 117.17	304 022 666.51
Produits des parts de copropriétés	9 220 710.79	9 595 724.93
– Maintenance	–22 723 549.76	–22 529 211.15
– Réparation	–21 052 343.12	–16 151 653.37
Entretien immeubles	–43 775 892.88	–38 680 864.52
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–7 039 880.33	–6 690 422.16
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–8 715 188.80	–5 365 111.97
– Assurances	–3 027 862.53	–2 847 399.24
– Frais d'administration	–11 531 338.67	–11 808 965.68
– Frais de location et d'insertion	–2 284 630.68	–2 397 623.12
– Impôts et taxes	–3 614 989.64	–3 612 910.01
– Autres charges d'exploitation	–1 701 782.83	–602 794.10
Charges d'exploitation	–37 915 673.48	–33 325 226.28
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	**232 409 261.60**	**241 612 300.64**
– Intérêts actifs	1 905.93	3 638.10
– Produits des rentes de droits de superficie	208 469.40	208 512.44
– Autres produits	745 280.99	2 185 775.88
Autres revenus	955 656.32	2 397 926.42
– Intérêts hypothécaires	–15 163 846.63	–17 389 356.58
– Autres intérêts passifs	–58 322.66	–61 129.81
– Rentes de droits de superficie payées	–1 514 161.65	–1 512 412.55
Charge de financement	–16 736 330.94	–18 962 898.94
– Frais de gestion	–23 093 865.03	–22 615 226.79
– Autres frais d'administration	–335 732.30	–354 134.09
Frais d'administration	–23 429 597.33	–22 969 360.88
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	3 188 665.83	248 202.57
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–2 855 651.68	–1 635 810.74
Revenus / Charges des droits de mutation	333 014.15	–1 387 608.17
Produit net	**193 532 003.80**	**200 690 359.07**
Gains et pertes en capital réalisés	10 364 212.59	28 850 293.42
Bénéfice réalisé	**203 896 216.39**	**229 540 652.49**
Gains et pertes en capital non réalisés	178 099 816.27	49 709 922.27
Variation des impôts latents	–27 554 000.00	–25 403 000.00
Bénéfice total	**354 442 032.66**	**253 847 574.76**

	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	193 532 003.80	200 690 359.07
Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
Report de l'année précédente	23 456.66	0.00
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–150 956.21	–217 710.70
Résultat disponible pour la distribution	**193 404 504.25**	**200 472 648.37**
Résultat prévu pour la distribution	193 397 007.62	200 449 191.71
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
Report à nouveau	**7 496.63**	**23 456.66**
Utilisation du résultat classe A		
Produit net de l'exercice	142 343 960.01	155 946 793.77
Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
Report de l'année précédente	22 395.18	0.00
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	–150 956.21	–169 172.48
Résultat disponible pour la distribution	**142 215 398.98**	**155 777 621.29**
Résultat prévu pour la distribution	–142 213 598.02	–155 755 226.11
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
Report à nouveau	**1 800.96**	**22 395.18**
Utilisation du résultat classe M		
Produit net de l'exercice	51 188 043.79	44 743 565.30
Gains en capital (réalisés) destinés à la distribution	0.00	0.00
Report de l'année précédente	1 061.48	0.00
Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat)	0.00	–48 538.22
Résultat disponible pour la distribution	**51 189 105.27**	**44 695 027.08**
Résultat prévu pour la distribution	–51 183 409.60	–44 693 965.60
Résultat prévu pour réinvestissement	0.00	0.00
Report à nouveau	**5 695.67**	**1 061.48**

CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	49 373.18	9 707.16
Créances à court terme	19 227 058.65	15 645 857.87
Comptes de régularisation actifs	1 220 313.80	1 247 464.79
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	139 430 000.00	129 780 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	1 567 246 000.00	1 525 050 000.00
Fortune totale moins:	**1 727 172 745.63**	**1 671 733 029.82**
Engagements à court terme	17 111 729.92	21 863 236.60
Comptes de régularisation passifs	14 656 561.04	10 927 057.34
Impôts latents	9 563 000.00	6 054 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	366 100 000.00	351 300 000.00
Fortune nette	**1 319 741 454.67**	**1 281 588 735.88**
Valeur d'inventaire par droit	**1 565.24**	**1 497.89**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	1 281 588 735.88	1 291 053 676.02
Emissions de droits	3 060 980.00	459 374.56
Rachats de droits	–22 228 564.30	–61 043 536.40
Autres transactions sur droits	6 682 858.12	4 169 478.33
Bénéfice total	50 637 444.97	46 949 743.37
Fortune nette à la fin de l'exercice	**1 319 741 454.67**	**1 281 588 735.88**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	855 596	896 646
Droits émis	2 000	317
Droits rachetés	–14 441	–41 367
Nombre de droits en circulation	**843 155**	**855 596**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**49.73**	**49.87**

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 94, 96 et 101.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
– Produit des loyers théoriques	73 049 117.55	70 631 746.53
– Logements vacants	–5 639 755.59	–5 796 411.12
– Pertes d'encaissement sur loyers	–42 547.92	–263 000.00
Revenu locatif net	67 366 814.04	64 572 335.41
– Maintenance	–2 819 839.55	–2 071 338.73
– Réparation	–7 196 552.92	–3 175 534.56
Entretien immeubles	–10 016 392.47	–5 246 873.29
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–1 015 157.43	–837 489.84
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–2 644 830.71	–1 241 671.73
– Assurances	–681 239.12	–655 865.68
– Frais d'administration	–1 997 152.75	–2 066 502.50
– Frais de location et d'insertion	–550 487.05	–562 564.55
– Impôts et taxes	–585 014.93	–796 079.09
– Autres charges d'exploitation	–93 496.92	–116 106.72
Charges d'exploitation	–7 567 378.91	–6 276 280.11
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	**49 783 042.66**	**53 049 182.01**
– Intérêts actifs	0.00	58.85
– Produits des rentes de droits de superficie	88 006.50	87 618.90
– Autres produits	2 347 534.89	1 166 074.55
Autres revenus	2 435 541.39	1 253 752.30
– Intérêts hypothécaires	–2 750 916.75	–3 313 830.43
– Autres intérêts passifs	–18 662.51	–10 720.86
– Rentes de droits de superficie payées	–84 300.00	–84 300.00
Charge de financement	–2 853 879.26	–3 408 851.29
– Frais de gestion	–6 786 067.33	–6 427 913.05
– Autres frais d'administration	–39 083.55	–74 886.53
Frais d'administration	–6 825 150.88	–6 502 799.58
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	65 200.00	2 935.78
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–598 108.94	–1 480 475.85
Revenus / Charges des droits de mutation	–532 908.94	–1 477 540.07
Produit net	**42 006 644.97**	**42 913 743.37**
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	**42 006 644.97**	**42 913 743.37**
Gains et pertes en capital non réalisés	12 139 800.00	4 251 000.00
Variation des impôts latents	–3 509 000.00	–215 000.00
Bénéfice total	**50 637 444.97**	**46 949 743.37**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	42 006 644.97	42 913 743.37
Revenus non destinés au réinvestissement (écart émission/rachat)	–76 637.50	–242 245.34
Résultat prévu pour réinvestissement	**41 930 007.47**	**42 671 498.03**

CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit		
– Dépôts à vue	26 347.62	85 549.37
Créances à court terme	11 928 448.25	8 329 594.28
Comptes de régularisation actifs	673 089.14	72 129.55
Immeubles, divisés en		
– Immeubles en construction (y compris terrain)	54 223 000.00	47 110 000.00
– Constructions achevées (y compris terrain)	986 001 000.00	904 455 000.00
Parts de copropriétés	16 192 300.00	16 067 700.00
Fortune totale moins:	**1 069 044 185.01**	**976 119 973.20**
Engagements à court terme	13 344 010.35	18 674 362.21
Comptes de régularisation passifs	11 144 354.25	20 450 761.23
Impôts latents	23 880 000.00	17 753 000.00
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	159 800 000.00	207 700 000.00
Fortune nette	**860 875 820.41**	**711 541 849.76**
Valeur d'inventaire par droit	**1 907.17**	**1 802.54**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	711 541 849.76	690 370 239.24
Emissions de droits	135 613 205.65	0.00
Rachats de droits	–28 538 840.19	–7 855 231.17
Autres transactions sur droits	2 415 157.04	–6 251 619.05
Bénéfice total	39 844 448.15	35 278 460.74
Fortune nette à la fin de l'exercice	**860 875 820.41**	**711 541 849.76**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	394 744	399 141
Droits émis	72 119	0
Droits rachetés	–15 474	–4 397
Nombre de droits en circulation	**451 389**	**394 744**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**57.93**	**49.67**

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 94, 96 et 101.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
– Produit des loyers théoriques	46 360 528.33	41 805 907.36
– Logements vacants	–5 219 071.36	–4 805 205.56
– Pertes d'encaissement sur loyers	–66 104.80	–31 827.45
Revenu locatif net	41 075 352.17	36 968 874.35
Produits des parts de copropriétés	472 004.82	473 700.74
– Maintenance	–3 974 146.46	–3 561 657.87
– Réparation	–5 863 822.17	–3 889 989.08
Entretien immeubles	–9 837 968.63	–7 451 646.95
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–486 127.68	–452 183.33
– Charges d'exploitation et de chauffage non imputables	–1 041 750.93	–1 071 540.86
– Assurances	–392 632.35	–387 932.45
– Frais d'administration	–1 625 032.99	–1 460 656.08
– Frais de location et d'insertion	–266 848.86	–241 243.89
– Impôts et taxes	–409 071.52	–361 989.02
– Autres charges d'exploitation	–186 741.56	–588 209.85
Charges d'exploitation	–4 408 205.89	–4 563 755.48
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	**27 301 182.47**	**25 427 172.66**
– Intérêts actifs	188.15	293.30
– Autres produits	3 611 074.59	147 966.47
Autres revenus	3 611 262.74	148 259.77
– Intérêts hypothécaires	–1 925 128.10	–1 886 628.97
– Autres intérêts passifs	–9 410.75	–13 814.75
Charge de financement	–1 934 538.85	–1 900 443.72
– Frais de gestion	–4 151 499.56	–3 743 748.95
– Autres frais d'administration	–7 740.70	–65 611.75
Frais d'administration	–4 159 240.26	–3 809 360.70
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	5 586 147.31	0.00
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–652 536.20	–227 164.44
Revenus / Charges des droits de mutation	4 933 611.11	–227 164.44
Produit net	**29 752 277.21**	**19 638 463.57**
Gains et pertes en capital réalisés	49 908.72	5 398 605.44
Bénéfice réalisé	**29 802 185.93**	**25 037 069.01**
Gains et pertes en capital non réalisés	16 169 262.22	12 039 391.73
Variation des impôts latents	–6 127 000.00	–1 798 000.00
Bénéfice total	**39 844 448.15**	**35 278 460.74**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	29 752 277.21	19 638 463.57
Revenus non destinés au réinvestissement (écart émission/rachat)	–3 602 994.29	–31 424.07
Résultat prévu pour réinvestissement	**26 149 282.92**	**19 607 039.50**

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de fortune

	30.6.2020 EUR	30.6.2019 EUR*	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales			
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit			
– Dépôts à vue	57 211 999	46 962 515	52 143 889
Créances à court terme	5 721 933	3 007 194	3 338 974
Comptes de régularisation actifs	237 455	337 564	374 808
Immeubles, divisés en			
– Constructions achevées (y compris terrain)	664 380 000	534 420 000	593 382 561
Fortune totale moins:	**727 551 387**	**584 727 273**	**649 240 232**
Engagements à court terme	3 895 744	2 278 159	2 529 511
Comptes de régularisation passifs	6 075 706	5 113 900	5 678 122
Impôts latents	13 272 937	10 036 319	11 143 629
Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer)	133 000 000	138 400 000	153 669 672
Fortune nette	**571 307 000**	**428 898 895**	**476 219 298**
Valeur d'inventaire par droit	**1 182.53**	**1 138.21**	**1 263.79**
Variation de la fortune nette			
Fortune nette au début de l'exercice	428 898 895	411 675 759	457 095 945
Emissions de droits	133 844 420	19 674 801	21 845 522
Rachats de droits	–12 185 825	–8 065 983	–8 955 916
Autres transactions sur droits	0	0	0
Bénéfice total	20 749 510	5 614 318	6 233 746
Fortune nette à la fin de l'exercice	**571 307 000**	**428 898 895**	**476 219 297**
Evolution des droits en circulation			
Situation au début de l'exercice	376 820	366 365	366 365
Droits émis	117 004	17 902	17 902
Droits rachetés	–10 699	–7 447	–7 447
Nombre de droits en circulation	**483 124**	**376 820**	**376 820**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**38.31**	**43.36**	**49.07**

* Présentation des chiffres en EUR au 30.6.2019 aux fins de comparaison. La conversion des chiffres en CHF au 30.6.2019 a été réalisée au cours du jour de référence de 1.11033 (données non révisées).

Le groupe de placement est calculé en EUR depuis le 31.12.2019; la conversion a été réalisée avec effet rétroactif au 30.6.2019.

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 94, 96 et 101. Données concernant les décisions et les événements majeurs relatifs aux sociétés affiliées dans les groupes de placement voir annexe page 96

CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

Compte de résultats

	1.7.2019–30.6.2020 EUR	1.7.2018–30.6.2019 EUR*	1.7.2018–30.6.2019 CHF
– Produit des loyers théoriques	27 317 855	26 068 341	29 502 115
– Logements vacants	–2 212 901	–1 422 404	–1 609 767
– Pertes d'encaissement sur loyers	38 254	–32 809	–37 131
Revenu locatif net	25 143 208	24 613 128	27 855 217
– Maintenance	–2 185 482	–1 650 136	–1 867 494
– Réparation	–614 072	–375 909	–425 424
Entretien immeubles	–2 799 554	–2 026 045	–2 292 918
– Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes	–10 137	–8 568	–9 697
– Assurances	–3 139	–17 127	–19 382
– Frais d'administration	–583 373	–512 137	–579 596
– Frais de location et d'insertion	–3 433	–3 155	–3 570
– Impôts et taxes	–507 194	–258 391	–292 428
– Autres charges d'exploitation	–744 301	–624 163	–706 379
Charges d'exploitation	–1 851 577	–1 423 541	–1 611 052
Résultat d'exploitation (bénéfice brut)	**20 492 077**	**21 163 542**	**23 951 247**
– Intérêts actifs	0	0	0
– Autres produits	1 578 747	362 735	410 515
Autres revenus	1 578 747	362 735	410 515
– Intérêts hypothécaires	–986 649	–1 076 466	–1 218 261
– Autres intérêts passifs	–686 483	–625 269	–707 628
Charge de financement	–1 673 132	–1 701 735	–1 925 889
– Frais de gestion	–3 694 418	–3 293 919	–3 727 800
– Frais d'estimation et frais d'audit	–200 573	–185 347	–209 764
Frais d'administration	–3 894 991	–3 479 266	–3 937 564
– Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	2 179 901	206 541	233 747
– Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–175 262	–211 784	–239 681
Revenus / Charges des droits de mutation	2 004 639	–5 243	–5 934
Produit net	**18 507 340**	**16 340 033**	**18 492 375**
Gains et pertes en capital réalisés	–314 519	0	0
Gains/pertes de change réalisés	–944	5 421	6 133
Bénéfice réalisé	**18 191 877**	**16 345 454**	**18 498 508**
Gains et pertes en capital non réalisés	5 875 274	10 855 218	11 984 956
Gains et pertes en capital non réalisés	–81 023	–18 100 116	–20 484 299
CTA conversion devise de référence	0	185 821	0
Variation des impôts latents	–3 236 618	–3 672 059	–3 765 419
Bénéfice total	**20 749 510**	**5 614 318**	**6 233 746**
Utilisation du résultat			
Produit net de l'exercice	18 507 340	16 340 033	18 492 375
Résultat prévu pour réinvestissement	**18 507 340**	**16 340 033**	**18 492 375**

* Présentation des chiffres en EUR au 30.6.2019 aux fins de comparaison. La conversion des chiffres en CHF au 30.6.2019 a été réalisée au cours moyen de 1.131722. Les valeurs de base en euro ont été utilisées pour les gains en capital non réalisés et la variation des impôts latents. Le bénéfice total a été converti au cours du jour de référence et correspond par conséquent au compte de fortune (donnés non révisées).

