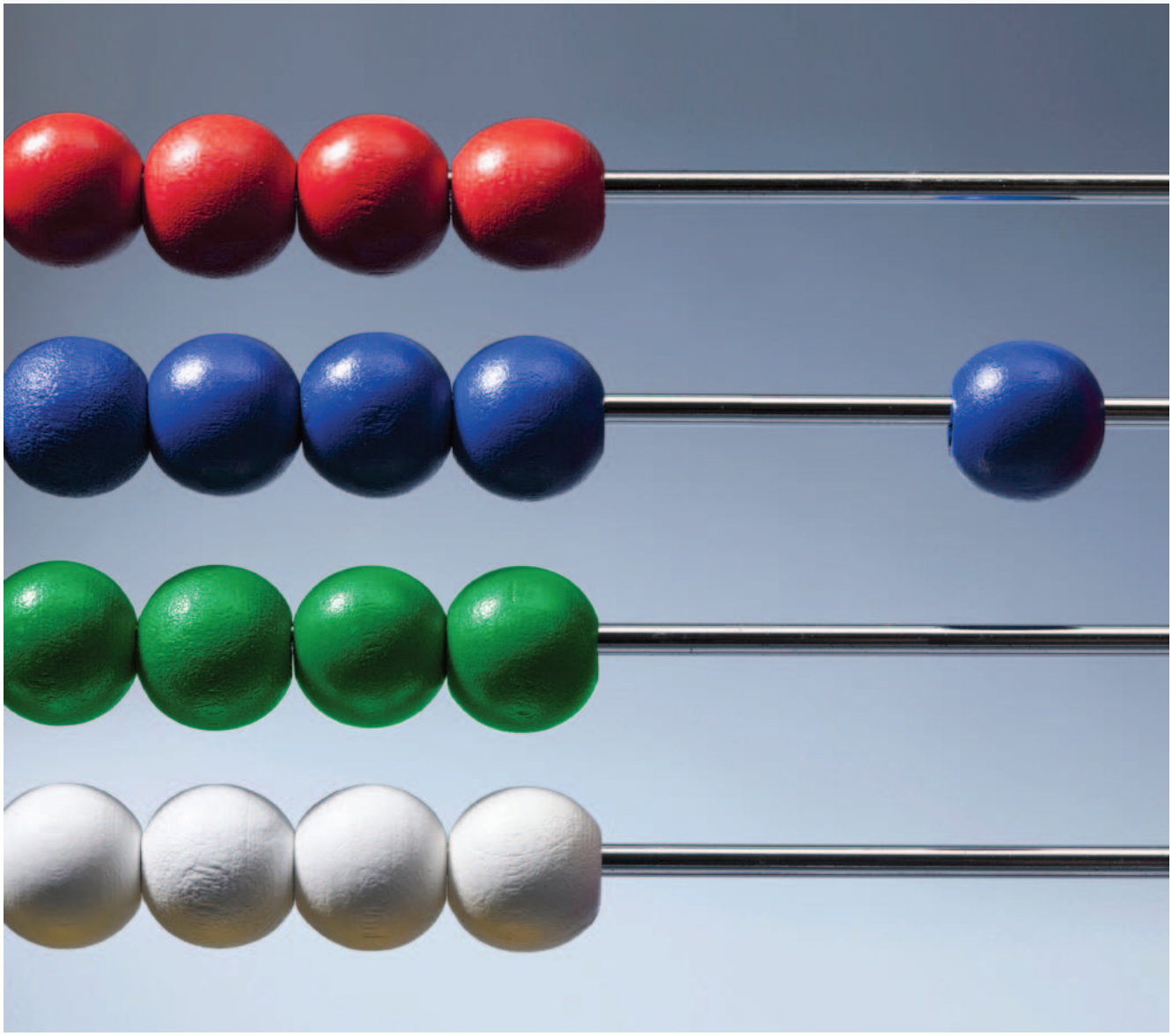
CREDIT SUISSE

# Credit Suisse Fondation de placement
## 41e rapport annuel au 30 juin 2015



# Credit Suisse Fondation de placement (CSF)

- A l'intention des institutions de prévoyance professionnelle au bénéfice de privilèges fiscaux ainsi que des investisseurs privés disposant de fonds de libre passage ou du pilier 3a
- Environ 900 institutions de prévoyance professionnelle affiliées, plus de 80 000 investisseurs privés

| **Bref portrait** | |
|---|---|
| **Année de fondation** | 1974 |
| **Fondateur** | Credit Suisse AG |
| **Nombre de produits** | 39 |
| **Fortune globale** | CHF 14 656 492<br>(en 1000 sans doubles comptages) |
| **Banque dépositaire** | Credit Suisse AG |
| **Gérante** | Alexandrine Kiechler |
| **Suppléant** | vacant |
| **Président du Conseil de fondation** | Beat Zeller |
| **Représentation au Conseil de fondation** | Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 8 |
| **Représentation dans les commissions de placement (CP)** | |
| CP Titres | Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 5 |
| CP Valeurs immobilières | Fondateur: 3; Caisses de pension (investisseurs): 3 |
| CP Hypothèques | Fondateur: 4; Caisses de pension (investisseurs): 1 |
| CP Mezzanine | Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 1 |
| CP Infrastructures énergétiques | Fondateur: 2; Caisses de pension (investisseurs): 2 |
| **Organe de révision** | KPMG AG, Zurich |
| **Investment Controlling** | 5 commissions de placement<br>Compliance Office: Credit Suisse AG<br>Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG<br>Controlling dérivés: Credit Suisse AG |
| **Surveillance** | Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) |