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	123 297 519.66	118 417 752.49
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	283 644 140.72	298 403 205.13
Autres actifs	2 614 425.90	3 926 009.05
Fortune totale moins:	**409 556 086.28**	**420 746 966.67**
Autres engagements	124 317.92	113 928.11
Engagements bancaires	412 747.06	2 061 337.58
Fortune nette	**409 019 021.30**	**418 571 700.98**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette								
Fortune nette au début de l'exercice	418 571 700.98	403 652 607.55	74 387 682.44	77 927 672.29	185 972 279.96	171 851 903.94	158 211 738.38	153 873 031.12
Emissions de droits	61 881 783.07	50 764 998.37	9 973 100.86	7 733 363.61	49 761 780.78	39 538 985.88	2 146 901.43	3 492 648.88
Rachats de droits	–96 193 189.55	–74 773 563.30	–33 418 801.57	–17 356 994.58	–40 236 761.61	–43 272 794.88	–22 537 626.37	–14 143 773.84
Autres transactions sur droits	270 643.46	1 512 205.62	822 580.94	–376 675.74	–2 280 944.33	1 500 265.47	1 729 006.85	388 615.89
Bénéfice total	24 488 083.29	37 415 452.74	3 142 073.58	6 460 316.86	11 958 730.05	16 353 919.55	9 387 279.66	14 601 216.33
Fortune nette à la fin 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**	**148 937 299.95**	**158 211 738.38**
Evolution des droits en circulation								
Situation au début de l'exercice	191 054	202 333	34 728	39 837	85 850	86 955	70 476	75 541
Droits émis	26 119	25 707	4 105	3 840	21 075	20 111	939	1 756
Droits rachetés	–41 646	–36 986	–14 664	–8 949	–17 711	–21 216	–9 271	–6 821
Nombre de droits en circulation	**175 527**	**191 054**	**24 169**	**34 728**	**89 214**	**85 850**	**62 144**	**70 476**
Valeur d'inventaire par droit			**2 271.78**	**2 142.01**	**2 299.81**	**2 166.25**	**2 396.65**	**2 244.90**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**40.46**	**29.34**	**43.55**	**32.05**	**57.55**	**43.10**

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments
N° de valeur 3 108 145

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L
N° de valeur 3 109 433

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M
N° de valeur 20 025 324

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L		Classe de droits M	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits								
Revenus des titres, répartis comme suit:								
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	2 262 366.26	1 144 651.00	324 422.03	197 874.54	1 056 396.14	540 253.20	881 548.09	406 523.26
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	7 788 486.67	7 320 767.09	1 246 171.65	1 237 070.92	3 555 794.58	3 397 396.18	2 986 520.44	2 686 299.99
Autres revenus	255 022.64	249 051.04	45 503.15	48 847.25	160 124.37	164 898.96	49 395.12	35 304.83
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	485 567.20	142 568.28	10 981.21	38 437.28	473 745.42	90 964.73	840.57	13 166.27
Total des revenus moins:	**10 791 442.77**	**8 857 037.41**	**1 627 078.04**	**1 522 229.99**	**5 246 060.51**	**4 193 513.07**	**3 918 304.22**	**3 141 294.35**
Intérêts passifs	11 814.84	11 672.82	1 999.65	2 076.95	5 325.55	5 217.15	4 489.64	4 378.72
Intérêts négatifs	12 606.59	2 436.62	1 726.93	418.81	6 246.10	1 107.78	4 633.56	910.03
Frais de gestion	1 582 448.97	1 469 092.68	468 719.89	458 239.80	1 113 725.02	1 010 838.57	4.06	14.31
Autres charges	799.10	117.61	140.38	18.29	351.76	54.86	306.96	44.46
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	744 865.24	566 070.15	176 567.92	42 639.56	235 514.26	424 649.76	332 783.06	98 780.83
Total charges	**2 352 534.74**	**2 049 389.88**	**649 154.77**	**503 393.41**	**1 361 162.69**	**1 441 868.12**	**342 217.28**	**104 128.35**
Produit net	**8 438 908.03**	**6 807 647.53**	**977 923.27**	**1 018 836.58**	**3 884 897.82**	**2 751 644.95**	**3 576 086.94**	**3 037 166.00**
Gains et pertes en capital réalisés	26 905 157.35	17 729 591.79	3 616 315.74	3 154 628.13	13 507 514.72	7 883 446.46	9 781 326.89	6 691 517.20
Bénéfice réalisé	**35 344 065.38**	**24 537 239.32**	**4 594 239.01**	**4 173 464.71**	**17 392 412.54**	**10 635 091.41**	**13 357 413.83**	**9 728 683.20**
Gains et pertes en capital non réalisés	–10 855 982.09	12 878 213.42	–1 452 165.43	2 286 852.15	–5 433 682.49	5 718 828.14	–3 970 134.17	4 872 533.13
Bénéfice total	**24 488 083.29**	**37 415 452.74**	**3 142 073.58**	**6 460 316.86**	**11 958 730.05**	**16 353 919.55**	**9 387 279.66**	**14 601 216.33**
Utilisation du résultat								
Produit net de l'exercice	8 438 908.03	6 807 647.53	977 923.27	1 018 836.58	3 884 897.82	2 751 644.95	3 576 086.94	3 037 166.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**8 438 908.03**	**6 807 647.53**	**977 923.27**	**1 018 836.58**	**3 884 897.82**	**2 751 644.95**	**3 576 086.94**	**3 037 166.00**

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 fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 161 480.75	2 922 890.92
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	466 254 646.19	525 553 589.97
Autres actifs	116 083.26	85 269.53
Fortune totale moins:	**467 532 210.20**	**528 561 750.42**
Autres engagements	352 961.68	385 234.83
Engagements bancaires	0.94	0.93
Fortune nette	**467 179 247.58**	**528 176 514.66**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	528 176 514.66	782 964 992.09	195 312 969.99	283 557 919.13	170 736 054.69	227 050 436.39
Emissions de droits	34 091 774.71	52 676 494.65	305 997.35	25 352 476.00	0.00	0.00
Rachats de droits	–103 647 858.51	–261 295 642.40	–35 071 396.25	–95 900 491.15	–13 822 647.50	–42 670 117.85
Autres transactions sur droits	–2 045 247.35	–8 528 581.72	–845 866.13	–2 389 756.42	–288 695.83	–2 391 112.33
Bénéfice total	10 604 064.09	–37 640 747.96	3 450 572.49	–15 307 177.57	3 237 978.05	–11 253 151.52
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	452 243.093	625 398.002	170 225.357	230 259.000	145 801.036	181 001.002
Droits émis	28 694.713	43 756.163	269.145	21 172.593	0.000	–0.130
Droits rachetés	–88 494.147	–216 911.072	–30 665.468	–81 206.236	–11 838.679	–35 199.836
Nombre de droits en circulation	**392 443.659**	**452 243.093**	**139 829.034**	**170 225.357**	**133 962.357**	**145 801.036**
Valeur d'inventaire par droit			**1 166.80**	**1 147.38**	**1 193.34**	**1 171.02**
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 103.

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	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
74 787 836.39	82 849 797.97	87 339 653.67	189 506 838.68
33 785 777.36	27 324 018.65	0.00	0.00
–7 968 037.70	–30 092 632.80	–46 785 777.06	–92 632 400.60
–28 672.73	–138 651.56	–882 012.66	–3 609 061.41
2 131 737.26	–5 154 695.87	1 783 776.29	–5 925 723.00
102 708 640.58	**74 787 836.39**	**41 455 640.24**	**87 339 653.67**
62 922.700	65 211.000	73 294.000	148 927.000
28 425.568	22 583.700	0.000	0.000
–6 728.000	–24 872.000	–39 262.000	–75 633.000
84 620.268	**62 922.700**	**34 032.000**	**73 294.000**
1 213.76	**1 188.57**	**1 218.14**	**1 191.63**
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

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des remboursements	468 747.15	715 133.48	0.00	12 997.83	160 279.27	182 673.80
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–259.03	–146 959.41	–259.03	–112 798.34	0.00	0.00
Total des revenus moins:	**468 488.12**	**568 174.07**	**–259.03**	**–99 800.51**	**160 279.27**	**182 673.80**
Intérêts passifs	4 123.10	0.03	1 786.94	–22.46	1 249.69	19.33
Intérêts négatifs	39 172.73	117 615.48	13 964.38	43 246.37	13 277.34	35 859.73
Frais de gestion	2 166 975.62	2 987 794.13	948 735.02	1 384 992.86	734 824.06	893 070.79
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–130 576.51	–492 026.18	–93 965.12	–329 218.80	–23 974.49	–91 595.16
Total charges	**2 079 694.94**	**2 613 383.46**	**870 521.22**	**1 098 997.97**	**725 376.60**	**837 354.69**
Produit net	**–1 611 206.82**	**–2 045 209.39**	**–870 780.25**	**–1 198 798.48**	**–565 097.33**	**–654 680.89**
Gains et pertes en capital réalisés	–13 317 133.51	–37 467 247.78	–4 640 870.35	–13 897 266.77	–4 926 265.96	–12 058 915.05
Bénéfice réalisé	**–14 928 340.33**	**–39 512 457.17**	**–5 511 650.60**	**–15 096 065.25**	**–5 491 363.29**	**–12 713 595.94**
Gains et pertes en capital non réalisés	25 532 404.42	1 871 709.21	8 962 223.09	–211 112.32	8 729 341.34	1 460 444.42
Bénéfice total	**10 604 064.09**	**–37 640 747.96**	**3 450 572.49**	**–15 307 177.57**	**3 237 978.05**	**–11 253 151.52**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–1 611 206.82	–2 045 209.39	–870 780.25	–1 198 798.48	–565 097.33	–654 680.89
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	1 611 206.82	2 045 209.39	870 780.25	1 198 798.48	565 097.33	654 680.89
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	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
206 425.64	157 471.61	102 042.24	361 990.24
0.00	–34 161.07	0.00	0.00
206 425.64	**123 310.54**	**102 042.24**	**361 990.24**
857.29	2.36	229.18	0.80
8 566.36	15 070.22	3 364.65	23 439.16
361 481.01	276 227.49	121 935.53	433 502.99
–3 503.35	–37 622.45	–9 133.55	–33 589.77
367 401.31	**253 677.62**	**116 395.81**	**423 353.18**
–160 975.67	**–130 367.08**	**–14 353.57**	**–61 362.94**
–3 329 958.32	–5 311 023.18	–420 038.88	–6 200 042.78
–3 490 933.99	**–5 441 390.26**	**–434 392.45**	**–6 261 405.72**
5 622 671.25	286 694.39	2 218 168.74	335 682.72
2 131 737.26	**–5 154 695.87**	**1 783 776.29**	**–5 925 723.00**
–160 975.67	–130 367.08	–14 353.57	–61 362.94
160 975.67	130 367.08	14 353.57	61 362.94
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

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	711 188.89	757 532.45
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	155 959 173.19	152 890 363.84
Autres actifs	87 133.05	54 670.85
Fortune totale moins:	**156 757 495.13**	**153 702 567.14**
Autres engagements	83 678.14	79 568.23
Fortune nette	**156 673 816.99**	**153 622 998.91**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	153 622 998.91	99 140 511.76	9 163 056.65	9 874 591.20	7 918.75	8 515.96
Emissions de droits	255 575.75	65 160 100.40	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres transactions sur droits	3 950.83	484 154.22	0.00	0.00	0.00	0.00
Bénéfice total	2 791 291.50	–11 161 767.47	122 591.42	–711 534.55	123.83	–597.21
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	172 117.033	106 626.717	11 616.717	11 616.717	10.000	10.000
Droits émis	277.586	65 490.316	0.000	0.000	0.000	0.000
Nombre de droits en circulation	**172 394.619**	**172 117.033**	**11 616.717**	**11 616.717**	**10.000**	**10.000**
Valeur d'inventaire par droit			**799.33**	**788.78**	**804.26**	**791.88**
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 103.

CSF Insurance Linked Strategies Fixed A
N° de valeur 37 362 632

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L
N° de valeur 37 362 637

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2
N° de valeur 37 362 640

CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3
N° de valeur 37 362 648

Compte de fortune

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
31 800 364.70	34 128 102.55	112 651 658.81	55 129 302.05
0.00	0.00	255 575.75	65 160 100.40
0.00	0.00	3 950.83	484 154.22
560 180.64	–2 327 737.85	2 108 395.61	–8 121 897.86
32 360 545.34	**31 800 364.70**	**115 019 581.00**	**112 651 658.81**
40 000.000	40 000.000	120 490.316	55 000.000
0.000	0.000	277.586	65 490.316
40 000.000	**40 000.000**	**120 767.902**	**120 490.316**
809.01	**795.01**	**952.40**	**934.94**
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

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des remboursements	346 919.44	299 046.96	0.69	0.00	7.33	8.20
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–22.63	–16 819.44	0.00	0.00	0.00	0.00
Total des revenus moins:	**346 896.81**	**282 227.52**	**0.69**	**0.00**	**7.33**	**8.20**
Intérêts passifs	0.00	0.00	0.00	352.42	0.00	0.30
Intérêts négatifs	7 105.69	6 008.28	421.78	359.20	0.37	0.31
Frais de gestion	500 948.92	445 023.15	52 009.80	53 441.29	34.69	37.34
Total charges	**508 054.61**	**451 031.43**	**52 431.58**	**54 152.91**	**35.06**	**37.95**
Produit net	**–161 157.80**	**–168 803.91**	**–52 430.89**	**–54 152.91**	**–27.73**	**–29.75**
Gains et pertes en capital réalisés	0.00	–24 075.77	0.00	–1 437.70	0.00	–1.24
Bénéfice réalisé	**–161 157.80**	**–192 879.68**	**–52 430.89**	**–55 590.61**	**–27.73**	**–30.99**
Gains et pertes en capital non réalisés	2 952 449.30	–10 968 887.79	175 022.31	–655 943.94	151.56	–566.22
Bénéfice total	**2 791 291.50**	**–11 161 767.47**	**122 591.42**	**–711 534.55**	**123.83**	**–597.21**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	–161 157.80	–168 803.91	–52 430.89	–54 152.91	–27.73	–29.75
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	161 157.80	168 803.91	52 430.89	54 152.91	27.73	29.75
Résultat prévu pour réinvestissement	**0.00**	**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

Compte de résultats

Classe de droits L2		Classe de droits L3	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
63 877.71	65 293.02	283 033.71	233 745.74
0.00	0.00	–22.63	–16 819.44
63 877.71	**65 293.02**	**283 011.08**	**216 926.30**
0.00	1 218.61	0.00	–1 571.33
1 467.91	1 244.71	5 215.63	4 404.06
112 066.08	114 357.97	336 838.35	277 186.55
113 533.99	**116 821.29**	**342 053.98**	**280 019.28**
–49 656.28	**–51 528.27**	**–59 042.90**	**–63 092.98**
0.00	–4 984.37	0.00	–17 652.46
–49 656.28	**–56 512.64**	**–59 042.90**	**–80 745.44**
609 836.92	–2 271 225.21	2 167 438.51	–8 041 152.42
560 180.64	**–2 327 737.85**	**2 108 395.61**	**–8 121 897.86**
–49 656.28	–51 528.27	–59 042.90	–63 092.98
49 656.28	51 528.27	59 042.90	63 092.98
0.00	**0.00**	**0.00**	**0.00**

CSF Infrastructures énergétiques Suisse A
N° de valeur 35 328 126

CSF Infrastructures énergétiques Suisse L
N° de valeur 22 656 688

CSF Infrastructures énergétiques Suisse M
N° de valeur 35 328 307

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	10 475 177.98	6 490 935.59
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions (valorisées au cours boursier)	65 735 575.00	71 230 180.00
Participations (valorisés)	1 258 915 547.63	1 037 750 945.83
Autres actifs	6 988 201.14	11 211 431.89
Fortune totale moins:	**1 342 114 501.75**	**1 126 683 493.31**
Autres engagements	3 878 669.43	2 876 818.60
Fortune nette	**1 338 235 832.32**	**1 123 806 674.71**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	21.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	1 123 806 674.71	586 680 323.99	38 370 908.14	0.00	871 858 165.33	447 163 744.68
Emissions de droits	227 988 600.00	497 592 000.00	23 769 000.00	38 376 000.00	185 219 600.00	396 216 000.00
Passage de la classe A à la classe L.	0.00	0.00	–846 000.00	0.00	846 000.00	0.00
Autres transactions sur droits	–384 164.34	–8 067 323.99	104 623.17	0.00	–170 629.25	–6 267 906.75
Bénéfice total	–13 175 278.05	47 601 674.71	–866 637.43	–5 091.86	–12 876 596.21	34 746 327.40
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	857 614.173	471 737.994	38 376.000	0.000	662 195.919	361 122.692
Droits émis	181 035.271	385 876.179	24 262.461	38 376.000	142 814.949	301 073.227
Passage de la classe A à la classe L.	–206.140	0.000	–846.000	0.000	639.860	0.000
Nombre de droits en circulation	**1 038 443.304**	**857 614.173**	**61 792.461**	**38 376.000**	**805 650.728**	**662 195.919**
Valeur d'inventaire par droit			**979.60**	**999.87**	**1 296.93**	**1 316.62**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**0.00**	**0.00**	**0.82**	**20.07**

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	
1.7.2019– 30.6.2020	**1.7.2018– 30.6.2019**
CHF	**CHF**
213 577 601.24	139 516 579.31
19 000 000.00	63 000 000.00
0.00	0.00
–318 158.26	–1 799 417.25
567 955.59	12 860 439.18
232 827 398.57	**213 577 601.24**
157 042.254	110 615.302
13 957.861	46 426.952
0.000	0.000
171 000.115	**157 042.254**
1 361.56	**1 360.00**
22.72	**40.39**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	21.5.2019–30.6.2019	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Actions (valorisées au cours boursier)	19 955 303.80	20 193 729.00	665 513.35	50 465.23	15 489 873.89	15 474 171.36
Autres revenus	25 000.00	25 000.00	907.54	213.59	19 429.89	19 203.81
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	383 952.28	8 067 323.99	–104 835.24	0.00	170 629.25	6 267 906.75
Total des revenus moins:	**20 364 256.08**	**28 286 052.99**	**561 585.65**	**50 678.82**	**15 679 933.03**	**21 761 281.92**
Intérêts passifs	484 889.63	13 666.67	16 893.03	466.97	376 536.63	10 606.10
Intérêts négatifs	49 900.54	148 559.17	1 812.67	1 810.04	38 792.91	114 282.50
Frais de gestion	15 055 112.41	8 324 263.75	814 801.63	91 541.55	14 202 584.44	8 184 782.90
Autres charges	515 809.76	210 788.74	17 122.58	1 396.88	399 754.80	161 751.76
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–212.07	0.00	–212.07	0.00	0.00	0.00
Total charges	**16 105 500.27**	**8 697 278.33**	**850 417.84**	**95 215.44**	**15 017 668.78**	**8 471 423.26**
Produit net	**4 258 755.80**	**19 588 774.66**	**–288 832.19**	**–44 536.62**	**662 264.25**	**13 289 858.66**
Bénéfice réalisé	0.00	227.99	0.02	0.00	0.28	174.52
Bénéfice réalisé	**4 258 755.80**	**19 589 002.65**	**–288 832.17**	**–44 536.62**	**662 264.53**	**13 290 033.18**
Gains et pertes en capital non réalisés	–17 434 033.85	28 012 672.06	–577 805.26	39 444.76	–13 538 860.74	21 456 294.22
Bénéfice total	**–13 175 278.05**	**47 601 674.71**	**–866 637.43**	**–5 091.86**	**–12 876 596.21**	**34 746 327.40**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 258 755.80	19 588 774.66	–288 832.19	–44 536.62	662 264.25	13 289 858.66
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	288 832.19	44 536.62	288 832.19	44 536.62	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**4 547 587.99**	**19 633 311.28**	**0.00**	**0.00**	**662 264.25**	**13 289 858.66**

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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
3 799 916.56	4 669 092.41
4 662.57	5 582.60
318 158.26	1 799 417.25
4 122 737.39	**6 474 092.26**
91 459.97	2 593.60
9 294.96	32 466.63
37 726.34	47 939.30
98 932.38	47 640.10
0.00	0.00
237 413.65	**130 639.63**
3 885 323.74	**6 343 452.63**
–0.30	53.47
3 885 323.44	**6 343 506.10**
–3 317 367.85	6 516 933.08
567 955.59	**12 860 439.18**
3 885 323.74	6 343 452.63
0.00	0.00
3 885 323.74	**6 343 452.63**

CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	717 097.38	1 043 126.37
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	203 539.08	2 004 639.45
Prêts	1 200 000.00	1 200 000.00
Instruments financiers dérivés	–5 623.04	906.75
Autres actifs	21 023.06	21 010.75
Fortune totale moins:	**2 136 036.48**	**4 269 683.32**
Autres engagements	1 222 255.94	1 319 098.45
Fortune nette	**913 780.54**	**2 950 584.87**
Valeur d'inventaire par droit	**23.66**	**76.41**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	2 950 584.87	2 239 566.51
Distribution du capital	–1 930 700.00	0.00
Bénéfice total	–106 104.33	711 018.02
Fortune nette à la fin de l'exercice	**913 780.54**	**2 950 584.87**
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 95/96.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	35.03	30.77
Total des revenus moins:	**35.03**	**30.77**
Intérêts passifs	54.79	0.00
Intérêts négatifs	70.97	86.41
Frais de gestion	25 965.02	38 146.61
Autres charges	–10.79	12 697.46
Total charges	**26 079.99**	**50 930.48**
Produit net	**–26 044.96**	**–50 899.71**
Gains et pertes en capital réalisés	–271 234.18	21 801.91
Bénéfice réalisé	**–297 279.14**	**–29 097.80**
Gains et pertes en capital non réalisés	191 174.81	740 115.82
Bénéfice total	**–106 104.33**	**711 018.02**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–26 044.96	–50 899.71
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	26 044.96	50 899.71
Résultat prévu pour réinvestissement	**0.00**	**0.00**

CSF Capital de dotation

Bilan

	30.6.2020 Actif CHF	30.6.2020 Passif CHF	30.6.2019 Actif CHF	30.6.2019 Passif CHF
Avoirs en banque	972 749.80		1 005 610.85	
Placements	104 715.92		108 942.50	
Autres actifs	7 120.00		13 381.31	
Autres engagements		947.80		1 615.50
Capital		253 400.00		253 400.00
Gain / perte		–42 681.24		–27 071.61
Bénéfice reporté de l'année précédente		872 919.16		899 990.77
	1 084 585.72	**1 084 585.72**	**1 127 934.66**	**1 127 934.66**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 Charges	1.7.2019– 30.6.2020 Produits	1.7.2018– 30.6.2019 Charges	1.7.2018– 30.6.2019 Produits
Intérêts négatifs	0.00		0.00	
Autres revenus	6 241.31			
Autres charges	35 763.35		29 988.62	
Gains et pertes en capital réalisés		3 550.00		0.00
Gains et pertes en capital non réalisés	4 226.58			2 917.01
Gain / perte	–42 681.24		–27 071.61	
	3 550.00	**3 550.00**	**2 917.01**	**2 917.01**

Indications et explications générales

Crédit Suisse Fondation de placement 2e pilier (ANSKA) a été fondée en 1974. Sa raison sociale a été modifiée en 1997 en Credit Suisse Fondation de placement (CSF). Elle a fusionné, avec effet au 1er juillet 1997, avec Columna-Invest Fondation. En septembre 1997, les groupes de placement de cette dernière ont été intégrés dans ceux de CSF. Sur l'exercice 2006/2007, pour des raisons fiscales, les groupes de placement dotés d'une importante composante en actions américaines ont été transférés dans une nouvelle fondation séparée, Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier (CSF 2).
Credit Suisse Fondation de placement a pour but le placement collectif et la gestion de capitaux de prévoyance. Peuvent y adhérer les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt.
Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société PricewaterhouseCoopers AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (https://www.credit-suisse.com/ch/fr/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html).
Credit Suisse Fondation de placement est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

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

CSF Hypothèques Suisse	avobis CREDIT SERVICES AG

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

Frais d'administration; rémunérations commerciales et administratives
Les frais d'administration de chaque groupe de placement sont comptabilisés dans le compte de résultats. En fonction du groupe de placement, il s'agit d'une indemnité forfaitaire (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 (TERCAFP/TERISA) dans l'aperçu des conditions [page 104]. Le TERCAFP/TERISA 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 quotepart 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), escomptées à une date d'évaluation déterminée. Le taux d'escompte est fixé pour chaque objet immobilier séparément, en fonction de sa situation, du risque qu'il présente et de sa qualité.
Les immeubles en Allemagne sont détenus indirectement via des sociétés immobilières suisses. Celles-ci sont consolidées dans le groupe de placement.

Investissements dans les infrastructures
Les investissements dans les infrastructures sont réévalués au moins une fois par an.
Experts en évaluation: Ernst & Young AG à Zurich
Méthode d'évaluation: L'évaluation des objets d'investissement du groupe de placement s'effectue aux valeurs vénales correspondant à la date d'évaluation. Pour les actifs sans négoce régulier accessible au public sur marché

liquide avec publications de cours observables, les valeurs vénales sont estimées selon une méthode d'évaluation généralement reconnue. Ces méthodes comprennent notamment la méthode dite du discounted cash-flow (DCF), qui consiste à calculer la valeur de marché en faisant la somme de tous les revenus nets futurs, escomptés à la date de référence, avec application d'un taux d'intérêt conforme au marché et ajustement du taux d'escompte au risque, ou encore la méthode comparative (transaction multiples), par laquelle la valeur de marché est déterminée par comparaison avec les prix d'objets d'évaluation similaires ou comparables. Le groupe de placement investit parfois indirectement dans des sociétés d'infrastructures et utilise pour cela différentes structurations telles que les investissements dans des entreprises associées ou des coentreprises. Ces structures d'investissement sont des participations financières et ne constituent donc pas des entreprises à caractère de placement. Conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26, ces participations sont comptabilisées en tant qu'actifs dans le bilan du groupe de placement et mentionnées à la valeur de marché à la fin de l'exercice, ladite valeur de marché reposant principalement sur l'évaluation des placements en infrastructures.

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

Effets du COVID-19
Dans le cadre du coronavirus/COVID-19 et de la lutte contre la pandémie, des mesures drastiques ont été mises en place dans de nombreux pays, dont les conséquences pour l'économie en général et le marché immobilier en particulier ne sont pas encore prévisibles. Si des indications concrètes concernant les conséquences économiques étaient disponibles au moment de l'estimation/l'évaluation, celles-ci ont été prises en compte dans les évaluations des groupes de placement concernés au 30 juin 2020.

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 (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.

	30.6.2020	30.6.2019
Securities lending au 30.6.2020	**CHF**	**CHF**
CSA Equity Linked Bonds	4 280 646	20 252 902
Total des positions prêtées	**4 280 646**	**20 252 902**

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. A 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.

Les deux groupes de placement CSF Bonds EUR et CSF Bonds USD sont fermés aux souscriptions et aux rachats depuis le 30 avril 2020. Suite à l'annonce de la liquidation des deux fonds maîtres CSIMF Bonds EUR et CSIMF Bonds USD, le Conseil de fondation a décidé de liquider également les deux groupes de placement CSF Bonds EUR et CSF Bonds USD. Le 18 mai 2020, les investisseurs de ces deux groupes de placement ont été informés de la liquidation à venir. Un premier remboursement partiel du capital aux investisseurs de près de 90% de la fortune du groupe de placement a déjà été effectué à la date-valeur du 25 mai 2020. Le paiement du capital résiduel et des revenus courus est prévu en juillet 2020.

Optimisation fiscale
Lorsque la situation l'y invite, la Fondation de placement emploie des instruments de placement collectifs dans un but d'optimisation fiscale. En utilisant des fonds de placement, la Fondation de placement n'a pas à acquitter le droit de timbre prélevé sur le chiffre d'affaires des titres, ni une partie de la taxe sur la valeur ajoutée sur les commissions de gestion. Pour en savoir plus sur la construction du portefeuille, on se référera aux pages xx et xx, qui renseignent sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2020.

Capitalisation
Les revenus courus sont en principe utilisés pour augmenter la fortune du groupe de placement (capitalisation). La procédure de comptabilisation de la capitalisation a lieu chaque année le 30 juin. Le revenu couru jusqu'à cette date est alors ajouté à la valeur capitalisée. La valeur d'inventaire reste inchangée (ceteris paribus).

Fait exception à ce principe le groupe de placement ci-après, lequel distribue les revenus courus de manière habituelle:
– CSF Real Estate Switzerland

Provisions au 30 juin 2020

CSF Mezzanine	30.6.2020 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2019 en CHF	en % de la fortune placée
Provisions sur crédits	**1 221 000.00**	**87,34**	1 221 000.00	38,09

CSF Hypothèques Suisse	30.6.2020 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2019 en CHF	en % de la fortune placée
Pour prêts défaillants	**9 840 000.00**	**0,62**	9 840 000.00	0,64

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2020 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2019 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	**201 530 000.00**	**2,61**	173 976 000.00	2,33

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2020 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2019 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	**9 563 000.00**	**0,56**	6 054 000.00	0,37

CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2020 en CHF	en % de la fortune placée	30.6.2019 en CHF	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	**23 880 000.00**	**2,26**	17 753 000.00	1,83

CSF Real Estate Germany	30.6.2020 en EUR	en % de la fortune placée	30.6.2019 in EUR	en % de la fortune placée
Impôts de liquidation	**13 272 937.00**	**2,00**	10 036 319.00	1,88

Informations sur les décisions et événements importants concernant les sociétés affiliées

CSA Real Estate Germany

- 18 décembre 2019: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Rosenstrasse Hamburg (Zürich) AG, modification des statuts du 11 décembre 2019.
- 18 décembre 2019: augmentation du capital-actions de CHF 100 000 à CHF 110 000 à Ferdinandstrasse Hamburg (Zürich) AG, modification des statuts du 11 décembre 2019.

Transactions après le jour de clôture du bilan

CSF Real Estate Switzerland		Prix de vente en CHF
Engagements de vente	Zurich, Unterfeldstrasse 100–106	14 850 000

Dépassement des limites par société (d'après l'art. 26a OFP) au 30 juin 2020

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	
Partners Group Holding	5,55%
Lindt & Sprüngli	5,54%

CSF Equity Switzerland	
Nestlé SA	19,62%
Roche Holding AG	15,67%
Novartis AG	14,29%

CSF Fund Selection Equity Switzerland	
Nestlé SA	15,44%
Roche Holding AG	13,76%
Novartis AG	8,96%

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	
Alibaba Group Holding Ltd	7,77%
Tencent Holdings Ltd	7,54%

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	
Tencent Holdings Ltd	5,65%
Alibaba Group Holding Ltd	5,33%

CSF Fund Selection Equity USA	
Microsoft Corp.	7,14%
Apple Inc.	5,73%

CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	
Swiss Prime Site AG	10,03%
PSP Swiss Property	6,05%

CSF Swiss Index	
Novartis AG	17,88%
Nestlé SA	17,82%
Roche Holding AG	17,76%
Zurich Insurance Group AG	5,69%

Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2020

CSF Fund Selection Equity Switzerland	
Total	0,5%

CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	
Total	7,4%

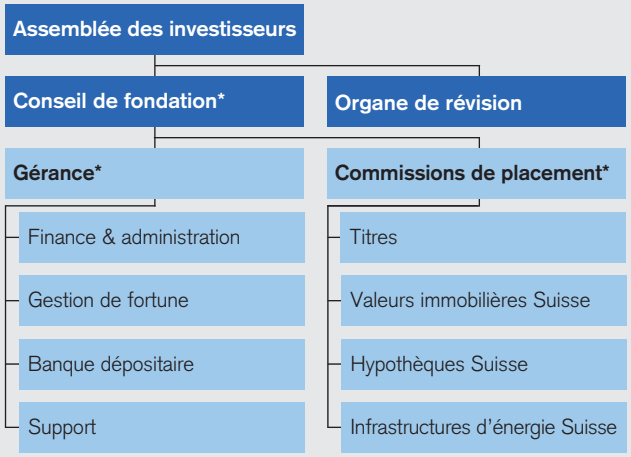
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	
Total	9,7%

CSF Fund Selection Equity USA	
Total	2,2%

Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26a OFP) au 30 juin 2020

Aucune

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 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.

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.

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.

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.

Conseil de fondation

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

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 ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier. Si la Fondation de placement investit indirectement via des fonds de placement, le droit de vote revient à la direction du fonds concernée dans la mesure où celle-ci ne propose pas à la Fondation de placement d'exercer les droits de vote sur les actions détenues de manière indirecte.

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 2020 en vertu de l'art. 1.5 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
1	**CSF Real Estate Switzerland**	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 941 067 834	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Soleure. Tout acquéreur d'un bien immobilier situé dans la vieille ville de Soleure, laquelle est interdite aux voitures, est contraint d'acheter des actions de la société Parking AG Solothurn. Le niveau de la participation dépend du nombre de places de parking dont le bien immobilier concerné a besoin.
2	**CSF Real Estate Switzerland**	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 941 067 834	0,00%	Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés.		Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Lucerne. Les dispositions sur la construction de la ville de Lucerne n'autorisent certaines constructions neuves qu'avec une participation correspondante dans la société gérant le système de gestion du stationnement.
3	**CSF Infrastructures énergétiques Suisse**	Swissgrid SA	n/d	CHF	270 734 952	1 338 235 832	20,23%	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.	5,23%	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.
4	**CSF Infrastructures énergétiques Suisse**	Transitgas SA	n/d	CHF	233 002 175	1 338 235 832	17,41%	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.	2,41%	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.

Composition de la fortune par catégories

La composition de la fortune par catégorie est communiquée dans la feuille d'information des groupes de placement.

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

CSF Real Estate Switzerland	30.6.2020	30.6.2019
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	44,5%	43,7%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	28,7%	28,7%
Immeubles à usage mixte	20,3%	18,8%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	3,6%	5,9%
Immeubles en droit de superficie	0,0%	0,0%
Parts de copropriétés	2,7%	2,8%
Propriété par étage en vente	0,0%	0,1%
Total	100,0%	100,0%

Données-clés consolidés	30.6.2020	30.6.2019
Taux des pertes sur loyers	6,52%	5,33%
Quote-part des fonds étrangers	20,05%	20,48%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	75,27%	77,52%
Quote-part de distribution	99,93%	99,89%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	4,77%	3,66%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,26%/3,78%	3,45%/3,97%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,20%–4,90%	2,30%–5,00%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	2,71%–5,42%	2,81%–5,53%

Données-clés spécifiques à la classe A	30.6.2020	30.6.2019
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP	0,53%	0,55%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI	0,71%	0,73%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,82%	4,69%
Rendement sur distribution	3,07%	3,54%
Rendement de placement	7,25%	4,17%

Données-clés spécifiques à la classe M	30.6.2020	30.6.2019
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP	0,15%	0,16%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI	0,20%	0,21%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	7,48%	4,73%
Rendement sur distribution	3,93%	3,57%
Rendement de placement	7,76%	4,73%

Apports en nature de caisses de pension
Aucun

CSF Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2020	30.6.2019
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	83,3%	84,2%
Immeubles à usage mixte	8,5%	8,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	8,2%	7,8%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2020	30.6.2019
Taux des pertes sur loyers	7,77%	8,57%
Quote-part des fonds étrangers	21,45%	21,23%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	77,94%	78,81%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP	0,52%	0,52%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI	0,67%	0,66%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,01%	3,82%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	4,50%	4,03%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,19%	3,19%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,44%/3,96%	3,58%/4,10%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,60%–4,10%	2,65%– 4,20%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,11%–4,62%	3,16%–4,72%

Apports en nature de caisses de pension
Aucun

CSF Real Estate Switzerland Residential	30.6.2020	30.6.2019
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	84,8%	81,9%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	3,2%	3,1%
Immeubles à usage mixte	7,7%	8,4%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction	2,7%	4,9%
Parts de copropriétés	1,5%	1,7%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2020	30.6.2019
Taux des pertes sur loyers	11,29%	11,44%
Quote-part des fonds étrangers	15,13%	21,46%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	79,41%	69,40%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP	0,55%	0,55%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI	0,77%	0,74%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,87%	5,17%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	5,80%	4,21%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,53%	3,98%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,16%/3,68%	3,36%/3,88%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,70%–3,90%	3,00%–4,50%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,21%–4,42%	3,52%–5,02%

Apports en nature de caisses de pension	Prix d'achat en CHF
Berne, Bolligenstrasse 28, 28a, 28b, 32	8 475 000.00
Ostermundigen, Wiesenstrasse 50a, 56–62	9 525 000.00

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	30.6.2020	30.6.2019
Répartition selon affectation des objets financés		
Immeubles plurifamiliaux	23,2%	22,5%
Immeubles commerciaux	45,2%	43,3%
Immeubles à usage mixte	24,4%	26,3%
Maisons familiales / propriété par étage	7,2%	7,8%
Total	100,00%	100,00%

CSF Real Estate Germany	30.6.2020	30.6.2019
Répartition selon affectation		
Immeubles locatifs	0,0%	0,0%
Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements	100,0%	100,0%
Immeubles à usage mixte	0,0%	0,0%
Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir, et immeubles en construction	0,0%	0,0%
Parts de copropriétés	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Chiffres clés	30.6.2020	30.6.2019
Taux des pertes sur loyers	7,96%	5,58%
Quote-part des fonds étrangers	20,02%	25,90%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	74,73%	74,85%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP	0,79%	0,81%
Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI	1,04%	1,11%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	3,77%	1,33%
Rendement sur distribution	–	–
Quote-part de distribution	–	–
Rendement de placement	3,89%	1,29%
Rentabilité du capital investi (ROIC)	3,10%	1,27%
Taux d'escompte moyen (réel/nominal)	3,56%/5,11%	3,87%/5,43%
Fourchette du taux d'escompte (réel)	2,40%–5,10%	3,00%–5,10%
Fourchette du taux d'escompte (nominal)	3,94%–6,68%	4,55%–6,68%

Donnees detaillees sur la performance et la volatilite annualisees: voir page 15.

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 95).