## Publication des cours

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

| | |
|---|---|
| **Internet** | www.credit-suisse.com/anlagestiftung<br>www.cafp.ch |
| **Reuters** | CSAMA |
| **Bloomberg** | CSAM |


## Impressum

**Editeur**
**Credit Suisse Fondation de placement**
**Sihlcity – Kalandergasse 4**
**Case postale 800, 8070 Zurich**

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

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

RECYCLÉ
Papier fait à partir de matériaux recyclés
FSC® C011710
FSC www.fsc.org

myclimate neutral
Imprimé
No. 01-12-503616 – www.myclimate.org
© myclimate – The Climate Protection Partnership

3500221

# Sommaire


**Avant-propos** 4
Evolution des marchés 6
Evolution de la Fondation de placement 8
Aperçu des groupes /classes de placement 10
Changements d'indice de référence 13

**Comptes annuels**

**Portefeuilles mixtes**
CSF Mixta-LPP Basic 14–17
CSF Mixta-LPP Basic I 14–17
CSF Mixta-LPP Basic L2 14–17
CSF Mixta-LPP Basic L3 14–17
CSF Mixta-LPP Basic L4 14–17
CSF Mixta-LPP Défensif 18
CSF Mixta-LPP 19/20
CSF Mixta-LPP I 19/20
CSF Mixta-LPP Maxi 21
CSF Mixta-LPP Index 25 22
CSF Mixta-LPP Index 35 23
CSF Mixta-LPP Index 45 24/25
CSF Mixta-LPP Index 45 I 24/25

**Portefeuilles à taux fixe**
CSF Money Market CHF 26
CSF Swiss Bonds CHF 27
CSF Short Term Bonds CHF 28
CSF Foreign Bonds CHF 29
CSF Bonds Plus CHF 30/31
CSF Bonds Plus CHF L 30/31
CSF Mid Yield Bonds CHF 32/33
CSF Mid Yield Bonds CHF L 32/33
CSF Inflation Linked Bonds CHF 34
CSF International Bonds 35/36
CSF International Bonds L 35/36
CSF Global Bonds Hedged 37/38
CSF Global Bonds Hedged L 37/38
CSF Global Corporate Bonds Hedged 39
CSF Bonds EUR 40/41
CSF Bonds EUR L 40/41
CSF Bonds USD 42/43
CSF Bonds USD L 42/43
CSF Equity Linked Bonds 44

**Portefeuilles d'actions (gestion active)**
CSF Equity Switzerland 45/46
CSF Equity Switzerland L 45/46
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland 47/48
CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L 47/48
CSF Fund Selection Equity Switzerland 49/50
CSF Fund Selection Equity Switzerland L 49/50
CSF Fund Selection Equity Europe 51/52
CSF Fund Selection Equity Europe L 51/52
CSF Fund Selection Equity USA 53
CSF Fund Selection Equity Dragon Countries 54
CSF Fund Selection Equity Emerging Markets 55

**Portefeuilles d'actions (gestion passive)**
CSF Swiss Index 56/57
CSF Swiss Index L 56/57
CSF Euro Index 58/59
CSF Euro Index L 58/59
CSF Nippon Index 60/61
CSF Nippon Index L 60/61

**Portefeuilles hypothécaires**
CSF Hypothèques Suisse 62

**Portefeuilles immobiliers**
CSF Real Estate Switzerland 63
CSF Real Estate Switzerland Commercial 64
CSF Real Estate Switzerland Residential 65
CSF Real Estate Germany 66
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments 67/68
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L 67/68
CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M 67/68

**Portefeuilles de valeurs alternatives**
CSF Insurance Linked Strategies 69/70
CSF Insurance Linked Strategies L 69/70
CSF Insurance Linked Strategies L2 69/70
CSF Infrastructures énergétiques Suisse 71

**Actif immobilisé avec remboursement du capital**
CSF Mezzanine 72

**Capital de dotation** 73

**Annexe**
Indications et explications générales 74
Corporate Governance 77
Justification des écarts 78
Composition de la fortune par catégorie 79
Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature 80
Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement 81
Aperçu des conditions 83
Aperçu des dérivés 85
Remboursements, rémunérations commerciales et administratives 86
Organes 87
Rapport de l'organe de révision 89


Le présent rapport est une traduction française de la version originale allemande.
En cas de contradictions, seule la version allemande fait foi.

# Avant-propos

**Beat Zeller**
**Président du Conseil de fondation**
**Directeur Institutional Clients**
**Credit Suisse AG, Zurich**

**Alexandrine Kiechler**
**Gérante de Credit Suisse**
**Fondations de placement, Zurich**

## Taux d'intérêt négatifs et environnement de taux bas

Nous sommes aujourd'hui confrontés à des taux d'intérêt négatifs. La décision d'appliquer des taux d'intérêt négatifs aux avoirs en comptes de virement des banques commerciales annoncée par la Banque nationale suisse en janvier de cette année a mis fin aux spéculations quant à leur probabilité. Ainsi, la détention de liquidités n'est en principe pas intéressante pour les caisses de pension, car cela engendre des frais supplémentaires.

Le Conseil fédéral ne voulait pas créer d'exceptions pour certains établissements en termes de minimum de liquidités nécessaires pour l'exploitation. Son refus reposait sur la crainte que des exceptions puissent affecter l'efficacité de la politique de taux négatif. Toute exception éventuelle à la rémunération négative devrait d'abord être clarifiée avec précision. Quoi qu'il en soit, il était prêt à accepter le postulat «Taux d'intérêt négatifs. Conséquences pour les caisses de pension, les petits épargnants et les cantons».