CSF Low-Risk Strategy CHF	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Money Market CHF	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Money Market CHF	99,5%
Autres actifs	0,5%
Total	100,0%

CSF Swiss Bonds CHF	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF Short Term Bonds CHF	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Medium Term Bonds CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Foreign Bonds CHF	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,7
Autres actifs	0,3
Total	100,0%

CSF Mid Yield Bonds CHF	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,6%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,7%
Autres actifs	0,3%
Total	100,0%

CSF International Bonds	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF International Bonds	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Global Bonds Hedged	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Global Bonds Core	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Global Corporate Bonds Hedged	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS (CH) Global Corporate Bond Fund	97,6%
Autres actifs	2,4%
Total	100,0%

CSF Bonds EUR	30.6.2020
Depots a vue	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Bonds EUR	99,9%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Bonds USD	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Bonds USD	100,0%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Equity Switzerland	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Equity Switzerland	99,0%
Autres actifs	1,0%
Total	100,0%

CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,4%
Autres actifs	0,6%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Europe	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity USA	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Autres actifs	0,2%
Total	100,0%

CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

CSF Swiss Index	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,1%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Euro Index	30.6.2020
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	37,9%
– CSIF (CH) Equity EMU	60,7%
Autres actifs	1,3%
Total	100,0%

CSF Nippon Index	30.6.2020
Depots a vue	0,1%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,0%
Autres actifs	0,9%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies	30.6.2020
Depots a vue	0,3%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS Iris C Fund Limited	99,7%
Autres actifs	0,0%
Total	100,0%

CSF Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2020
Depots a vue	0,4%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Autres actifs	0,1%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2020

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER_{CAFP}*	Méthode de décompte	Ecart / facteur swing**		Possibilité d'achat / de vente	Fractions	Souscription minimale	Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur
					Report	Déport	Limite journalière		en mio. CHF	Placem. collectifs***	Placem. directs	Du jour de la transaction	Du jour suivant	Jour de la transaction + nb. de jours	Jour de la transaction + nb. de jours
Produits de placement à l'intention des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a															
Portefeuilles mixtes															
CSF Mixta-LPP Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,16	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP Défensif	788 833	CSABVGD SW	1,21[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP	287 570	CSAMBVG SW	1,38[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,49[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP Equity 75	38 261 482	CSBE75B SW	1,54[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP Index 25	11 520 271	CSAMI25 SW	0,89	Ecart	0,22	0,04	12h00	oui		×			x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 35	11 520 273	CSAMI35 SW	0,90[8]	Ecart	0,19	0,04	12h00	oui		×			x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 45	10 382 676	CSAMI45 SW	0,90[8]	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui		×			x	2	3
CSF Mixta-LPP Index 75	38 261 472	CSAB75B SW	0,98[8]	Ecart	0,13	0,05	12h00	oui		×			x	2	3
Produits de placement à l'intention des caisses de pension suisses au bénéfice de privilèges fiscaux															
Portefeuilles mixtes															
CSF Mixta-LPP Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,51	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,48	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	25	×		×		1	2
CSF Mixta-LPP Basic L3	23 113 558	CSBVGL3 SW	0,47	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	×		×		1	2
CSF Mixta-LPP I	2 733 319	CSABVGI SW	0,56[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP 15 E[7]	45 868 145	CSMB15E SW	0,51[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP 15 G	46 505 676		0,33[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP 15 Plus E[7]	43 663 719	CSAM15E SW	0,59[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP 15 Plus I	46 329 594	CSAM15I SW	0,67[8]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF Mixta-LPP Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52[8]	Ecart	0,16	0,05	12h00	oui		×			x	2	3
CSF LPP 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,73	Ecart	0,09	0,02	12h00	oui		×			x	2	3
Portefeuilles à taux fixe															
CSF Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	VNI	0,00	0,00	13h30	non		×		×		1	1
CSF Low-Risk Strategy CHF E[7]	43 663 477	CSALRCE SW	0,16	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	oui		×		×		1	2
CSF Low-Risk Strategy CHF G	47 884 957		0,08	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	oui		×		×		1	2
CSF Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOBSW SW	0,25	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,21	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOBAU SW	0,20	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOBMY SW	0,25	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,31	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,30	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,43	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,36	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non	10	×		×		1	2
CSF Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,54	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Bonds EUR	287 501	CSAOBEU SW	0,32	VNI[4]	0,00	0,00	en liquidation	non		×		×		1	2
CSF Bonds USD	392 578	CSAOBUS SW	0,41	VNI[4]	0,00	0,00	en liquidation	non		×		×		1	2
CSF Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,65[8]	SSP	0,37	0,29	16h30	non			×	×		1	3
Portefeuilles d'actions (gestion active)															
CSF Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non		×		×		1	2
CSF Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	VNI[4]	0,00	0,00	15h30	non	10	×		×		1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	VNI[4]	0,00	0,00	14h30	non		×		×		1	2
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	VNI[4]	0,00	0,00	14h30	non	10	×		×		1	2
CSF Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,87	VNI[4]	0,00	0,00	10h00	non		×		×		2	3
CSF Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,77	VNI[4]	0,00	0,00	10h00	non	10	×		×		2	3
CSF Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,56	VNI[4]	0,00	0,00	10h00	non		×		×		2	3
CSF Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,46	VNI[4]	0,00	0,00	10h00	non	10	×		×		2	3
CSF Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	0,91	VNI[4]	0,00	0,00	10h00	non		×		×		2	3
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,58[8]	SSP	0,15	0.15	10h00	non		×		×		1	3
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,62	VNI[4]	0,00	0,00	10h00	non		×		×		2	3

Aperçu des conditions au 30.6.2020

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER$_{CAFP}$*	Méthode de décompte	Ecart / facteur swing**		Possibilité d'achat / de vente	Fractions	Souscription minimale	Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur
					Report	Déport	Limite journalière		en mio. CHF	Placem. collectifs***	Placem. directs	Du jour de la transaction	Du jour suivant	Jour de la transaction + nb. de jours	Jour de la transaction + nb. de jours
Portefeuilles d'actions (gestion passive)															
CSF Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,36	Ecart	0.02	0.02	13h00	non		×		×		1	2
CSF Swiss Index L	1 870 547	CSASWII SW	0,25	Ecart	0.02	0.02	13h00	non	5	×		×		1	2
CSF Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	0,42	Ecart	0,27	0,03	13h00	non		×		×		1	2
CSF Euro Index L	1 870 549	CSAEUII SW	0,31	Ecart	0,27	0,03	13h00	non	5	×		×		1	2
CSF Nippon Index	349 351	CSANIIX SW	0,52	Ecart	0,03	0,03	15h00	non		×			×	2	3
CSF Nippon Index L	1 870 546	CSANIII SW	0,41	Ecart	0,03	0,03	15h00	non	5	×			×	2	3
Portefeuilles hypothécaires / immobiliers															
CSF Hypothèques Suisse	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Ecart	0,25	0,25	16h30	oui			×	×		1	2
CSF Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,53[2]	Ecart	[6]	0,40	seulement rachats[5]	oui			×	×		1	2
CSF Real Estate Switzerland M[1]	39 836 446	CSRESWM SW	0,15[2]	Ecart	[6]	0,40	seulement rachats[5]	oui	800		×	×		1	2
CSF Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSRESDN SW	0,55[2]	Ecart	[6]	0,40	seulement rachats[5]	oui			×	×		1	2
CSF Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,52[2]	Ecart	[6]	0,40	seulement rachats[5]	oui			×	×		1	2
CSF Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGESW	0,79[2]	Ecart	1,00	1,00	trimestriel[3])	oui			×	×		[3]	[3]
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,23	SSP	0,20	0,20	14h00	non		×	×	×		1	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,13	SSP	0,20	0,20	14h00	non	10	×	×	×		1	2
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M[1]	20 025 324	CSARESM SW	0,58	SSP	0,20	0,20	14h00	non	20	×	×	×		1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives															
CSF Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDXL SW	1,16	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui		×		×		[3]	[3]
CSF Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDXI SW	0,96	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui	10	×		×		[3]	[3]
CSF Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	0,75	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui	25	×		×		[3]	[3]
CSF Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,65	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui	50	×		×		[3]	[3]
CSF Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAILSA SW	1,51	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui		×		×		[3]	[3]
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L	37 362 637	CSAILFL SW	1,29	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui	10	×		×		[3]	[3]
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L2	37 362 640	CSAIFL2 SW	1,10	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui	25	×		×		[3]	[3]
CSF Insurance Linked Strategies Fixed L3	37 362 648	CSAIFL3 SW	0,99	VNI	0,00	0,00	mens./trimestr.[3)9)]	oui	50	×		×		[3]	[3]
CSF Infrastructures énergétiques Suisse A	35 328 126	–	2,19	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats[3]	oui	1		×	×		[3]	[3]
CSF Infrastructures énergétiques Suisse L	22 656 688	–	1,68	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats[3]	oui	5		×	×		[3]	[3]
CSF Infrastructures énergétiques Suisse M[1]	35 328 307	–	0,06	Ecart	0,00	3,00	seulement rachats[3]	oui	200		×	×		[3]	[3]
Groupes de placement avec remboursement du capital															
CSF Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,81	n/d	n/d	n/d	fermé	non			×	×			

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$_{CAFP}$ Par contre, il s'agit du TERISA 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$_{ISA}$) se base sur la fortune moyenne totale (TER$_{ISA}$ FTP). Concernant le TER$_{ISA}$ VNI, se référer à l'annexe page 101.
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) Les classes «E» sont réservées 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$_{CAFP}$ indiquée contient des frais supplémentaires de banques dépositaires externes.
9) Temporairement fermé en raison de l'incertitude de l'évaluation.

Aperçu des dérivés

Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2020

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 Equity Linked Bonds	Long Termin	9	–62.40	2 980.03	2 979.76	–	–	Banque dépositaire
CSF Euro Index	Long Future	1	–	68.60	68.84	68.84	137.37	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP	Long Future	2	–	24 575.82	24 623.56	24 623.56	56 469.53	Bourses de dérivés
	Long Termin	3	–277.24	14 454.78	14 481.07	–	–	Banque dépositaire
CSF Nippon Index	Long Future	1	–	136.88	136.91	136.91	159.37	Bourses de dérivés
CSF Mezzanine	Long Termin	2	2.25	281.79	281.93	–	–	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Défensif	Long Future	3	–	14 350.75	14 386.60	14 386.60	51 904.99	Bourses de dérivés
	Long Termin	5	–167.46	16 966.09	16 996.35	–	–	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Index 45	Long Future	2	–	2 957.88	2 968.06	2 968.06	7 190.75	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Maxi	Long Future	2	–	21 489.06	21 526.36	21 526.36	29 212.99	Bourses de dérivés
	Long Termin	3	–251.55	14 025.62	14 051.20	–	–	Banque dépositaire
CSF Swiss Index	Long Future***	1		1 000.80	1 004.53	1 004.53	963.14	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Index 25	Long Future	2	–	146.41	146.89	146.89	213.42	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Index 35	Long Future	2	–	739.47	742.01	742.01	2 010.62	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP Equity 75	Long Future	3	–	3 724.52	3 730.56	3 730.56	5 189.98	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	–0.87	330.97	331.65	–	–	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Index 75	Long Future	2	–	693.14	695.58	695.58	1 045.08	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Long Future	3	–	1 316.81	1 320.30	1 320.30	4 187.96	Bourses de dérivés
CSF Mixta-LPP 15	Long Future	2	–	1 069.45	1 070.57	1 070.57	2 073.64	Bourses de dérivés
	Long Termin	3	–11.55	1 633.22	1 636.06	–	–	Banque dépositaire

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2020

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché[1] (CHF 1 000)	Engagements économiques[2] (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2[3] (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible[6] (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF Equity Linked Bonds	Short Termin	2	–0.38	–488.93	–489.03	489.03	1 335.98	HKD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	–28.62	–1 065.22	–1 064.25	1 064.25	2 359.61	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin*	1	–17.40	–326.26	–326.20	326.20	318.47	AUD	Banque dépositaire
	Short Termin	4	–16.00	–1 162.02	–1 162.02	1 162.02	24 973.51	USD	Banque dépositaire
CSF Hypothèques Suisse	Swap de taux d'intérêt	7	–15 848.95	–200 543.00	–185 000.00	185 000.00	878 767.46	CHF	Over-the-counter
CSF Mixta-LPP	Short Termin	1	813.19	–49 993.29	–50 019.75	50 019.75	66 316.91	CHF	Banque dépositaire
CSF Mezzanine	Short Termin**	1	–3.90	–137.22	–137.30	137.30	82.14	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin**	1	–4.84	–489.42	–489.56	489.56	133.37	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin*	1	0.87	–90.28	–90.37	90.37	0.11	NOK	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Défensif	Short Termin	1	293.66	–18 082.68	–18 092.25	18 092.25	22 509.44	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Maxi	Short Termin	1	309.51	–29 783.24	–29 799.00	29 799.00	48 633.39	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP Equity 75	Short Termin	1	0.17	–149.14	–149.31	149.31	1 319.07	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	1	7.93	–468.02	–468.27	468.27	1 691.37	EUR	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP 15 Plus	Short Termin	1	15.59	-797.77	-798.19	798.19	844.62	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	1	4.17	-472.82	-473.78	473.78	1'543.45	USD	Banque dépositaire
CSF Mixta-LPP 15	Short Termin	1	22.24	–1 127.51	–1 128.11	1 128.11	1 310.98	EUR	Banque dépositaire

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

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

** Les opérations à terme sur devises clôturées le 30.6.2020 ne sont pas encore prises en compte.

***Les mouvements du marché ont engendré un non-respect passif des directives de placement, alors que l'opération à terme réalisée au 30.6.2020 pour placement de crédits d'impôts présentait une couverture insuffisante. Ce non-respect a été régularisé à court terme.

[1] La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2020.

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

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

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

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

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

Remboursements

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2019/2020.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: La Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2019/2020:

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	593 095.56	Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 63).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies	468 747.15	Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investiert investit par le biais d'une construction relais dans CS IRIS C Fund Limited (cf. page 82 et 83).
CS IRIS C Fund Limited	CSF Insurance Linked Strategies Fixed	346 919.44	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 86 et 87).

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
- **Heinz Eigenmann** (jusqu'au 25.11.2019), responsable Asset Management de la coopérative de prévoyance ProPublic, Flawil
- **Urs Gfeller,** responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Heinz Risi** (jusqu'au 25.11.2019), président du Conseil de fondation de la Caisse de pension Schindler
- **Thomas Scherr,** M-GTM Division CFO et président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (jusqu'au 25.11.2019), responsable Fondations propres aux entreprises d'AXA, Winterthour
- **Emmanuel Vauclair,** directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini,** gérance de la fondation Pro Medico, prévoyance corporative du 2e pilier, Zurich et partenaire et copropriétaire 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** (à partir du 25.11.2019), responsable Placements de Previs Prévoyance, Berne

Représentants du fondateur
Credit Suisse (Suisse) SA
- **Jürg Roth,** responsable Régions Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselbrecht,** 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** (à partir du 27.05.2020), responsable Investment 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,** Vice-Président des fonds de pension Novartis 1 et 2
- **Nicola Fuso,** responsable immobilier de CSS Assurance SA, Lucerne
- **Werner Buchmann,** responsable Placements de la Ccaisse de pension des Grisons, Coire
- **Toni Rösti** (à partir du 26.09.2019), responsable Placements de la Fondation ASMAC pour indépendants, Berne

Représentants du fondateur
Credit Suisse (Suisse) SA
- **Stefan Meili,** responsable Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Andreas Roth,** Product Manager Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich
- **Raymond Rüttimann,** responsable Real Estate Switzerland, 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,** gérant de fortune de la Caisse de pension de Thurgovie, Kreuzlingen
- **Nils Ohlhorst** (jusqu'au 24.09.2019), directeur de Raiffeisen Caisse de retraite société coopérative, Saint-Gall
- **Markus Näf** (du 26.09.2019 au 30.04.2020), responsable Placements de capitaux et membre de la Direction de la Caisse de pension de Saint-Gall, Saint-Gall

Représentants du fondateur
Credit Suisse (Suisse) SA
- **Dominik Bollier,** Portfolio Manager, CSEIP, Zurich
- **Roland Dörig,** Portfolio Manager, CSEIP, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport de l’organe de révision

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 2020.

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 2020 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	Yael Fries
Expert réviseur Réviseur responsable	Expert réviseur

Zurich, 29 septembre 2020

CREDIT SUISSE

14e rapport annuel Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier

30 juin 2020

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

Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier est ouverte aux institutions de prévoyance ou autres institutions exonérées d'impôts ayant leur siège en Suisse et servant exclusivement à la prévoyance professionnelle. Le cercle des investisseurs de CSF 2 est encore plus limité en raison de l'exonération de l'impôt à la source sur les dividendes d'actions américaines.

Plus de 270 institutions de prévoyance, dont par exemple des caisses de pension, des fondations collectives et communes, 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	13
Fortune nette	CHF 3 581 967
	(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): 6
Représentation dans les commissions de placement (CP)	
CP Titres	Fondateur: 1; Caisses de pension (investisseurs): 5
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Zurich
Investment Controlling	1 commission de placement Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Controlling dérivés: Credit Suisse (Suisse) SA
Surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

Publication des cours

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

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

Sommaire

Evolution de la Fondation de placement 5
Performance annualisée et volatilité 6
Groupes / classes de placement 7
Changements d'indice de référence 8

Comptes annuels

Portefeuilles mixtes
CSF 2 Mixta-LPP 25 10–13
CSF 2 Mixta-LPP 25 S 10–13
CSF 2 Mixta-LPP 25 E 10–13
CSF 2 Mixta-LPP 25 G 10–13
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus 14/15
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E 14/15
CSF 2 Mixta-LPP 35 16–19
CSF 2 Mixta-LPP 35 S 16–19
CSF 2 Mixta-LPP 35 E 16–19
CSF 2 Mixta-LPP 35 G 16–19
CSF 2 Mixta-LPP 45 20–23
CSF 2 Mixta-LPP 45 E 20–23
CSF 2 Mixta-LPP 45 G 20–23
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3 20–23
CSF 2 Mixta-LPP 75 E 24/25
CSF 2 Mixta-LPP 75 G 24/25
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E 26
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E 27
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E 28
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E 29

Portefeuilles d'actions (gestion active)
CSF 2 World Index 30/31
CSF 2 World Index L 30/31
CSF 2 US Index 32/33
CSF 2 US Index L 32/33

Portefeuilles immobiliers
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A 34–37
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L 34–37
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M 34–37
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S 34–37

Portefeuilles de valeurs alternatives
CSF 2 Private Equity 38

CSF 2 Capital de dotation 39

Annexe
Indications et explications générales 40
Corporate Governance 43
Surveillance des directives de placement et justification des écarts 44

Composition de la fortune par catégorie 45
Chiffres clés 45
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement 45
Aperçu des conditions 46
Aperçu des dérivés 47
Remboursements 48
Organes 49
Rapport de l'organe de révision 50

Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

Rétrospective des principaux événements (CSF 2)

Octobre 2019
La fondation de placement mise sur une approche d'investissement durable et tient compte de critères ESG dans les directives de placement. Les fortunes mixtes gérées activement de CSF 2 suivent de ce fait une approche de placement durable.

Novembre 2019
L'Assemblée des investisseurs élit Daniel Zwygart au Conseil de fondation.