Même si le Conseil fédéral reconnaît ainsi la problématique des taux négatifs, cela n'aide pas vraiment les caisses de pension. L'introduction de taux d'intérêt négatifs se répercute sur les revenus directs découlant des placements sur le marché monétaire et des placements en obligations, mais aussi d'une manière générale sur d'autres catégories de placement. L'environnement de taux bas et, de ce fait, la baisse des prévisions de rendement sont un véritable défi pour les caisses de pension. Le rendement minimum ne pourra probablement plus être atteint compte tenu de la baisse des prévisions de rendement. Une réallocation importante vers d'autres catégories de placement est-elle nécessaire? Il est difficile de prendre une telle décision dans un environnement de persistance de taux faible. La recherche de sources de rendement alternatives a tendance à pousser les acteurs à se rabattre sur des placements plus risqués.

La réallocation des placements dans des placements immobiliers indirects est certainement plus probable. La stabilité relative des revenus dans le passé ainsi que la liquidité quotidienne en cas de rachats constituent un avantage de taille par rapport aux placements alternatifs.

La recherche de catégories de placements alternatifs était déjà nettement perceptible lors de l'ouverture en janvier 2015 des groupes de placement immobiliers suisses, CSF Residential et CSF Commercial. CSF Residential, un groupe de placement immobilier axé sur l'immobilier résidentiel, notifiait un volume visé de 59 mio. CHF. Ce dernier fut sursouscrit environ 27 fois! Pareil pour CSF Commercial, un groupe de placement immobilier axé sur l'immobilier commercial, qui fut sursouscrit environ deux fois pour un volume visé de 162 mio. CHF.

La première ouverture de CSF Germany, un groupe de placement immobilier avec placements directs en Allemagne, en mars de cette année, a également été un grand succès. Bien que ce groupe de placement ait été lancé le 9 septembre 2014 seulement, il a enregistré des promesses de souscription à hauteur de 192 mio. CHF environ. La quote-part attribuée était d'environ 50% pour un volume visé notifié de près de 95 mio. CHF.

Immédiatement après l'introduction de taux négatifs, les souscriptions ont connu une hausse significative dans CSF Hypothèques. La demande a dépassé de loin les opportunités de placement du groupe. Par conséquent, le groupe de placement a dû être fermé aux souscriptions dès janvier 2015.

Une hausse considérable de la demande a également été enregistrée pour les groupes de placement alternatifs, notamment CSF ILS et CSF 2 Private Equity.

Cette évolution montre que la pression sur les caisses de pension, contraintes de trouver d'autres sources de rendement, a nettement augmenté. Il est réjouissant de constater que les institutions de prévoyance continuent de recourir aux produits de fondations de placement dans leur recherche d'alternatives adéquates.

Cela s'explique par le fait que ces placements permettent - même aux moyennes et petites institutions de prévoyance - de participer à des stratégies de placement dans lesquelles elles ne pourraient sinon pas investir ou difficilement investir. A cela s'ajoute que les fondations de placement soulagent non seulement les investisseurs de la due diligence et de la surveillance du gestionnaire de portefeuille, mais sont aussi soumises à la surveillance de la Commission de haute surveillance PP. Les fondations de placement offrent en outre l'avantage que leurs produits garantissent souvent une certaine semi-liquidité, contrairement aux investissements directs. Un avantage apprécié par de nombreuses institutions de prévoyance.

Compte tenu de la pression croissante de placement, on se pose aussi la question de savoir dans quelle mesure les instructions formulées dans l'OPP 2 en matière de «placements autorisés» et «limites de catégories» devraient être réexaminées, le cas échéant. Le fait que les prescriptions en matière de placements de l'OPP 2 soient trop restrictives et très peu souples a à plusieurs reprises été déjà critiqué par le passé. L'introduction de la règle dite «Prudent Investor Rule» fut déjà discutée dans le cadre des travaux de révision de l'ordonnance en l'an 2000. Ce principe anglo-saxon se limite à quelques principes de placement, tels que le devoir de diligence fiduciaire ou une stratégie de placement ciblée tenant compte du rendement nécessaire, de la capacité à assumer des risques et de la diversification. Il renonce à définir des catalogues de placement ou des restrictions. Les responsables de l'époque arrivèrent à la conclusion que ce changement constituerait un trop grand bouleversement pour la Suisse. Par conséquent, ils renoncèrent à l'introduction de ce principe.
La réforme structurelle (2009) a de nouveau consigné «que les prescriptions en matière de placements nécessitent un examen fondamental». Dans le même temps, il a été proposé de réglementer «les principes essentiels de gestion de fortune au sens du principe de la prudence («Prudent Investor Rule») par la loi, et de supprimer en contrepartie les dispositions sur les formes de placement admises en grande partie». Malheureusement, ces propositions ne furent pas concrétisées. Le catalogue de placements et les limites de placement ont été maintenus, «simplifiés» et mis à jour. Certes, la responsabilité individuelle et le principe de prudence ont été renforcés par le nouveau texte, mais les dispositions détaillées des prescriptions en matière de placements ont été maintenues. Cette procédure a été justifiée par le fait que le catalogue et les limites de placements seraient une variable d'orientation importante pour de nombreux organes de surveillance et caisses de pension. Par ailleurs, la suppression complète du catalogue de placements et des limites de placement pourrait pousser les caisses de pension à prendre plus de risques. Ainsi, le législateur a de nouveau limité immédiatement le renforcement ciblé de la responsabilité personnelle du conseil de fondation. Seule la promesse est restée d'examiner à l'avenir régulièrement les conditions-cadres selon lesquelles les institutions de prévoyance placent leurs fonds.

Un examen des prescriptions alors en vigueur fut effectué dans le sillage de la crise financière. Les prescriptions ont de nouveau été adaptées le 1er juillet 2014. Une nouvelle définition du terme «créance» fut adoptée sur la base de l'expérience tirée de la crise financière de 2008. Le régulateur voulait ainsi garantir une plus grande transparence et limiter les formes d'investissement complexes. Dans le même temps, il voulait conserver la responsabilité autant que possible au niveau des institutions de prévoyance et éviter une réglementation trop lourde. Dans les faits, il a cependant limité à nouveau la responsabilité personnelle des conseils de fondation au lieu de la renforcer.
Si après ce «tour d'horizon» sur les directives de placement de l'OPP 2, nous revenons sur le thème des taux d'intérêt négatifs, l'environnement de taux bas et la recherche de placements alternatifs, la question se pose clairement aujourd'hui de savoir si le moment n'est pas venu d'examiner la possibilité d'un changement de système complet en faveur d'une approche de «Prudent Investor Rule»? Cela permettrait de renforcer davantage la responsabilité personnelle des conseils de fondation pour le placement de la fortune. Le conseil de fondation aurait alors la possibilité, **pour sa propre caisse,** de définir une stratégie de placement ciblée en tenant compte du rendement nécessaire, de la capacité à assumer des risques et de la diversification. Il serait alors mieux paré pour faire face aux défis actuels.

La préférence pour l'approche de «Prudent Investor Rule» permettrait également aux fondations de placement de se libérer des exigences rigides des directives de placement actuelles pour les groupes de placement traditionnels. Dans ce domaine, l'OFP limite tellement le champ d'action des fondations qu'une structuration judicieuse et rentable des groupes de placement actifs est difficilement réalisable. Cela pourrait à long terme conduire à ce que les fondations de placement ne proposent plus de groupes de placement actifs dans ce domaine. Cela n'est en aucun cas avantageux pour le législateur et les institutions de prévoyance.

Le thème des taux d'intérêt négatifs et de la persistance des taux faibles restera d'actualité durant l'exercice à venir. Du point de vue de la Fondation de placement, nous allons essayer de vous obtenir des sources de rendement alternatives. 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

# Evolution des marchés

### Marchés financiers: tiraillés entre une meilleure conjoncture et une hausse attendue des taux directeurs américains

L'un des principaux thèmes de la conjoncture mondiale ces 12 derniers mois a été la chute du prix du pétrole. Cette chute a immédiatement entraîné un net recul des taux d'inflation dans la plupart des pays. D'un autre côté, elle a boosté la consommation privée et la conjoncture, notamment dans les pays importateurs de pétrole. En outre, les banques centrales de nombreux pays ont adopté une politique monétaire un peu plus souple, ce qui a davantage soutenu la conjoncture. Alors que cette évolution a dans l'ensemble été positive pour la plupart des pays industrialisés, la situation conjoncturelle est restée très modérée dans les pays émergents.

La baisse du prix du pétrole n'a pas été qu'une aubaine pour l'économie américaine, car la chute des prix est en partie attribuable à la hausse de la production pétrolière aux Etats-Unis. Par conséquent, des adaptations ont été opérées dans le secteur de l'énergie du pays, en termes de baisse des investissements et de réduction de postes. Mais les effets positifs l'emportent et l'économie américaine s'est maintenue sur le chemin de la croissance au cours des douze derniers mois. Cette évolution a conduit à d'importants progrès dans la normalisation de la situation sur le marché du travail, permettant à la Banque centrale américaine de sortir de son programme d'achat d'obligations à fin octobre 2014 pour l'amener sur le chemin de la toute première hausse des taux d'intérêt depuis 2006.

La zone euro a encore été marquée par une phase de faiblesse conjoncturelle au deuxième semestre 2014. Etant donné que la chute des prix du pétrole a entraîné un nouveau recul des taux d'inflation de toute façon déjà très bas, la Banque centrale européenne a annoncé un programme d'achat d'emprunts du secteur privé à la fin de l'été 2014, complété par des emprunts d'Etat en janvier 2015. Le net recul associé des taux d'intérêt et de la valeur extérieure de l'euro a contribué à une vaste reprise économique dans la zone euro, qui s'est maintenue jusqu'au milieu de l'année 2015 et qui devrait se renforcer dans les douze prochains mois, en dépit des incertitudes en rapport avec la Grèce.

Le ralentissement de l'économie japonaise provoqué par l'augmentation de l'impôt sur la consommation en avril 2014 a globalement duré plus longtemps que prévu et s'est traduit par un recul de la performance économique en 2014. Depuis lors, les perspectives se sont améliorées, notamment parce que la politique monétaire de la Banque centrale japonaise a une fois de plus été assouplie et que la valeur extérieure du yen continuait de s'affaiblir. Etant donné que le taux de chômage a désormais chuté à un niveau semblable à celui enregistré pour la dernière fois il y a près de vingt ans, et en raison des premiers signes de la hausse des salaires, la consommation privée devrait devenir l'un des principaux moteurs de l'économie japonaise dans les trimestres à venir, réduisant ainsi la pression subie par la Banque centrale japonaise d'assouplir davantage la politique monétaire.