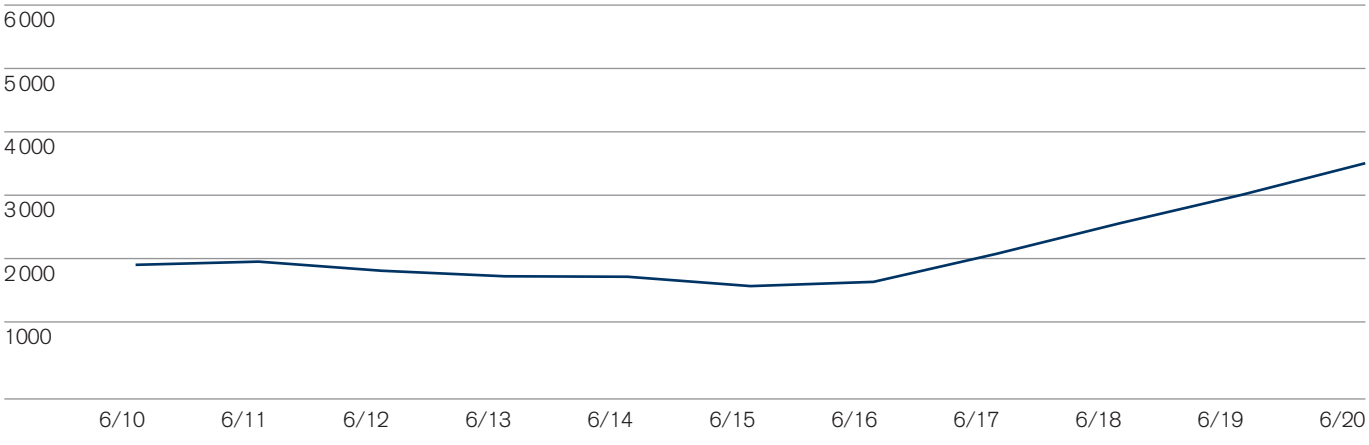
Mars 2020
Suspension du prêt de titres dans les fondations de placement Credit Suisse: la limite de l'écart de crédit de l'emprunteur définie par le Conseil de fondation a été dépassée le 12 mars 2020, et la gérance a immédiatement entrepris de suspendre les opérations de prêt de titres.

Juin 2020
Réintroduction du prêt de titres dans les groupes de placement CSF 2 après que l'écart de crédit de l'emprunteur est retombé sous le seuil correspondant.

Variation de la fortune 2019/2020

	en mio. CHF
Fortune nette au début de l'exercice	3 201
Emissions de droits	1 180
Rachats de droits	–631
Autres transactions sur droits	–19
Bénéfice total	95
Liquidations	0
Total intermédiaire	**3 826**
Correction des doubles comptages:	
Mixta-LPP	–164
World Index	–80
Fortune nette (correction des doubles comptages) à la fin de l'exercice 2019/2020	**3 582**
Variation par rapport à l'exercice précédent	19,4%

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



Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2020

	Performance en %			Volatilité en %		
	10 ans	5 ans	1 an	10 ans	5 ans	1 an
Portefeuilles mixtes						
CSF 2 Mixta-LPP 25	3,6%	3,0%	1,3%	3,7%	4,4%	7,8%
CSF 2 Mixta-LPP 25 E			1,4%			7,8%
CSF 2 Mixta-LPP 25 G			1,5%			7,8%
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus		2,6%	1,5%		4,1%	6,8%
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E			1,6%			6,8%
CSF 2 Mixta-LPP 35	4,3%	3,7%	1,6%	4,7%	5,4%	8,8%
CSF 2 Mixta-LPP 35 E			1,7%			8,8%
CSF 2 Mixta-LPP 35 G			1,9%			8,8%
CSF 2 Mixta-LPP 35 S		3,8%	1,7%		5,4%	8,8%
CSF 2 Mixta-LPP 45	4,9%	4,1%	1,5%	5,7%	6,5%	10,1%
CSF 2 Mixta-LPP 45 E			1,7%			10,1%
CSF 2 Mixta-LPP 45 G			1,8%			10,1%
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3		4,3%	1,7%		6,5%	10,1%
CSF 2 Mixta-LPP 75 E			3,1%			14,8%
CSF 2 Mixta-LPP 75 G			3,3%			14,8%
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E			1,3%			8,1%
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E			1,8%			9,1%
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E			1,7%			10,1%
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E			1,9%			13,6%
Portefeuilles d'actions (gestion passive)						
CSF 2 World Index	8,3%	6,8%	–1,2%	13,6%	15,4%	23,2%
CSF 2 World Index L	8,4%	6,9%	–1,1%	13,6%	15,4%	23,2%
CSF 2 US Index	12,2%	10,6%	4,9%	14,0%	15,5%	22,7%
CSF 2 US Index L	12,3%	10,7%	5,0%	14,0%	15,5%	22,7%
Portefeuilles immobiliers						
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A[1)]			3,6%			[2)]
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M[1)]			4,5%			[2)]
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S[1)]			3,8%			[2)]
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L[1)]			3,6%			[2)]
Portefeuilles de valeurs alternatives						
CSF 2 Private Equity	6,7%	4,5%	1,1%	7,2%	8,5%	18,1%

[1)] Le rendement du placement net affiché est calculé d'après la «methode Dietz modifiée».
[2)] Calcul non réalisable étant donné que seules des données de base trimestrielles sont à disposition.

Remarque: 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	
		30.6.2020	30.6.2019	+/– en %	30.6.2020	30.6.2019	+/– en %	30.6.2020	30.6.2019
CSF 2 Mixta-LPP 25 N° de valeur 887 902 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**323,6**	310,7	4,1	**202 247**	196 815	2,8	**1 599.78**	1 578.80
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	**17,2**	23,6	–27,1	**16 083**	22 359	–28,1	**1 072.19**	1 057.70
CSF 2 Mixta-LPP 25 G N° de valeur 46 505 677 CB CSF 2 Mixta-LPP 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**71,5**	0,0	708 382,0	**69 774**	10	697 644,6	**1 025.34**	1 009.80
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	**96,9**	91,3	6,1	**70 191**	67 119	4,6	**1 379.91**	1 359.64
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	**0,4**	0,0	2 266,4	**353**	15	2 229,3	**1 041.41**	1 025.07
CSF 2 Mixta-LPP 35 N° de valeur 887 904 CB CSF 2 Mixta-LPP 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**560,5**	599,5	–6,5	**359 826**	390 972	–8,0	**1 557.76**	1 533.25
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	**42,9**	43,4	–1,0	**27 312**	28 066	–2,7	**1 571.23**	1 544.97
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	**14,1**	2,9	389,2	**12 938**	2 690	381,0	**1 090.49**	1 072.32
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	**90,2**	0,0	890 240,2	**87 414**	10	874 036,8	**1 032.02**	1 013.24
CSF 2 Mixta-LPP 45 N° de valeur 887 909 CB CSF 2 Mixta-LPP 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**338,1**	341,5	–1,0	**212 389**	217 758	–2,5	**1 592.12**	1 568.35
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	**7,8**	3,1	153,4	**7 069**	2 836	149,3	**1 099.85**	1 081.93
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	**93,5**	0,0	919 651,6	**90 325**	10	903 150,8	**1 034.94**	1 016.37
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	**86,7**	85,3	1,7	**63 820**	63 820	0,0	**1 358.85**	1 336.13
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	**2,5**	0,0	5 673,7	**2 327**	42	5 499,9	**1 062.40**	1 030.42
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	**68,7**	5,2	1 233,4	**64 537**	5 000	1 190,7	**1 064.56**	1 030.53
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	**12,8**	6,5	97,6	**11 886**	6 095	95,0	**1 077.51**	1 063.23
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	**18,3**	16,2	12,9	**16 689**	15 057	10,8	**1 094.66**	1 074.89
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	**12,0**	4,7	153,5	**10 841**	4 350	149,2	**1 105.60**	1 087.03
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	**18,2**	4,1	343,7	**15 989**	3 671	335,5	**1 138.74**	1 117.67

Groupes /classes de placement N° de valeur Benchmark	Investment Manager	Fortune en mio. CHF			Nombre de droits			Valeur d'inventaire en CHF	
		30.6.2020	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**	+/– en %	**30.6.2020**	**30.6.2019**
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	**59,7**	75,7	–21,2	**28 194**	35 366	–20,3	**2 116.40**	2 141.70
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	**74,3**	75,9	–2,1	**34 119**	34 460	–1,0	**2 178.69**	2 202.34
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**	10,6	–35,9	**2 400**	3 928	–38,9	**2 837.96**	2 704.95
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**	195,4	12,4	**77 724**	72 653	7,0	**2 824.51**	2 689.20
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A[1)] N° de valeur 32 336 250 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**159,9**	90,6	76,6	**133 816**	78 517	70,4	**1 195.27**	1 153.65
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L[1)] N° de valeur 32 336 252 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**206,3**	173,6	18,9	**171 953**	150 083	14,6	**1 199.89**	1 156.63
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M[1)] N° de valeur 32 336 258 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**532,7**	350,1	52,2	**421 055**	288 837	45,8	**1 265.22**	1 211.97
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S[1)] N° de valeur 32 336 245 Aucun benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA	**311,7**	303,2	2,8	**251 371**	253 831	–1,0	**1 240.08**	1 194.34
CSF 2 Private Equity[1)] N° de valeur 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	**379,2**	388,3	–2,4	**192 716**	199 492	–3,4	**1 967.64**	1 946.64

[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 46.

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 S
N° de valeur 14 555 173

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 053 975.16	7 957 864.91
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	402 225 484.79	325 688 095.54
Instruments financiers dérivés	103 379.23	–15 618.57
Autres actifs	1 003 332.11	804 218.60
Fortune totale moins:	**412 386 171.29**	**334 434 560.48**
Autres engagements	47 746.75	45 157.26
Fortune nette	**412 338 424.54**	**334 389 403.22**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 25.1.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	334 389 403.22	231 863 628.98	310 730 328.72	204 637 422.64	0.00	27 226 206.34
Emissions de droits	144 641 830.10	157 670 388.10	58 049 521.66	130 488 319.05	0.00	1 197 771.55
Rachats de droits	–69 965 237.06	–67 200 716.02	–49 417 185.29	–35 737 529.75	0.00	–28 452 240.97
Autres transactions sur droits	–2 668 524.54	–2 920 109.16	–352 330.02	–2 343 855.14	0.00	28 263.08
Bénéfice total	5 940 952.82	14 976 211.32	4 541 227.01	13 685 971.92	0.00	0.00
Fortune nette à la fin de l'exercice	**412 338 424.54**	**334 389 403.22**	**323 551 562.08**	**310 730 328.72**	**0.00**	**0.00**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	219 183.439	153 507.023	196 814.630	135 588.023	0.000	17 919.000
Droits émis	119 664.193	110 767.445	36 168.551	84 716.332	0.000	792.000
Droits rachetés	–50 742.271	–45 091.029	–30 735.713	–23 489.725	0.000	–18 711.000
Nombre de droits en circulation	**288 105.361**	**219 183.439**	**202 247.468**	**196 814.630**	**0.000**	**0.000**
Valeur d'inventaire par droit			**1 599.78**	**1 578.80**	**0.00**	**0.00**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**14.04**	**10.45**	**0.00**	**0.00**

CSF 2 Mixta-LPP 25
N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S
N° de valeur 14 555 173

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 E		Classe de droits G	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	7.1.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF
23 648 976.52	0.00	10 097.98	0.00
2 226 020.28	25 974 297.50	84 366 288.16	10 000.00
–8 848 129.50	–3 010 945.30	–11 699 922.27	0.00
–31 309.08	–604 517.10	–2 284 885.44	0.00
248 935.43	1 290 141.42	1 150 790.38	97.98
17 244 493.65	**23 648 976.52**	**71 542 368.81**	**10 097.98**
22 358.809	0.000	10.000	0.000
2 058.046	25 249.113	81 437.596	10.000
–8 333.417	–2 890.304	–11 673.141	0.000
16 083.438	**22 358.809**	**69 774.455**	**10.000**
1 072.19	**1 057.70**	**1 025.34**	**1 009.80**
9.89	**7.08**	**11.28**	**5.21**

CSF 2 Mixta-LPP 25
N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S
N° de valeur 14 555 173

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 S	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–25.1.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	8 221.47	26 125.02	7 515.21	24 347.15	0.00	671.16
Prêt de titres	0.00	363.20	0.00	339.89	0.00	0.00
Revenus provenant des paiements compensatoires	0.00	114 800.00	0.00	101 656.80	0.00	13 143.20
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 080 104.63	2 458 028.86	3 421 681.09	2 291 990.08	0.00	13 472.97
Produits des remboursements	5 441.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	461 499.29	71 318.92	101 395.96	54 402.60	0.00	1 284.10
Total des revenus moins:	**4 555 267.36**	**2 670 636.00**	**3 530 592.26**	**2 472 736.52**	**0.00**	**28 571.43**
Intérêts passifs	592.73	40.32	622.98	37.13	0.00	0.86
Intérêts négatifs	33 207.92	79 237.59	29 033.46	72 278.70	0.00	3 898.31
Frais de gestion	595 250.38	346 345.10	572 932.55	334 475.41	0.00	5 085.14
Autres charges	64.60	116.73	61.63	103.22	0.00	13.51
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	140 954.78	29 337.29	88 751.08	8 600.37	0.00	19 573.61
Total charges	**770 070.41**	**455 077.03**	**691 401.70**	**415 494.83**	**0.00**	**28 571.43**
Produit net	**3 785 196.95**	**2 215 558.97**	**2 839 190.56**	**2 057 241.69**	**0.00**	**0.00**
Gains et pertes en capital réalisés	1 236 762.68	1 181 730.80	1 309 728.61	1 163 666.97	0.00	0.00
Bénéfice réalisé	**5 021 959.63**	**3 397 289.77**	**4 148 919.17**	**3 220 908.66**	**0.00**	**0.00**
Gains et pertes en capital non réalisés	918 993.19	11 578 921.55	392 307.84	10 465 063.26	0.00	0.00
Bénéfice total	**5 940 952.82**	**14 976 211.32**	**4 541 227.01**	**13 685 971.92**	**0.00**	**0.00**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 785 196.95	2 215 558.97	2 839 190.56	2 057 241.69	0.00	0.00
Résultat prévu pour réinvestissement	**3 785 196.95**	**2 215 558.97**	**2 839 190.56**	**2 057 241.69**	**0.00**	**0.00**

CSF 2 Mixta-LPP 25
N° de valeur 887 902

CSF 2 Mixta-LPP 25 S
N° de valeur 14 555 173

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 E		Classe de droits G	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	7.1.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF
369.64	1 106.64	336.62	0.07
0.00	23.31	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
176 600.75	152 513.34	481 822.79	52.47
0.00	0.00	5 441.97	0.00
5 921.15	15 632.22	354 182.18	0.00
182 891.54	**169 275.51**	**841 783.56**	**52.54**
29.58	2.33	–59.83	0.00
1 455.88	3 059.87	2 718.58	0.71
22 317.83	6 784.82	0.00	–0.27
2.97	0.00	0.00	0.00
48.20	1 163.31	52 155.50	0.00
23 854.46	**11 010.33**	**54 814.25**	**0.44**
159 037.08	**158 265.18**	**786 969.31**	**52.10**
47 578.62	18 085.83	–120 544.55	–22.00
206 615.70	**176 351.01**	**666 424.76**	**30.10**
42 319.73	1 113 790.41	484 365.62	67.88
248 935.43	**1 290 141.42**	**1 150 790.38**	**97.98**
159 037.08	158 265.18	786 969.31	52.10
159 037.08	**158 265.18**	**786 969.31**	**52.10**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 858 651.03	4 366 439.16
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	95 067 591.80	86 660 210.44
Instruments financiers dérivés	47 576.53	30 879.43
Autres actifs	274 916.51	237 800.87
Fortune totale moins:	**97 248 735.87**	**91 295 329.90**
Autres engagements	23 354.97	22 581.41
Fortune nette	**97 225 380.90**	**91 272 748.49**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	91 272 748.49	89 296 355.15	91 257 194.02	89 296 355.15	15 554.47	0.00
Emissions de droits	11 661 585.05	8 813 775.50	11 306 293.15	8 788 328.45	355 291.90	25 447.05
Rachats de droits	–7 078 030.60	–9 864 334.55	–7 078 030.60	–9 854 205.55	0.00	–10 129.00
Autres transactions sur droits	–53 558.60	–134 293.23	–45 026.26	–134 149.23	–8 532.34	–144.00
Bénéfice total	1 422 636.56	3 161 245.62	1 416 864.79	3 160 865.20	5 771.77	380.42
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	67 133.706	68 032.792	67 118.532	68 032.792	15.174	0.000
Droits émis	8 545.201	6 643.665	8 206.926	6 618.491	338.275	25.174
Droits rachetés	–5 134.453	–7 542.751	–5 134.453	–7 532.751	0.000	–10.000
Nombre de droits en circulation	**70 544.454**	**67 133.706**	**70 191.01**	**67 118.532**	**353.45**	**15.174**
Valeur d'inventaire par droit			**1 379.91**	**1 359.64**	**1 041.41**	**1 025.07**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**13.41**	**6.50**	**11.16**	**5.72**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	28.2.2019–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	2 230.06	5 739.37	2 228.29	5 739.16	1.77	0.21
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 227 694.52	709 197.60	1 224 624.99	709 114.96	3 069.53	82.64
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	33 372.01	–4 191.34	32 110.80	–4 228.83	1 261.21	37.49
Total des revenus moins:	**1 263 296.59**	**710 745.63**	**1 258 964.08**	**710 625.29**	**4 332.51**	**120.34**
Intérêts passifs	732.42	238.33	730.26	238.29	2.16	0.04
Intérêts négatifs	14 357.45	21 547.56	14 334.83	21 545.81	22.62	1.75
Frais de gestion	277 660.86	252 661.90	277 298.21	252 655.23	362.65	6.67
Autres charges	64.60	115.90	64.38	115.89	0.22	0.01
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	25 358.74	–210.69	25 358.74	–235.77	0.00	25.08
Total charges	**318 174.07**	**274 353.00**	**317 786.42**	**274 319.45**	**387.65**	**33.55**
Produit net	**945 122.52**	**436 392.63**	**941 177.66**	**436 305.84**	**3 944.86**	**86.79**
Gains et pertes en capital réalisés	513 018.73	203 760.03	511 074.95	203 757.78	1 943.78	2.25
Bénéfice réalisé	**1 458 141.25**	**640 152.66**	**1 452 252.61**	**640 063.62**	**5 888.64**	**89.04**
Gains et pertes en capital non réalisés	–35 504.69	2 521 092.96	–35 387.82	2 520 801.58	–116.87	291.38
Bénéfice total	**1 422 636.56**	**3 161 245.62**	**1 416 864.79**	**3 160 865.20**	**5 771.77**	**380.42**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	945 122.52	436 392.63	941 177.66	436 305.84	3 944.86	86.79
Résultat prévu pour réinvestissement	**945 122.52**	**436 392.63**	**941 177.66**	**436 305.84**	**3 944.86**	**86.79**