La situation a été largement marquée par la persistance de la faiblesse conjoncturelle dans les pays émergents. Ainsi, on a noté un ralentissement de l'économie chinoise dans la deuxième moitié de l'année 2014, ce qui a engendré plusieurs mesures d'assouplissement monétaire initiées par la Banque centrale chinoise. Les principaux moteurs furent un ralentissement sur le marché de l'immobilier chinois, qui a pesé sur l'économie intérieure, et la revalorisation du renminbi chinois par rapport à d'autres monnaies asiatiques, ce qui s'est répercuté sur la dynamique des exportations. En Russie par contre, la chute du prix du pétrole a affecté une économie déjà frappée par les sanctions de l'Occident et l'incertitude quant à la situation à l'est de l'Ukraine. La dévaluation rapide du rouble russe et l'interdiction des importations agricoles provenant d'une multitude de pays occidentaux ont contribué à une forte hausse de l'inflation. La banque centrale a donc été contrainte d'augmenter considérablement les taux d'intérêt, ce qui a davantage pénalisé la conjoncture. L'économie a aussi connu de grandes perturbations au Brésil, mais pour de tout autres raisons: en raison des insuffisances de capacités dans l'économie, le taux d'inflation a augmenté à un niveau supérieur à celui visé par la banque centrale, ce qui a entraîné une hausse des taux directeurs qui pèsent maintenant sur l'économie. De tous les grands pays émergents, seule l'Inde a connu une situation relativement stable.

### Marchés des actions et des obligations

La reprise s'est largement poursuivie pendant plus de douze mois sur les principaux marchés d'actions mondiaux, jusqu'à la mi-2015. Le marché japonais, porté notamment par la faiblesse du yen et des évaluations relativement faibles, a enregistré l'une des plus fortes évolutions positives. L'EuroStoxx 50 a pour sa part aussi enregistré une évolution positive avec un plus haut provisoire réalisé en avril 2015. Mesuré au S&P 500, le marché américain n'a, quant à lui, pas pu enregistrer de grandes augmentations, mais s'est néanmoins maintenu à un niveau positif compte tenu de la force du dollar. Les pays émergents ont en revanche connu un léger recul sur cette période.
Les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans de la plupart des principaux pays industrialisés ont baissé de manière uniforme jusqu'à fin janvier 2015. Alors que la reprise s'est maintenue jusqu'à la mi-avril pour les emprunts d'Etat allemands avant de culminer vers une forte hausse des rendements, les rendements des emprunts américains, japonais et britanniques augmentaient déjà en février. En été 2015, les rendements des emprunts d'Etat des Etats-Unis et du Japon étaient juste au-dessous du niveau de l'année précédente; en Allemagne, en Suisse et en Grande-Bretagne, ils étaient de près de 0,5% plus bas. Pour les catégories d'emprunt plus risquées, telles que les emprunts d'Etat des pays émergents, la prime de rendement était plus élevée à l'été 2015 que l'année précédente par rapport aux

emprunts d'Etat américains. Même les obligations d'entreprises à faible niveau de qualité du débiteur ont perdu de leur valeur par rapport à l'année précédente.

### Marchés des changes

L'évolution sur les marchés des changes a été marquée par une multitude de tendances et d'événements. L'une des principales tendances fut la revalorisation continue du dollar des Etats-Unis par rapport à la plupart des monnaies entre l'été 2014 et la mi-mars 2015. Une raison principale de cette tendance était la perspective d'une fin prochaine de la politique monétaire ultra-accommodante aux Etats-Unis. La deuxième tendance fut la poursuite de la dévalorisation du yen. Un événement marquant de l'économie suisse fut la suppression du cours de change plancher EUR/CHF par la Banque nationale suisse le 15 janvier 2015, conduisant à une revalorisation brusque du franc suisse de 20% environ par rapport à la plupart des monnaies. La faiblesse de la plupart des monnaies des pays émergents s'est maintenue et s'est particulièrement manifestée sur le rouble russe et le real brésilien.

### Placements immobiliers

Les marchés de l'immobilier internationaux ont connu une évolution positive grâce à la poursuite de la reprise conjoncturelle et à la persistance des taux bas. Le renforcement de la pression exercée sur les placements a poussé les investisseurs à s'engager davantage dans le secteur de l'immobilier et conduit à une nouvelle baisse des rendements initiaux l'année passée. Le cycle immobilier a évolué très différemment sur les marchés européens. A l'exception de l'Europe de l'Est et de la France, les perspectives restent toutefois positives. Aux Etats-Unis, la reprise s'est également poursuivie sur les marchés de l'immobilier commercial, alors que la stratégie de placement sélective est de plus en plus importante ici.
Les taux d'intérêt négatifs et le manque d'alternatives de placement poussent les investisseurs à investir dans des biens immobiliers suisses. En particulier, le marché du logement locatif connaît une expansion durable du parc immobilier suite à la fuite des capitaux institutionnels ou des investisseurs privés. Côté demande, la force du franc pèse sur la compétitivité de l'économie suisse. L'immigration devrait s'affaiblir à moyen terme en raison du recul progressif de la croissance de l'emploi, ce qui devrait freiner la demande de logements en location. Une augmentation des logements vacants et un ralentissement de la croissance des loyers sont donc prévisibles. L'intérêt pour la propriété du logement demeure élevé, mais de nombreux ménages ne peuvent plus concrétiser ce rêve que dans les régions périphériques. Le niveau désormais élevé des prix et le renforcement des exigences réglementaires compliquent l'achat des logements en propriété, ce qui se reflète nettement dans le nombre de transactions. La croissance des prix s'est donc ralentie actuellement.

### Perspectives: reprise de la croissance surtout portée par les pays industrialisés

Pour les trimestres à venir, nous nous attendons à ce que l'économie mondiale poursuive sa croissance et à une hausse continue de la conjoncture mondiale. Toutefois, l'amélioration de la dynamique de croissance devrait surtout être portée par les pays industrialisés, où les perspectives sont meilleures, en particulier pour la zone euro et le Japon. Les perspectives restent modérées dans les pays émergents: certes, la Russie et le Brésil devraient avoir trouvé le chemin de sortie de la récession au cours de l'année, mais il semble peu probable que le ralentissement conjoncturel laisse place à une reprise rapide et durable. L'économie chinoise devrait par contre continuer à se stabiliser grâce à la multitude de mesures prises par les pouvoirs publics chinois.
Etant donné que le redressement conjoncturel est le plus avancé aux Etats-Unis, la Banque centrale américaine devrait entamer la hausse des taux directeurs dès la deuxième moitié de l'année 2015. Le cycle de hausse des taux d'intérêt devrait toutefois s'effectuer à un rythme plus lent en comparaison historique. De même, ce cycle sera fortement influencé par les effets du raffermissement sur la conjoncture américaine et les marchés financiers mondiaux. Parallèlement aux Etats-Unis, la Grande-Bretagne devrait elle aussi connaître bientôt une hausse des taux d'intérêt. La Banque centrale européenne et la Banque du Japon vont en revanche maintenir leurs programmes d'achats obligataires, au moins jusqu'à l'été 2016. Une hausse des taux directeurs n'est pas prévue dans les deux espaces monétaires dans un avenir proche. Il en va de même pour la Banque nationale suisse, qui ne peut procéder à aucune hausse des taux tant que les taux d'intérêt resteront bas dans la zone euro.

Björn Eberhardt
Global Macroeconomic Research,
Credit Suisse AG

# Evolution de la Fondation de placement

**Juillet 2014**
Conformément à la décision de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP), la part de biens immobiliers du groupe de placement CSF Mixta-LPP Basic doit être réduite à un maximum de 30% d'ici fin 2015 (art. 55 OPP 2). L'indice de référence, les marges de variation et les directives de placement sont adaptés en conséquence au 1.1.2015. Les investisseurs sont informés par le biais d'une lettre aux déposants.

**Septembre 2014**
Le Conseil de fondation décide de liquider le groupe de placement CSF Emerging Markets Bonds au 12.12.2014 en raison du faible volume de placement.

**Décembre 2014**
Les investisseurs de CSF Mezzanine sont informés par lettre aux déposants qu'ils recevront un cinquième remboursement du capital de 180 CHF par part (cf. également Groupes de placement avec remboursement du capital en page 75).

**Janvier 2015**
Dans le cadre des taux négatifs sur les avoirs en CHF, la demande en droits de participation du groupe de placement CSF Hypothèques dépasse considérablement les possibilités d'investissement dans le domaine des hypothèques. CSF Hypothèques est donc fermé aux souscriptions jusqu'à nouvel ordre.

Le Conseil de fondation nomme Madame Alexandrine Kiechler au poste de gérante de CSF et CSF 2. Elle remplace l'ancien gérant Roland Kriemler.

Les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland Commercial et CSF Real Estate Switzerland Residential sont ouverts aux souscriptions, le premier pour un montant d'environ 160 mio. et le second pour un montant d'environ 60 mio. Les volumes visés sont sursouscrits 2 et 27 fois.

Le Conseil de fondation décide de liquider le groupe de placement CSF Diversified Government Bonds Hedged au 27.03.2015 en raison du faible volume de placement et le CSF Fund Selection Equity Global au 2.06.2015.

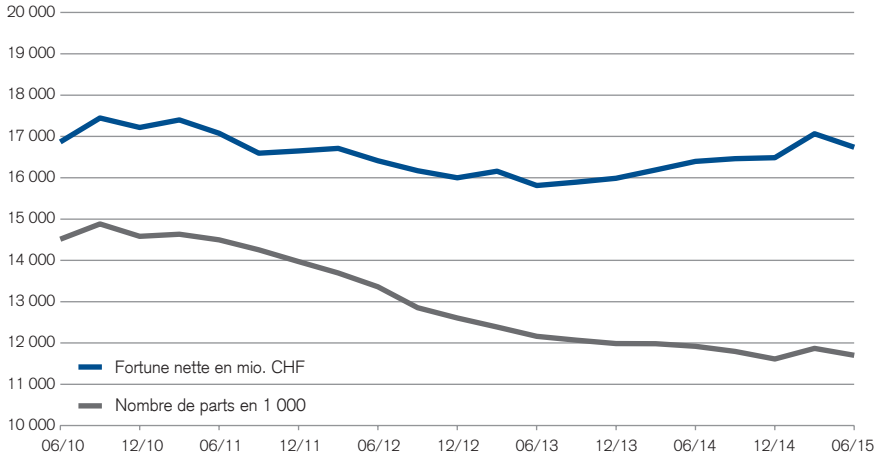
**Mars 2015**
Le groupe de placement CSF Real Estate Germany est ouvert aux souscriptions pour un montant d'environ 90 millions. Le volume visé est sursouscrit 2 fois.

**Mai 2015**
Les investisseurs de CSF Mezzanine sont informés par lettre aux déposants qu'ils recevront un sixième remboursement du capital de 180 CHF par part (cf. également Groupes de placement avec remboursement du capital en page 75).