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 fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	9 400 573.71	6 278 614.61
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	696 662 072.65	638 262 136.67
Instruments financiers dérivés	203 479.47	–81 999.06
Autres actifs	1 563 089.40	1 334 871.71
Fortune totale moins:	**707 829 215.23**	**645 793 623.93**
Autres engagements	69 360.73	79 446.83
Fortune nette	**707 759 854.50**	**645 714 177.10**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits S	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	645 714 177.10	615 879 460.25	599 458 915.93	576 576 585.41	43 360 964.50	39 302 874.84
Emissions de droits	196 679 587.46	66 637 523.60	58 428 189.39	57 326 366.75	59 999.00	2 199 997.70
Rachats de droits	–143 494 235.86	–66 618 215.85	–107 567 491.09	–62 138 674.80	–1 279 497.45	–119 999.70
Autres transactions sur droits	–3 240 790.29	–293 823.28	841 642.16	–164 391.27	13 531.43	–77 440.10
Bénéfice total	12 101 116.09	30 109 232.38	9 363 090.36	27 859 029.84	758 859.23	2 055 531.76
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	421 737.084	421 075.153	390 971.610	394 370.012	28 065.821	26 705.141
Droits émis	168 482.874	46 960.337	37 426.617	38 629.329	38.377	1 444.391
Droits rachetés	–102 729.554	–46 298.406	–68 571.880	–42 027.731	–791.998	–83.711
Nombre de droits en circulation	**487 490.404**	**421 737.084**	**359 826.347**	**390 971.610**	**27 312.200**	**28 065.821**
Valeur d'inventaire par droit			**1 557.76**	**1 533.25**	**1 571.23**	**1 544.97**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**11.75**	**7.75**	**13.40**	**9.28**

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	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	4.1.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF
2 884 164.29	0.00	10 132.38	0.00
27 156 671.90	7 101 159.15	111 034 727.17	10 000.00
–15 537 613.00	–4 359 541.35	–19 109 634.32	0.00
–643 041.23	–51 991.91	–3 452 922.65	0.00
248 821.08	194 538.40	1 730 345.42	132.38
14 109 003.04	**2 884 164.29**	**90 212 648.00**	**10 132.38**
2 689.653	0.000	10.000	0.000
24 839.550	6 876.617	106 178.330	10.000
–14 591.025	–4 186.964	–18 774.651	0.000
12 938.178	**2 689.653**	**87 413.679**	**10.000**
1 090.49	**1 072.32**	**1 032.02**	**1 013.24**
9.30	**6.47**	**10.52**	**4.35**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	11 039.10	61 629.53	10 141.67	57 489.01	732.33	3 981.48
Prêt de titres	0.00	1 361.60	0.00	1 272.32	0.00	87.50
Revenus provenant des paiements compensatoires	0.00	270 000.00	0.00	252 453.13	0.00	17 546.87
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	6 389 387.33	4 147 764.35	5 319 235.69	3 857 413.98	400 492.94	273 560.41
Produits des remboursements						
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	557 134.39	–10 897.78	95 503.78	–15 633.68	–6.68	3 710.04
Total des revenus moins:	**6 988 682.00**	**4 469 857.70**	**5 424 881.14**	**4 152 994.76**	**401 218.59**	**298 886.30**
Intérêts passifs	1 344.35	3.48	1 185.13	3.26	85.42	0.22
Intérêts négatifs	50 327.20	208 635.85	43 373.09	194 927.73	3 205.01	13 547.00
Frais de gestion	1 009 626.56	960 028.50	973 223.40	934 499.39	28 981.14	24 823.04
Autres charges	64.40	116.73	59.73	109.09	4.35	7.64
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	291 705.16	–5 898.73	177 462.02	–5 559.21	3 054.88	–2.93
Total charges	**1 353 067.67**	**1 162 885.83**	**1 195 303.37**	**1 123 980.26**	**35 330.80**	**38 374.97**
Produit net	**5 635 614.33**	**3 306 971.87**	**4 229 577.77**	**3 029 014.50**	**365 887.79**	**260 511.33**
Gains et pertes en capital réalisés	11 292 876.32	7 742 099.03	9 344 952.45	7 207 994.07	728 043.77	520 595.29
Bénéfice réalisé	**16 928 490.65**	**11 049 070.90**	**13 574 530.22**	**10 237 008.57**	**1 093 931.56**	**781 106.62**
Gains et pertes en capital non réalisés	–4 827 374.56	19 060 161.48	–4 211 439.86	17 622 021.27	–335 072.33	1 274 425.14
Bénéfice total	**12 101 116.09**	**30 109 232.38**	**9 363 090.36**	**27 859 029.84**	**758 859.23**	**2 055 531.76**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	5 635 614.33	3 306 971.87	4 229 577.77	3 029 014.50	365 887.79	260 511.33
Résultat prévu pour réinvestissement	**5 635 614.33**	**3 306 971.87**	**4 229 577.77**	**3 029 014.50**	**365 887.79**	**260 511.33**

CSF 2 Mixta-LPP 35
N° de valeur 887 904

CSF 2 Mixta-LPP 35 S
N° de valeur 14 555 174

CSF 2 Mixta-LPP 35 E
N° de valeur 43 665 406

CSF 2 Mixta-LPP 35 G
N° de valeur 46 505 678

Compte de résultats

Classe de droits E		Classe de droits G	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	4.1.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF
71.09	158.95	94.01	0.09
0.00	1.78	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
105 403.44	16 746.79	564 255.26	43.17
		31 121.18	
46 989.89	1 025.86	414 647.40	0.00
152 464.42	**17 933.38**	**1 010 117.85**	**43.26**
44.94	0.00	28.86	0.00
658.12	160.76	3 090.98	0.36
7 422.02	706.70	0.00	–0.63
0.32	0.00	0.00	0.00
24 031.08	–336.59	87 157.18	0.00
32 156.48	**530.87**	**90 277.02**	**–0.27**
120 307.94	**17 402.51**	**919 840.83**	**43.53**
213 216.36	13 525.40	1 006 663.74	–15.73
333 524.30	**30 927.91**	**1 926 504.57**	**27.80**
–84 703.22	163 610.49	–196 159.15	104.58
248 821.08	**194 538.40**	**1 730 345.42**	**132.38**
120 307.94	17 402.51	919 840.83	43.53
120 307.94	**17 402.51**	**919 840.83**	**43.53**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	7 854 788.53	11 139 570.34
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	516 942 618.71	417 856 520.26
Instruments financiers dérivés	37 993.80	–14 406.17
Autres actifs	1 343 116.31	946 078.93
Fortune totale moins:	**526 178 517.35**	**429 927 763.36**
Autres engagements	52 951.83	57 346.79
Fortune nette	**526 125 565.52**	**429 870 416.57**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits E	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	429 870 416.57	338 117 789.31	341 519 804.05	257 079 097.72	3 068 378.10	0.00
Emissions de droits	230 117 744.60	107 777 392.25	97 817 462.45	101 928 428.95	18 370 748.05	5 838 963.30
Rachats de droits	–139 450 964.55	–35 929 195.35	–106 000 375.90	–32 929 561.15	–14 103 465.10	–2 999 634.20
Autres transactions sur droits	–2 716 336.42	–932 952.32	–238 478.34	–929 646.91	312 670.35	–3 305.41
Bénéfice total	8 304 705.32	20 837 382.68	5 049 687.75	16 371 485.44	126 709.05	232 354.41
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	284 423.891	235 990.622	217 757.880	172 170.622	2 836.011	0.000
Droits émis	188 395.611	73 157.533	61 995.226	67 450.586	17 004.961	5 696.947
Droits rachetés	–99 216.736	–24 724.264	–67 364.577	–21 863.328	–12 771.816	–2 860.936
Nombre de droits en circulation	**373 602.766**	**284 423.891**	**212 388.53**	**217 757.880**	**7 069.16**	**2 836.011**
Valeur d'inventaire par droit			**1 592.12**	**1 568.35**	**1 099.85**	**1 081.93**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**11.25**	**7.49**	**9.29**	**6.65**

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	
7.1.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
10 163.69	0.00	85 272 070.73	81 038 691.59
113 929 534.10	10 000.00	0.00	0.00
–19 347 123.550	0.00	0.00	0.00
–2 790 528.43	0.00	0.00	0.00
1 678 660.50	163.69	1 449 648.02	4 233 379.14
93 480 706.31	**10 163.69**	**86 721 718.75**	**85 272 070.73**
10.000	0.000	63 820.000	63 820.000
109 395.424	10.000	0.000	0.000
–19 080.34	0.000	0.000	0.000
90 325.08	**10.000**	**63 820.00**	**63 820.000**
1 034.94	**1 016.37**	**1 358.85**	**1 336.13**
10.49	**4.13**	**12.05**	**8.69**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	7.1.2019–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	7 530.55	40 647.09	5 572.10	31 970.21	140.68	236.59
Prêt de titres	0.00	895.25	0.00	703.68	0.00	6.51
Revenus provenant des paiements compensatoires	0.00	180 000.00	0.00	141 711.67	0.00	0.00
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 800 458.11	2 766 221.86	3 278 455.07	2 189 999.01	67 348.88	19 782.40
Produits des remboursements	28 055.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	494 964.70	–32 579.11	123 505.31	–32 498.64	30 465.12	–80.47
Total des revenus moins:	**5 331 009.22**	**2 955 185.09**	**3 407 532.48**	**2 331 885.93**	**97 954.68**	**19 945.03**
Intérêts passifs	2 337.79	120.43	1 535.88	94.55	33.13	0.11
Intérêts négatifs	47 944.39	156 569.23	34 590.50	122 678.82	957.63	412.31
Frais de gestion	790 183.68	616 056.64	754 519.98	600 029.53	5 574.28	860.28
Autres charges	64.60	116.73	50.27	91.82	1.75	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	319 055.34	–21 694.23	227 537.69	–21 502.62	25 715.50	–191.61
Total charges	**1 159 585.80**	**751 168.80**	**1 018 234.32**	**701 392.10**	**32 282.29**	**1 081.09**
Produit net	**4 171 423.42**	**2 204 016.29**	**2 389 298.16**	**1 630 493.83**	**65 672.39**	**18 863.94**
Gains et pertes en capital réalisés	7 016 919.75	2 442 330.15	4 512 143.00	1 946 494.71	103 681.45	10 523.37
Bénéfice réalisé	**11 188 343.17**	**4 646 346.44**	**6 901 441.16**	**3 576 988.54**	**169 353.84**	**29 387.31**
Gains et pertes en capital non réalisés	–2 883 637.85	16 191 036.24	–1 851 753.41	12 794 496.90	–42 644.79	202 967.10
Bénéfice total	**8 304 705.32**	**20 837 382.68**	**5 049 687.75**	**16 371 485.44**	**126 709.05**	**232 354.41**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	4 171 423.42	2 204 016.29	2 389 298.16	1 630 493.83	65 672.39	18 863.94
Résultat prévu pour réinvestissement	**4 171 423.42**	**2 204 016.29**	**2 389 298.16**	**1 630 493.83**	**65 672.39**	**18 863.94**

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	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
431.61	0.07	1 386.16	8 440.22
0.00	0.00	0.00	185.06
0.00	0.00	0.00	38 288.33
647 811.58	40.78	806 842.58	556 399.67
28 055.86	0.00	0.00	0.00
340 994.27	0.00	0.00	0.00
1 017 293.32	**40.85**	**808 228.74**	**603 313.28**
379.84	0.00	388.94	25.77
3 727.36	0.43	8 668.90	33 477.67
0.00	–0.83	30 089.42	15 167.66
0.00	0.00	12.58	24.91
65 802.15	0.00	0.00	0.00
69 909.35	**–0.40**	**39 159.84**	**48 696.01**
947 383.97	**41.25**	**769 068.90**	**554 617.27**
1 244 936.80	–14.89	1 156 158.50	485 326.96
2 192 320.77	**26.36**	**1 925 227.40**	**1 039 944.23**
–513 660.27	137.33	–475 579.38	3 193 434.91
1 678 660.50	**163.69**	**1 449 648.02**	**4 233 379.14**
947 383.97	41.25	769 068.90	554 617.27
947 383.97	**41.25**	**769 068.90**	**554 617.27**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 312 691.69	69 452.79
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	69 569 331.52	5 110 807.16
Instruments financiers dérivés	–19 757.66	5 480.40
Autres actifs	313 963.18	9 849.08
Fortune totale moins:	**71 176 228.73**	**5 195 589.43**
Autres engagements	0.00	90.85
Fortune nette	**71 176 228.73**	**5 195 498.58**

	Consolidation		Classe de droits E		Classe de droits G	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	5 195 498.58	0.00	42 824.17	0.00	5 152 674.41	0.00
Emissions de droits	82 775 221.00	5 041 499.10	2 474 054.45	41 499.10	80 301 166.55	5 000 000.00
Rachats de droits	–16 877 519.85	0.00	0.00	0.00	–16 877 519.85	0.00
Autres transactions sur droits	–2 187 641.06	60.84	–118 765.43	60.84	–2 068 875.63	0.00
Bénéfice total	2 270 670.06	153 938.64	74 410.79	1 264.23	2 196 259.27	152 674.41
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	5 041.560	0.000	41.560	0.000	5 000.000	0.000
Droits émis	78 475.759	5 041.560	2 285.746	41.560	76 190.013	5 000.000
Droits rachetés	–16 653.035	0.000	0.000	0.000	–16 653.035	0.000
Nombre de droits en circulation	**66 864.284**	**5 041.560**	**2 327.306**	**41.560**	**64 536.978**	**5 000.000**
Valeur d'inventaire par droit			**1 062.40**	**1 030.42**	**1 064.56**	**1 030.53**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**14.11**	**5.53**	**16.15**	**5.65**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	31.5.2019–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	690.17	49.74	37.58	0.42	652.59	49.32
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	881 267.54	28 291.83	31 185.60	233.21	850 081.94	28 058.62
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	312 230.00	–0.25	5 113.85	–0.25	307 116.15	0.00
Total des revenus moins:	**1 194 187.71**	**28 341.32**	**36 337.03**	**233.38**	**1 157 850.68**	**28 107.94**
Intérêts passifs	466.88	0.12	17.18	0.00	449.70	0.12
Intérêts négatifs	2 954.58	67.70	134.98	0.56	2 819.60	67.14
Frais de gestion	18 656.98	–212.13	3 344.77	2.83	15 312.21	–214.96
Autres charges	149.65	0.00	1.82	0.00	147.83	0.00
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	96 940.20	0.00	0.00	0.00	96 940.20	0.00
Total charges	**119 168.29**	**–144.31**	**3 498.75**	**3.39**	**115 669.54**	**–147.70**
Produit net	**1 075 019.42**	**28 485.63**	**32 838.28**	**229.99**	**1 042 181.14**	**28 255.64**
Gains et pertes en capital réalisés	170 346.80	14 199.78	5 956.19	117.12	164 390.61	14 082.66
Bénéfice réalisé	**1 245 366.22**	**42 685.41**	**38 794.47**	**347.11**	**1 206 571.75**	**42 338.30**
Gains et pertes en capital non réalisés	1 025 303.84	111 253.23	35 616.32	917.12	989 687.52	110 336.11
Bénéfice total	**2 270 670.06**	**153 938.64**	**74 410.79**	**1 264.23**	**2 196 259.27**	**152 674.41**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 075 019.42	28 485.63	32 838.28	229.99	1 042 181.14	28 255.64
Résultat prévu pour réinvestissement	**1 075 019.42**	**28 485.63**	**32 838.28**	**229.99**	**1 042 181.14**	**28 255.64**

CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E

N° de valeur 43 665 425

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 495.78	217.65
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	12 716 285.55	6 446 388.09
Autres actifs	88 835.02	34 387.58
Fortune totale moins:	**12 809 616.35**	**6 480 993.32**
Autres engagements	1 985.42	968.62
Fortune nette	**12 807 630.93**	**6 480 024.70**
Valeur d'inventaire par droit	**1 077.51**	**1 063.23**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	6 480 024.70	0.00
Emissions de droits	11 365 493.80	6 273 568.12
Rachats de droits	–5 214 193.70	0.00
Autres transactions sur droits	6 578.42	–178 905.35
Bénéfice total	169 727.71	385 361.93
Fortune nette à la fin de l'exercice	**12 807 630.93**	**6 480 024.70**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	6 094.654	0.000
Droits émis	10 730.477	6 094.654
Droits rachetés	–4 938.840	0.000
Nombre de droits en circulation	**11 886.291**	**6 094.654**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**16.44**	**23.02**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	155 564.11	98 250.20
Autres revenus	28 218.60	14 426.63
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	29 729.12	31 725.30
Total des revenus moins:	**213 511.83**	**144 402.13**
Intérêts négatifs	14.76	23.85
Frais de gestion	17 504.26	4 072.72
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	526.15	0.00
Total charges	**18 045.17**	**4 096.57**
Produit net	**195 466.66**	**140 305.56**
Gains et pertes en capital réalisés	–92 302.06	–64 358.46
Bénéfice réalisé	**103 164.60**	**75 947.10**
Gains et pertes en capital non réalisés	66 563.11	309 414.83
Bénéfice total	**169 727.71**	**385 361.93**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	195 466.66	140 305.56
Résultat prévu pour réinvestissement	**195 466.66**	**140 305.56**

CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E

N° de valeur 43 665 431

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	1 788.96	6 850.24
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18 075 301.83	16 088 040.10
Autres actifs	195 035.56	92 324.11
Fortune totale moins:	**18 272 126.35**	**16 187 214.45**
Autres engagements	2 897.43	2 407.00
Fortune nette	**18 269 228.92**	**16 184 807.45**
Valeur d'inventaire par droit	**1 094.66**	**1 074.89**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	16 184 807.45	0.00
Emissions de droits	7 691 756.37	15 661 111.61
Rachats de droits	–5 505 398.95	–10 662.94
Autres transactions sur droits	–431 839.04	–593 393.69
Bénéfice total	329 903.09	1 127 752.47
Fortune nette à la fin de l'exercice	**18 269 228.92**	**16 184 807.45**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	15 057.110	0.000
Droits émis	6 994.364	15 067.090
Droits rachetés	–5 362.105	–9.980
Nombre de droits en circulation	**16 689.369**	**15 057.110**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**16.51**	**21.10**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	293 461.27	263 783.17
Autres revenus	17 595.68	31 347.78
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–4 059.29	33 169.33
Total des revenus moins:	**306 997.66**	**328 300.28**
Intérêts négatifs	37.06	29.48
Frais de gestion	35 384.90	10 545.63
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–3 918.06	38.96
Total charges	**31 503.90**	**10 614.07**
Produit net	**275 493.76**	**317 686.21**
Gains et pertes en capital réalisés	–361 864.88	–170 652.93
Bénéfice réalisé	**–86 371.12**	**147 033.28**
Gains et pertes en capital non réalisés	416 274.21	980 719.19
Bénéfice total	**329 903.09**	**1 127 752.47**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	275 493.76	317 686.21
Résultat prévu pour réinvestissement	**275 493.76**	**317 686.21**

CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E

N° de valeur 43 668 934

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	5 904.33	2 094.47
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	11 884 794.41	4 702 138.69
Autres actifs	96 771.16	24 986.49
Fortune totale moins:	**11 987 469.90**	**4 729 219.65**
Autres engagements	1 879.65	685.69
Fortune nette	**11 985 590.25**	**4 728 533.96**
Valeur d'inventaire par droit	**1 105.60**	**1 087.03**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	4 728 533.96	0.00
Emissions de droits	9 256 091.30	4 475 991.29
Rachats de droits	–2 192 134.03	–643.47
Autres transactions sur droits	–8 259.80	–125 389.91
Bénéfice total	201 358.82	378 576.05
Fortune nette à la fin de l'exercice	**11 985 590.25**	**4 728 533.96**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	4 349.966	0.000
Droits émis	8 540.598	4 350.569
Droits rachetés	–2 049.785	–0.603
Nombre de droits en circulation	**10 840.779**	**4 349.966**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**19.37**	**21.29**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	205 099.04	71 389.95
Autres revenus	17 750.03	8 062.38
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	1 188.56	16 426.54
Total des revenus moins:	**224 037.63**	**95 878.87**
Intérêts passifs	0.42	0.00
Intérêts négatifs	19.91	12.34
Frais de gestion	14 363.77	3 258.23
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–281.51	1.60
Total charges	**14 102.59**	**3 272.17**
Produit net	**209 935.04**	**92 606.70**
Gains et pertes en capital réalisés	–146 690.41	–53 111.87
Bénéfice réalisé	**63 244.63**	**39 494.83**
Gains et pertes en capital non réalisés	138 114.19	339 081.22
Bénéfice total	**201 358.82**	**378 576.05**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	209 935.04	92 606.70
Résultat prévu pour réinvestissement	**209 935.04**	**92 606.70**

CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E

N° de valeur 43 668 938

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	2 243.28	2 061.34
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18 057 078.67	4 073 385.57
Autres actifs	150 266.17	28 528.63
Fortune totale moins:	**18 209 588.12**	**4 103 975.54**
Autres engagements	2 850.06	558.76
Fortune nette	**18 206 738.06**	**4 103 416.78**
Valeur d'inventaire par droit	**1 138.74**	**1 117.67**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	4 103 416.78	0.00
Emissions de droits	14 177 147.97	3 985 945.11
Rachats de droits	–100 943.35	–56 322.15
Autres transactions sur droits	–309 740.22	–258 240.47
Bénéfice total	336 856.88	432 034.29
Fortune nette à la fin de l'exercice	**18 206 738.06**	**4 103 416.78**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	3 671.415	0.000
Droits émis	12 421.659	3 722.907
Droits rachetés	–104.535	–51.492
Nombre de droits en circulation	**15 988.539**	**3 671.415**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**22.80**	**24.77**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF
Produits		
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	347 821.54	81 510.39
Autres revenus	16 312.83	4 401.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	19 824.25	8 510.37
Total des revenus moins:	**383 958.62**	**94 422.70**
Intérêts passifs	0.27	0.00
Intérêts négatifs	12.63	7.55
Frais de gestion	19 374.31	2 425.72
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–21.35	1 060.94
Total charges	**19 365.86**	**3 494.21**
Produit net	**364 592.76**	**90 928.49**
Gains et pertes en capital réalisés	–250 924.26	–52 030.65
Bénéfice réalisé	**113 668.50**	**38 897.84**
Gains et pertes en capital non réalisés	223 188.38	393 136.45
Bénéfice total	**336 856.88**	**432 034.29**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	364 592.76	90 928.49
Résultat prévu pour réinvestissement	**364 592.76**	**90 928.49**

CSF 2 World Index
N° de valeur 1 915 891

CSF 2 World Index L
N° de valeur 1 916 740

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	36 836.32	29 422.11
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	44 712.34	34 440.75
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	133 361 642.14	150 967 687.89
Autres actifs	593 986.96	638 874.00
Fortune totale moins:	**134 037 177.76**	**151 670 424.75**
Autres engagements	32 728.95	34 498.08
Fortune nette	**134 004 448.81**	**151 635 926.67**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	151 635 926.67	163 628 949.24	75 743 255.71	78 054 234.39	75 892 670.96	85 574 714.85
Emissions de droits	19 006 028.22	11 903 282.09	10 891 945.14	8 528 043.28	8 114 083.08	3 375 238.81
Rachats de droits	–39 744 279.11	–28 335 685.66	–29 020 327.93	–12 889 566.26	–10 723 951.18	–15 446 119.40
Autres transactions sur droits	4 634 510.73	261 973.34	2 771 268.32	767.30	1 863 242.41	261 206.04
Bénéfice total	–1 527 737.70	4 177 407.66	–716 364.76	2 049 777.00	–811 372.94	2 127 630.66
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	69 826	77 433	35 366	37 456	34 460	39 977
Droits émis	10 230	5 911	5 812	4 227	4 418	1 684
Droits rachetés	–17 743	–13 518	–12 984	–6 317	–4 759	–7 201
Nombre de droits en circulation	**62 313**	**69 826**	**28 194**	**35 366**	**34 119**	**34 460**
Valeur d'inventaire par droit			**2 116.40**	**2 141.70**	**2 178.69**	**2 202.34**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**18.57**	**18.83**	**21.51**	**21.65**

Indications quant aux placements collectifs mis en oeuvre, voir annexe page 45.

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	137.64	291.75	64.55	140.76	73.09	150.99
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 696 495.44	1 827 959.60	761 065.48	913 408.31	935 429.96	914 551.29
Autres revenus	34 919.55	23 243.27	16 009.10	11 451.60	18 910.45	11 791.67
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–38 688.15	–15 193.44	–25 701.96	–10 929.86	–12 986.19	–4 263.58
Total des revenus moins:	**1 692 864.48**	**1 836 301.18**	**751 437.17**	**914 070.81**	**941 427.31**	**922 230.37**
Intérêts passifs	15.45	0.88	6.88	0.43	8.57	0.45
Intérêts négatifs	452.55	572.76	210.96	282.48	241.59	290.28
Frais de gestion	429 478.17	458 457.07	242 419.15	266 322.21	187 059.02	192 134.86
Autres charges	64.60	116.71	31.93	56.69	32.67	60.02
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	5 233.78	–34 848.69	–14 826.18	–18 500.50	20 059.96	–16 348.19
Total charges	**435 244.55**	**424 298.73**	**227 842.74**	**248 161.31**	**207 401.81**	**176 137.42**
Produit net	**1 257 619.93**	**1 412 002.45**	**523 594.43**	**665 909.50**	**734 025.50**	**746 092.95**
Gains et pertes en capital réalisés	13 218 633.66	7 759 663.95	5 887 999.67	3 878 183.50	7 330 633.99	3 881 480.45
Bénéfice réalisé	**14 476 253.59**	**9 171 666.40**	**6 411 594.10**	**4 544 093.00**	**8 064 659.49**	**4 627 573.40**
Gains et pertes en capital non réalisés	–16 003 991.29	–4 994 258.74	–7 127 958.86	–2 494 316.00	–8 876 032.43	–2 499 942.74
Bénéfice total	**–1 527 737.70**	**4 177 407.66**	**–716 364.76**	**2 049 777.00**	**–811 372.94**	**2 127 630.66**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	1 257 619.93	1 412 002.45	523 594.43	665 909.50	734 025.50	746 092.95
Résultat prévu pour réinvestissement	**1 257 619.93**	**1 412 002.45**	**523 594.43**	**665 909.50**	**734 025.50**	**746 092.95**

CSF 2 US Index
N° de valeur 349 353

CSF 2 US Index L
N° de valeur 1 916 281

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	87 245.79	18 413.90
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	224 754 550.18	204 688 144.47
Autres actifs	1 559 025.47	1 360 138.16
Autres engagements	**226 400 821.44**	**206 066 696.53**
Autres engagements	57 797.32	48 342.29
Engagements bancaires	0.00	14 699.47
Fortune nette	**226 343 024.12**	**206 003 654.77**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	206 003 654.77	201 700 241.57	10 625 027.86	12 545 769.02	195 378 626.91	189 154 472.55
Emissions de droits	47 311 279.43	24 056 608.13	744 509.65	436 623.90	46 566 769.78	23 619 984.23
Rachats de droits	–37 718 365.75	–35 273 543.25	–5 272 113.14	–3 212 087.77	–32 446 252.61	–32 061 455.48
Autres transactions sur droits	–89 112.29	529 298.60	394 443.87	91 567.80	–483 556.16	437 730.80
Bénéfice total	10 835 567.96	14 991 049.72	319 245.45	763 154.91	10 516 322.51	14 227 894.81
Fortune nette à la fin de l'exercice	**226 343 024.12**	**206 003 654.77**	**6 811 113.69**	**10 625 027.86**	**219 531 910.43**	**195 378 626.91**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	76 581	80 860	3 928	4 997	72 653	75 863
Droits émis	16 611	9 400	265	160	16 346	9 240
Droits rachetés	–13 068	–13 679	–1 793	–1 229	–11 275	–12 450
Nombre de droits en circulation	**80 124**	**76 581**	**2 400**	**3 928**	**77 724**	**72 653**
Valeur d'inventaire par droit			**2 837.96**	**2 704.95**	**2 824.51**	**2 689.20**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**41.48**	**41.12**	**44.29**	**43.64**

Indications quant aux placements collectifs mis en oeuvre, voir annexe page 45.

CSF 2 US Index
N° de valeur 349 353

CSF 2 US Index L
N° de valeur 1 916 281

Compte de résultats

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	412.55	428.45	20.26	21.61	392.29	406.84
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4 451 003.13	3 901 427.98	126 447.11	198 569.66	4 324 556.02	3 702 858.32
Autres revenus	25 475.42	17 768.67	879.77	912.52	24 595.65	16 856.15
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–74 857.30	–25 184.40	–752.92	2 225.71	–74 104.38	–27 410.11
Total des revenus moins:	**4 402 033.80**	**3 894 440.70**	**126 594.22**	**201 729.50**	**4 275 439.58**	**3 692 711.20**
Intérêts passifs	18.27	12.32	0.67	0.61	17.60	11.71
Intérêts négatifs	323.22	401.77	12.17	20.49	311.05	381.28
Frais de gestion	683 224.63	607 422.24	38 456.21	41 735.72	644 768.42	565 686.52
Autres charges	64.60	118.23	3.52	5.97	61.08	112.26
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	176 095.67	–45 846.73	–11 430.14	–1 542.97	187 525.81	–44 303.76
Total charges	**859 726.39**	**562 107.83**	**27 042.43**	**40 219.82**	**832 683.96**	**521 888.01**
Produit net	**3 542 307.41**	**3 332 332.87**	**99 551.79**	**161 509.68**	**3 442 755.62**	**3 170 823.19**
Gains et pertes en capital réalisés	6 951 662.37	5 270 576.42	209 288.19	272 044.69	6 742 374.18	4 998 531.73
Bénéfice réalisé	**10 493 969.78**	**8 602 909.29**	**308 839.98**	**433 554.37**	**10 185 129.80**	**8 169 354.92**
Gains et pertes en capital non réalisés	341 598.18	6 388 140.43	10 405.47	329 600.54	331 192.71	6 058 539.89
Bénéfice total	**10 835 567.96**	**14 991 049.72**	**319 245.45**	**763 154.91**	**10 516 322.51**	**14 227 894.81**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	3 542 307.41	3 332 332.87	99 551.79	161 509.68	3 442 755.62	3 170 823.19
Résultat prévu pour réinvestissement	**3 542 307.41**	**3 332 332.87**	**99 551.79**	**161 509.68**	**3 442 755.62**	**3 170 823.19**

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

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	4 016 702.76	7 499 385.44
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	3 717 363.19	3 459 844.06
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	1 194 610 819.62	912 927 854.29
Instruments financiers dérivés	9 512 110.25	4 554 586.87
Autres actifs	19 648.64	16 013.75
Fortune totale moins:	**1 211 876 644.46**	**928 457 684.41**
Autres engagements	1 157 448.94	11 064 485.53
Fortune nette	**1 210 719 195.52**	**917 393 198.88**

	Consolidation		Classe de droits A		Classe de droits L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	917 393 198.88	692 168 133.02	90 581 785.53	68 070 885.41	173 589 766.92	99 576 274.73
Emissions de droits	373 505 363.76	194 138 381.42	71 234 983.51	38 920 000.00	89 748 685.65	66 368 381.42
Rachats de droits	–120 071 414.39	–21 268 384.37	–5 250 035.89	–21 268 384.37	–63 427 255.47	0.00
Autres transactions sur droits	–11 511 078.09	–7 332 190.16	–2 759 721.04	–709 762.32	–1 175 250.63	–3 238 951.19
Bénéfice total	51 403 125.36	59 687 258.97	6 138 954.18	5 569 046.81	7 588 530.49	10 884 061.96
Fortune nette à la fin 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**
Evolution des droits en circulation						
Situation au début de l'exercice	771 267.814	621 682.585	78 517.386	62 869.978	150 082.580	91 850.974
Droits émis	305 623.178	168 338.305	59 810.395	34 400.484	75 299.614	58 231.606
Droits rachetés	–98 696.977	–18 753.076	–4 511.805	–18 753.076	–53 429.607	0.000
Nombre de droits en circulation	**978 194.015**	**771 267.814**	**133 815.976**	**78 517.386**	**171 952.587**	**150 082.580**
Valeur d'inventaire par droit			**1 195.27**	**1 153.65**	**1 199.89**	**1 156.63**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit			**27.37**	**24.85**	**27.82**	**26.36**

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A
N° de valeur 32 336 250

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L
N° de valeur 32 336 252

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M
N° de valeur 32 336 258

CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S
N° de valeur 32 336 245

Compte de fortune

Classe de droits M		Classe de droits S	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019	1.7.2019–30.6.2020 CHF	01.7.2018–30.6.2019 CHF
350 060 713.77	240 607 254.65	303 160 932.66	283 913 718.23
197 145 981.92	88 850 000.00	15 375 712.68	0.00
–32 945 743.85	0.00	–18 448 379.18	0.00
–7 710 278.71	–3 383 476.65	134 172.29	0.00
26 177 442.71	23 986 935.77	11 498 197.98	19 247 214.43
532 728 115.84	**350 060 713.77**	**311 720 636.43**	**303 160 932.66**
288 836.783	213 130.568	253 831.065	253 831.065
158 201.569	75 706.215	12 311.600	0.000
–25 983.626	0.000	–14 771.939	0.000
421 054.726	**288 836.783**	**251 370.726**	**253 831.065**
1 265.22	**1 211.97**	**1 240.08**	**1 194.34**
40.55	**34.89**	**29.47**	**28.19**

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	
	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
Produits						
Produits des avoirs en banque	198.22	28 514.27	–608.71	2 851.86	79.02	5 056.55
Revenus des titres, répartis comme suit:						
– Parts d'autres placements collectifs de capitaux	32 796 704.75	24 067 322.53	3 800 141.19	2 358 646.00	5 646 049.37	3 780 528.83
Autres revenus	260 903.88	0.00	31 796.27	0.00	43 745.74	0.00
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	6 106 311.28	2 855 386.66	995 667.98	523 857.54	1 250 582.24	1 043 425.81
Total des revenus moins:	**39 164 118.13**	**26 951 223.46**	**4 826 996.73**	**2 885 355.40**	**6 940 456.37**	**4 829 011.19**
Intérêts passifs	45 356.95	52 014.58	4 813.56	4 797.45	7 898.67	8 600.08
Intérêts négatifs	91 694.25	9 776.61	11 711.03	995.74	15 493.70	1 546.73
Frais de gestion	3 911 742.04	2 977 074.64	998 570.23	587 475.22	1 214 117.49	785 802.79
Autres charges	364 975.94	476 967.48	44 136.66	47 853.20	62 077.76	76 529.48
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	1 822 521.99	293 438.21	104 865.99	293 438.21	857 923.95	0.00
Total charges	**6 236 291.17**	**3 809 271.52**	**1 164 097.47**	**934 559.82**	**2 157 511.57**	**872 479.08**
Produit net	**32 927 826.96**	**23 141 951.94**	**3 662 899.26**	**1 950 795.58**	**4 782 944.80**	**3 956 532.11**
Gains et pertes en capital réalisés	15 069 244.17	–4 253 266.66	1 990 916.95	–422 204.51	2 611 753.02	–807 644.42
Bénéfice réalisé	**47 997 071.13**	**18 888 685.28**	**5 653 816.21**	**1 528 591.07**	**7 394 697.82**	**3 148 887.69**
Gains et pertes en capital non réalisés	3 406 054.23	40 798 573.69	485 137.97	4 040 455.74	193 832.67	7 735 174.27
Bénéfice total	**51 403 125.36**	**59 687 258.97**	**6 138 954.18**	**5 569 046.81**	**7 588 530.49**	**10 884 061.96**
Utilisation du résultat						
Produit net de l'exercice	32 927 826.96	23 141 951.94	3 662 899.26	1 950 795.58	4 782 944.80	3 956 532.11
Résultat prévu pour réinvestissement	**32 927 826.96**	**23 141 951.94**	**3 662 899.26**	**1 950 795.58**	**4 782 944.80**	**3 956 532.11**

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	
1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2018–30.6.2019 CHF
–209.73	10 859.86	937.64	9 746.00
14 135 401.35	8 981 645.56	9 215 112.84	8 946 502.14
115 546.49	0.00	69 815.38	0.00
3 651 445.50	1 288 103.31	208 615.56	0.00
17 902 183.61	**10 280 608.73**	**9 494 481.42**	**8 956 248.14**
19 208.95	19 787.48	13 435.77	18 829.57
40 508.06	3 714.81	23 981.46	3 519.33
295.59	994.08	1 698 758.73	1 602 802.55
159 547.34	177 482.98	99 214.18	175 101.82
609 426.95	0.00	250 305.10	0.00
828 986.89	**201 979.35**	**2 085 695.24**	**1 800 253.27**
17 073 196.72	**10 078 629.38**	**7 408 786.18**	**7 155 994.87**
6 505 059.14	–1 614 588.26	3 961 515.06	–1 408 829.47
23 578 255.86	**8 464 041.12**	**11 370 301.24**	**5 747 165.40**
2 599 186.85	15 522 894.65	127 896.74	13 500 049.03
26 177 442.71	**23 986 935.77**	**11 498 197.98**	**19 247 214.43**
17 073 196.72	10 078 629.38	7 408 786.18	7 155 994.87
17 073 196.72	**10 078 629.38**	**7 408 786.18**	**7 155 994.87**

CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

Compte de fortune

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
– Dépôts à vue	38 118 745.66	10 039 982.18
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
– Placements private equity	373 155 075.99	406 503 322.57
Instruments financiers dérivés	2 807 790.97	7 956 625.35
Autres actifs	2 606 145.16	2 204 676.41
Fortune totale moins:	**416 687 757.78**	**426 704 606.51**
Autres engagements	12 493 721.53	38 365 834.74*
Engagements bancaires	25 000 000.00	0.00
Fortune nette	**379 194 036.25**	**388 338 771.77**
Valeur d'inventaire par droit	**1 967.64**	**1 946.64**
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début de l'exercice	388 338 771.77	394 268 723.79
Emissions de droits	31 535 529.33	17 038 248.05
Rachats de droits	–43 862 394.72	–41 011 439.59
Autres transactions sur droits	–15 332.54	934 529.58
Bénéfice total	3 197 462.41	17 108 709.94
Fortune nette à la fin de l'exercice	**379 194 036.25**	**388 338 771.77**
Evolution des droits en circulation		
Situation au début de l'exercice	199 491.606	212 377.000
Droits émis	16 292.000	8 965.606
Droits rachetés	–23 068.000	–21 851.000
Nombre de droits en circulation	**192 715.606**	**199 491.606**
Résultat prévu pour réinvestissement par droit	**0.00**	**0.00**

* L'année précédente, des engagements bancaires d'un montant de CHF 15 500 000 ont été indiqués parmi les autres engagements.