## Variation de la fortune 2014/2015

| | en mio. CHF |
|---|---|
| Fortune nette au début de l'exercice | 17 251 |
| Emissions de droits | 2 791 |
| Distributions du capital | –14 |
| Rachats de droits | –2 705 |
| Autres transactions sur droits | –6 |
| Bénéfice total | 683 |
| Modification délimitations immobilier | 0 |
| Liquidations | –12 |
| **Total intermédiaire** | **17 988** |
| Correction des doubles comptages: | |
| Mixta-LPP | –2 833 |
| Real Estate Switzerland Pooled Investments | –31 |
| **Fortune à la fin de l'exercice 2014/2015** | **15 124** |
| Variation par rapport à l'exercice précédent | –0,1% |

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



## Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2015

| | Performance en% | | | Volatilité en % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 10 ans | 5 ans | 1 an | 10 ans | 5 ans | 1 an |
| CSF Mixta-LPP Basic | 2,3 | 2,1 | 2,4 | 0,9 | 0,8 | 0,8 |
| CSF Mixta-LPP Défensif | 2,7 | 3,4 | 4,0 | 4,0 | 2,8 | 3,9 |
| CSF Mixta-LPP | 2,8 | 3,9 | 4,1 | 5,5 | 4,0 | 5,6 |
| CSF Mixta-LPP Maxi | 3,1 | 4,7 | 4,3 | 6,7 | 4,9 | 6,7 |
| CSF Mixta-LPP Index 25 | | | 4,2 | | | 3,3 |
| CSF Mixta-LPP Index 35 | | | 4,4 | | | 4,3 |
| CSF Mixta-LPP Index 45 | | 5,8 | 4,6 | | 4,5 | 5,5 |
| CSF Mixta-LPP Index 45 I | | 6,2 | 5,0 | | 4,5 | 5,5 |
| CSF Mixta-LPP Basic I | 3,1 | 2,8 | 3,0 | 0,9 | 0,8 | 0,8 |
| CSF Mixta-LPP Basic L3 | | | 3,1 | | | 0,8 |
| CSF Mixta-LPP I | | 4,8 | 5,0 | | 4,0 | 5,6 |
| CSF Money Market CHF | 0,4 | 0,1 | –0,2 | 1,0 | 0,1 | 0,1 |
| CSF Swiss Bonds CHF [2] | 2,8 | 2,7 | 4,8 | 2,8 | 2,6 | 3,1 |
| CSF Short Term Bonds CHF [2] | 1,3 | 0,7 | 0,7 | 1,5 | 0,4 | 0,3 |
| CSF Foreign Bonds CHF [2] | 2,1 | 2,2 | 2,0 | 2,5 | 1,7 | 1,7 |
| CSF Bonds Plus CHF | | 2,7 | 3,1 | | 1,9 | 2,5 |
| CSF Bonds Plus CHF L | | 2,8 | 3,1 | | 1,9 | 2,5 |
| CSF Mid Yield Bonds CHF [2] | 2,9 | 3,4 | 3,4 | 2,6 | 2,1 | 2,3 |
| CSF Mid Yield Bonds CHF L [2] | 3,0 | 3,5 | 3,5 | 2,6 | 2,1 | 2,3 |
| CSF Mezzanine | | 5,9 | 17,9 | | 6,6 | 14,2 |
| CSF Inflation Linked Bonds CHF [2] | 1,4 | 1,3 | –0,1 | 2,5 | 1,7 | 2,1 |
| CSF International Bonds [2] | –0,4 | –2,1 | –3,5 | 8,6 | 9,3 | 9,2 |
| CSF International Bonds L [2] | –0,3 | –2,0 | –3,4 | 8,6 | 9,3 | 9,2 |
| CSF Global Bonds Hedged [2] | | 1,9 | 1,6 | | 2,9 | 3,9 |
| CSF Global Bonds Hedged L [2] | | 1,9 | 1,6 | | 2,9 | 3,9 |
| CSF Global Corporate Bonds Hedged [2] | | | 0,4 | | | 4,0 |
| CSF Bonds EUR [2] | –0,5 | –0,9 | –11,3 | 8,3 | 9,5 | 12,9 |
| CSF Bonds EUR L [2] | –0,4 | –0,8 | –11,2 | 8,3 | 9,5 | 12,9 |
| CSF Bonds USD [2] | 0,7 | –0,1 | 7,4 | 11,0 | 11,4 | 9,6 |
| CSF Bonds USD L [2] | 0,9 | 0,0 | 7,5 | 11,0 | 11,4 | 9,6 |
| CSF Equity Linked Bonds | 3,4 | 3,9 | 4,6 | 11,5 | 9,1 | 10,8 |
| CSF Equity Switzerland [2] | 5,9 | 10,0 | 5,5 | 13,4 | 10,8 | 13,8 |
| CSF Equity Switzerland L [2] | | 10,9 | 5,6 | | 11,1 | 13,8 |
| CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland [2] | 8,1 | 9,6 | 2,3 | 18,4 | 13,6 | 18,3 |
| CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L [2] | | 10,0 | 2,5 | | 13,7 | 18,3 |
| CSF Fund Selection Equity Switzerland [2] | | 9,2 | 4,3 | | 10,9 | 13,8 |
| CSF Fund Selection Equity Switzerland L [2] | | 9,3 | 4,4 | | 10,9 | 13,8 |
| CSF Fund Selection Equity Europe [2] | 2,1 | 8,4 | –0,2 | 16,8 | 14,1 | 14,7 |
| CSF Fund Selection Equity Europe L [2] | 2,2 | 8,5 | –0,1 | 16,8 | 14,1 | 14,7 |
| CSF Fund Selection Equity USA [2] | | | 13,2 | | | 16,4 |
| CSF Fund Selection Equity Dragon Countries | 4,4 | 2,9 | 6,6 | 20,8 | 12,2 | 10,7 |
| CSF Fund Selection Equity Emerging Markets [2] | 3,3 | –0,1 | 1,0 | 21,5 | 12,8 | 11,4 |
| CSF Swiss Index | 6,1 | 10,6 | 5,4 | 13,2 | 10,8 | 13,4 |
| CSF Swiss Index L | 6,2 | 10,7 | 5,5 | 13,2 | 10,8 | 13,4 |
| CSF Euro Index | 1,3 | 6,7 | –3,9 | 18,0 | 14,8 | 14,0 |
| CSF Euro Index L | 1,5 | 6,8 | –3,7 | 18,0 | 14,8 | 14,0 |
| CSF Nippon Index | 0,4 | 5,3 | 13,7 | 15,9 | 13,3 | 12,9 |
| CSF Nippon Index L | 0,6 | 5,4 | 13,8 | 15,9 | 13,3 | 12,9 |
| CSF Hypothèques Suisse | 1,8 | 1,1 | 1,1 | 0,9 | 0,6 | 0,3 |
| CSF Real Estate Switzerland | 5,0 | 5,4 | 4,9 | 0,2 | 0,3 | 0,1 |
| CSF Real Estate Switzerland Residential | | 4,6 | 4,7 | | 0,1 | 0,1 |
| CSF Real Estate Switzerland Commercial | | | 4,8 | | | 0,1 |
| CSF Real Estate Germany [1] | | | –5,0 | | | 12,0 |
| CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments | | 7,1 | 9,9 | | 6,1 | 9,7 |
| CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L | | 7,2 | 10,0 | | 6,1 | 9,7 |
| CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M | | | 10,6 | | | 9,7 |
| CSF Infrastructures énergétiques Suisse [1] | | | 2,6 | | | 8,7 |
| CSF Insurance Linked Strategies | 3,3 | 2,7 | 1,9 | 1,6 | 1,7 | 0,6 |
| CSF Insurance Linked Strategies L | | 2,9 | 2,1 | | 1,7 | 0,6 |
| CSF Insurance Linked Strategies L2 | | | 2,3 | | | 0,6 |