Remarques relatives à l'évaluation voir annexe page 40.

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Produits		
Produits des avoirs en banque	1 627.17	38 852.84
Revenus des titres, répartis comme suit:		
– Placements private equity	3 338 819.73	2 193 212.58
Autres revenus	753 937.64	580 544.94
Achat de revenus courus lors de l'émission de droits	–293 357.57	–413 696.06
Total des revenus moins:	**3 801 026.97**	**2 398 914.30**
Intérêts passifs	486 324.24	700 227.74
Intérêts négatifs	2 660.07	725.80
Frais de gestion	13 911 114.87	14 952 208.77
Autres charges	454 543.56	326 419.90
Versement de revenus courus lors du rachat de droits	–409 807.63	–983 214.16
Total charges	**14 444 835.11**	**14 996 368.05**
Produit net	**–10 643 808.14**	**–12 597 453.75**
Gains et pertes en capital réalisés	6 127.38	0.00
Performance Fee	0.00	–214 638.39
Bénéfice réalisé	**–10 637 680.76**	**–12 812 092.14**
Gains et pertes en capital non réalisés	13 835 143.17	29 920 802.08
Bénéfice total	**3 197 462.41**	**17 108 709.94**
Utilisation du résultat		
Produit net de l'exercice	–10 643 808.14	–12 597 453.75
Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés	10 643 808.14	12 597 453.75
Résultat prévu pour réinvestissement	**0.00**	**0.00**

CSF 2 Capital de dotation

Bilan

	30.6.2020 Actif CHF	30.6.2020 Passif CHF	30.6.2019 Actif CHF	30.6.2019 Passif CHF
Avoirs en banque	59 408.46		62 079.57	
Placements	42 594.37		41 892.32	
Autres actifs	1 077.00		0.00	
Autres engagements		0.00		1 615.50
Capital		100 000.00		100 000.00
Gain / perte		723.44		601.02
Bénéfice reporté de l'année précédente		2 356.39		1 755.37
	103 079.83	**103 079.83**	**103 971.89**	**103 971.89**

Compte de résultats

	1.7.2019– 30.6.2020 Charges	1.7.2019– 30.6.2020 Produits	1.7.2018– 30.6.2019 Charges	1.7.2018– 30.6.2019 Produits
Intérêts négatifs	0.00		0.00	
Autres charges		21.39	1 945.48	
Gains et pertes en capital non réalisés		702.05		2 546.50
Gain / perte	723.44		601.02	
	723.44	**723.44**	**2 546.50**	**2 546.50**

Indications et explications générales

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

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,

qui sont domiciliées en Suisse et qui sont exonérées d'impôt.
Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. L'organe de révision est la société PricewaterhouseCoopers AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, et sont publiés sur le site Internet (https://www.credit-suisse.com/ch/fr/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html).
Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier est membre de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP).

Délégations
La Fondation a délégué la gestion (y c. la gestion de portefeuille) à Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich. Credit Suisse (Suisse) SA a le droit de déléguer à son tour certaines tâches en accord avec CSF 2 et en a fait usage. C'est ainsi qu'il a délégué, au sein du Credit Suisse Group, une partie de l'administration; la surveillance du respect des directives de placement; 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 1er janvier 2004 et révisées au 30 août 2013.

Frais d'administration, rémunérations commerciales et administratives
Les frais d'administration de chaque groupe de placement sont comptabilisés dans le compte de résultats. En fonction du groupe de placement, il s'agit d'une indemnité forfaitaire (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 (TERCAFP/TERISA) dans l'aperçu des conditions [page xx]. Le TERCAFP/TERISA 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
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.

Effets du COVID-19
Dans le cadre du coronavirus/COVID-19 et de la lutte contre la pandémie, des mesures drastiques ont été mises en place dans de nombreux pays, dont les conséquences pour l'économie en général et le marché immobilier en particulier ne sont pas encore prévisibles. Si des indications concrètes concernant les conséquences économiques étaient disponibles au moment de l'estimation/l'évaluation, celles-ci ont été prises en compte dans les évaluations des groupes de placement concernés au 30 juin 2020.

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.

	30.6.2020	30.6.2019
Securities lending au 30.6.2020	**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 31, qui renseigne sur les placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement au 30.6.2020.

Capitalisation
Les revenus courus sont utilisés pour augmenter la fortune du groupe de placement (capitalisation). La procédure de comptabilisation de la capitalisation a lieu chaque année le 30 juin. Le revenu couru jusqu'à cette date est alors ajouté à la valeur capitalisée. La valeur d'inventaire reste inchangée (ceteris paribus).

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	**30.6.2020**	**30.6.2019**
Engagements de capital	**CHF**	**CHF**
Total des engagements de versement de capital émis	**1 182 963 590**	1 193 029 620
Engagements de versement de capital ouverts	**96 164 205**	141 727 635

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	**30.6.2020**	**30.6.2019**
Engagements de capital	**CHF**	**CHF**
Total des engagements de versement de capital émis	**1 204 493 145**	842 725 305
Engagements de versement de capital ouverts	**174 627 548**	49 488 854

Dépassement des limites par société (d'après l'art. 26a OFP) au 30 juin 2020

Aucune

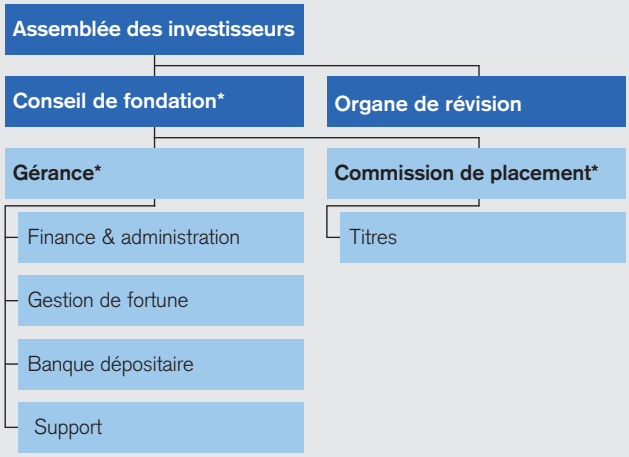
Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2020

Aucune

Dépassement de la limite par débiteur (d'après l'art. 26a OFP) au 30 juin 2020

Aucune

Corporate Governance



* Composition du personnel voir page 49.

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 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 49. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les statuts, le Règlement, le Règlement d'organisation et les directives.

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.

Assemblée des investisseurs
L'Assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la Fondation de placement; elle se compose des représentants du Fondateur et 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.

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.

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

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 ou donne des consignes précises sur la position à adopter dans le cas particulier. Si la Fondation de placement investit indirectement via des fonds de placement, le droit de vote revient à la direction du fonds concernée dans la mesure où celle-ci ne propose pas à la Fondation de placement d'exercer les droits de vote sur les actions détenues de manière indirecte.

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

Surveillance des directives de placement et justification des écarts

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

Selon les Directives de placement, les groupes de placement, 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 2020 en vertu de l'art. 1.5 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
1	**CSF 2 US Index**	Apple Inc.	908 440	CHF	13 072 540	226 343 024	5,78%	Conformément aux directives de placement, une limitation par société d'au max. 5% s'applique.	0,78%	Le groupe de placement CSF 2 US Index s'oriente sur l'indice de comparaison «MSCI USA (TR)». Dans l'indice de comparaison, Apple Inc. est pondéré à plus de 5%. Afin de minimiser autant que possible la tracking error du groupe de placement, une divergence par rapport aux directives de placement a été autorisée.
2	**CSF 2 US Index**	Microsoft Corp.	951 692	CHF	12 048 836	226 343 024	5,32%	Conformément aux directives de placement, une limitation par société d'au max. 5% s'applique.	0,32%	Le groupe de placement CSF 2 US Index s'oriente sur l'indice de comparaison «MSCI USA (TR)». Dans l'indice de comparaison, Microsoft Corp. est pondéré à plus de 5%. Afin de minimiser autant que possible la tracking error du groupe de placement, une divergence par rapport aux directives de placement a été autorisée.

Composition de la fortune par catégorie

La composition de la fortune par catégorie est présentée dans la factsheet de chaque groupe de placement.

Chiffres clés

Donnees detaillees sur la performance et la volatilite annualisees: voir page 6.

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 41).

CSF 2 World Index	**30.6.2020**
Depots a vue	0,0%
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSF 2 US Index L	59,6%
– CSIF (CH) Equity Canada	2,8%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,7%
– CSIF (CH) Equity EMU	9,1%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	7,2%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,3%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	11,9%
Autres actifs	0,4%
Total	100,0%

CSF 2 US Index	**30.6.2020**
Depots a vue	0,0%
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	99,3%
Autres actifs	0,7%
Total	100,0%

Aperçu des conditions au 30.6.2020

Groupes / classes de placement	N° de valeur	Code Bloomberg	Taux de charges d'exploitation TER$_{CAFP}$*	Méthode de décompte	Ecart / facteur swing**		Possibilité d'achat / de vente	Fractions	Souscription minimale	Structure du portefeuille		Evaluation au cours de clôture		Publication des cours	Date de valeur
					Report	Déport	Limite journalière		en mio. CHF	Placem. collectifs***	Placem. directs	Du jour de la transaction	Du jour suivant	Jour de la transaction + nb. de jours	Jour de la transaction + nb. de jours
Portefeuilles mixtes															
CSF 2 Mixta-LPP 25	887 902	CSABV25 SW	0,47 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 E[5]	43 665 396	CS2M25E SW	0,43 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 G	46 505 677		0,28 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,65 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus E[5]	43 663 749	CSAMIXE SW	0,56 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35	887 904	CSABV35 SW	0,52 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 E[5]	43 665 406	CS2M35E SW	0,43 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 G	46 505 678		0,27 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,42 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	25	×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45	887 909	CSABV45 SW	0,59 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 E[5]	43 665 413	CS2M45E SW	0,45 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 G	46 505 679		0,30 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,41 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui	50	×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 75 E[5]	43 665 420	CS2M75E SW	0,55 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP 75 G	46 505 680		0,32 [4]	VNI	0,00	0,00	12h00	oui		×		×		1	2
CSF 2 Mixta-LPP Index 25 E[5]	43 665 425	CS2I25E SW	0,20	Ecart	0,23	0,04	12h00	oui		×			x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 35 E[5]	43 665 431	CS2I35E SW	0,20	Ecart	0,20	0,04	12h00	oui		×			x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 45 E[5]	43 668 934	CBC245E SW	0,20	Ecart	0,18	0,05	12h00	oui		×			x	2	3
CSF 2 Mixta-LPP Index 75 E[5]	43 668 938	CS2I75E SW	0,22	Ecart	0,12	0,05	12h00	oui		×			x	2	3
Portefeuilles immobiliers															
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,37 [3][4]	Ecart	0,00	2,00	trimestriel [2]	oui		×		×		[2]	[2]
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	2,23 [3][4]	Ecart	0,00	2,00	trimestriel [2]	oui	10	×		×		[2]	[2]
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global M[8]	32 336 258	CSAMREM SW	1,61 [3][4]	Ecart	0,00	2,00	trimestriel [2]	oui	20	×		×		[2]	[2]
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global S[6]	32 336 245	CSAMRES SW	2,15 [3][4]	Ecart	0,00	2,00	trimestriel [2]	oui		×		×		[2]	[2]
Portefeuilles d'actions (gestion passive)															
CSF 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,54 [4]	Ecart	0,10	0,04	15h00	non		×			×	2	3
CSF 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,44 [4]	Ecart	0,10	0,04	15h00	non	5	×			×	2	3
CSF 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41	Ecart	0,03	0,03	13h00	non		×		×		1	2
CSF 2 US Index L	1 916 281	CSAUSII SW	0,31	Ecart	0,03	0,03	13h00	non	5	×		×		1	2
Portefeuilles de valeurs alternatives															
CSF 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	6.29 [1]	Ecart	1,00	5,00	trimestriel [7]	non		×	×	×		[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$_{CAFP}$
** 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 prestataires autorisés en Suisse.

[1] TER$_{CAFP}$ au 30.6.2019: au moment de la publication, le TER définitif au 30.6.2020 n'était pas encore disponible. Il sera présenté dans la fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2020).
[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$_{CAFP}$ 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 30.6.2020

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 World Index	Long Future	2	–	361.42	362.61	362.61	630.82	Bourses de dérivés
CSF 2 US Index	Long Future	1		1 610.51	1 615.74	1 615.74	1 646.27	Bourses de dérivés
CSF 2 Mixta-LPP 25	Long Future	2	–	4 501.53	4 511.35	4 511.35	9 053.98	Bourses de dérivés
	Long Termin	4	–69.22	5 841.69	5 853.04	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Long Future	3	–	3 557.54	3 566.68	3 566.68	8 167.08	Bourses de dérivés
	Long Termin	1	–3.94	195.36	195.72	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 35	Long Future	2	–	9 464.17	9 482.86	9 482.86	27 501.10	Bourses de dérivés
	Long Termin	4	–134.35	10 827.09	10 846.07	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 45	Long Future	2	–	7 025.03	7 038.91	7 038.91	7 854.79	Bourses de dérivés
	Long Termin	2	–15.38	3 394.69	3 400.57	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 75	Long Future	2	–	977.23	979.26	979.26	1 312.69	Bourses de dérivés
	Long Termin	5	–21.66	1 134.73	1 136.42	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Private Equity	Long Termin	1	0.12	23.42	23.42	–	–	Banque dépositaire
CSF 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	1	–7.60	2 841.24	2 841.55	–	–	Banque dépositaire

Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2020

Groupe de placement	Type de dérivé	Nombre de positions	Valeur de marché[1] (CHF 1 000)	Engagements économiques[2] (CHF 1 000)	Engagements selon OPP 2[3] (CHF 1 000)	Couverture physique nécessaire (CHF 1 000)	Couverture physique disponible[6] (CHF 1 000)	Monnaie	Contrepartie
CSF 2 Mixta-LPP 25	Short Termin	1	172.50	–9 254.08	–9 258.98	9 258.98	12 919.10	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus	Short Termin	1	17.01	–2 080.41	–2 084.63	2 084.63	4 552.88	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	1	34.45	–1 808.27	–1 809.23	1 809.23	3 170.42	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 35	Short Termin	1	337.65	–16 806.25	–16 815.15	16 815.15	26 211.47	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 45	Short Termin	1	53.35	–11 275.08	–11 281.05	11 281.05	20 508.10	EUR	Banque dépositaire
CSF 2 Mixta-LPP 75	Short Termin	1	1.90	–378.26	–379.02	379.02	858.29	USD	Banque dépositaire
CSF 2 Multi-Manager	Short Termin	2	0.53	–7 581.21	–7 584.89	7 584.89	7 983.87	HKD	Banque dépositaire
Real Estate Global	Short Termin	2	1 606.88	–96 881.02	–96 913.10	96 913.10	101 864.68	AUD	Banque dépositaire
	Short Termin	2	56.96	–3 845.78	–3 846.72	3 846.72	4 129.02	SEK	Banque dépositaire
	Short Termin	2	4 340.53	–382 172.73	–382 214.75	382 214.75	399 333.96	EUR	Banque dépositaire
	Short Termin	2	60.38	–11 230.67	–11 233.51	11 233.51	11 956.27	JPY	Banque dépositaire
	Short Termin	2	1 846.36	–53 833.95	–53 851.75	53 851.75	56 777.50	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	2	72.34	–10 028.27	–10 032.21	10 032.21	10 618.47	SGD	Banque dépositaire
	Short Termin	3	1 532.79	–571 633.34	–572 107.21	572 107.21	602 026.89	USD	Banque dépositaire
CSF 2 Private Equity	Short Termin	2	416.00	–15 564.49	–15 571.53	15 571.53	26 543.58	GBP	Banque dépositaire
	Short Termin	4	3 609.37	–153 815.05	–153 978.21	153 978.21	204 764.78	USD	Banque dépositaire
	Short Termin	3	–1 215.93	–99 706.82	–99 743.52	99 743.52	128 925.97	EUR	Banque dépositaire

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

[1] La valeur du marché correspond au produit non réalisé au 30.6.2020.

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

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

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

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

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

Remboursements

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2019/2020.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement n'a reçu aucun remboursement au cours de l'exercice 2019/2020.

Organes

Gérance de CSF 2

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

Conseil de fondation

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

Représentants des investisseurs
- **Heinz Eigenmann** (jusqu'au 25.11.2019), responsable Asset Management de la coopérative de prévoyance ProPublic, Flawil
- **Urs Gfeller,** responsable Group Investment Management de Novartis International AG, Bâle
- **Heinz Risi** (jusqu'au 25.11.2019), président du Conseil de fondation de la Caisse de pension Schindler
- **Thomas Scherr,** , M-GTM Division CFO et VP EMEA et président du Conseil de fondation de SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (jusqu'au 25.11.2019), responsable Fondations propres aux entreprises d'AXA, Winterthour
- **Emmanuel Vauclair,** directeur de la caisse de pension SRG SSR, Berne
- **Gion Pagnoncini,** gérance de la fondation Pro Medico, prévoyance corporative du 2e pilier, Zurich et partenaire et copropriétaire 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** (à partir du 25.11.2019), responsable Placements de Previs Prévoyance, Berne

Représentants du fondateur
Credit Suisse (Suisse) SA

- **Jürg Roth,** responsable Régions Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich
- **Gebhard Giselbrecht,** 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** (à partir du 27.05.2020), responsable Investment 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 2020.

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 2020 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	Yael Fries
Expert réviseur Réviseur responsable	Expert réviseur

Zurich, 29 septembre 2020