[1] Performance depuis le début de l'année et volatilité annualisée depuis le lancement
[2] Les calculs se fondent sur l'«unswung NAV» du fonds sous-jacent

Remarque: les chiffres statistiques figurent à l'adresse www.credit-suisse.com/anlagestiftung.
Source: Lipper, a Reuters Company

# Aperçu des groupes /classes de placement

| Groupes /classes de placement | Investment Manager | Fortune en mio. CHF | | | Nombre de droits | | | Valeur d'inventaire en CHF | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
| **CSF Mixta-LPP Basic*** N° de valeur 1 486 149 CB CSF Mixta-LPP Basic | iMACS Team, Credit Suisse AG | **538,7** | 549,8 | –2,0 | **398 442** | 416 350 | –4,3 | **1 351.97** | 1 320.46 |
| **CSF Mixta-LPP Défensif*** N° de valeur 788 833 CB CSF Mixta-LPP Défensif | iMACS Team, Credit Suisse AG | **509,1** | 463,6 | 9,8 | **319 004** | 302 187 | 5,6 | **1 595.78** | 1 534.30 |
| **CSF Mixta-LPP*** N° de valeur 287 570 CB CSF Mixta-LPP | iMACS Team, Credit Suisse AG | **1 734,8** | 1 746,5 | –0,7 | **1 143 147** | 1 198 299 | –4,6 | **1 517.55** | 1 457.45 |
| **CSF Mixta-LPP Maxi*** N° de valeur 888 066 CB CSF Mixta-LPP Maxi | iMACS Team, Credit Suisse AG | **1 230,8** | 1 241,8 | –0,9 | **856 503** | 901 516 | –5,0 | **1 436.98** | 1 377.51 |
| **CSF Mixta-LPP Index 25*** N° de valeur 11 520 271 CB CSF Mixta-LPP Index 25 | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **106,6** | 75,1 | 41,9 | **87 999** | 64 631 | 36,2 | **1 211.11** | 1 162.01 |
| **CSF Mixta-LPP Index 35*** N° de valeur 11 520 273 CB CSF Mixta-LPP Index 35 | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **124,0** | 79,3 | 56,4 | **99 326** | 66 283 | 49,9 | **1 248.63** | 1 196.07 |
| **CSF Mixta-LPP Index 45*** N° de valeur 10 382 676 CB CSF Mixta-LPP Index 45 | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **442,1** | 330,1 | 33,9 | **325 194** | 253 943 | 28,1 | **1 359.42** | 1 299.85 |
| | | | | | | | | | |
| **CSF Mixta-LPP Basic I** N° de valeur 1 503 660 CB CSF Mixta-LPP Basic I | iMACS Team, Credit Suisse AG | **137,6** | 152,8 | –9,9 | **104 330** | 119 349 | –12,6 | **1 319.16** | 1 280.22 |
| **CSF Mixta-LPP Basic L2** [4)] N° de valeur 24 869 342 CB CSF Mixta-LPP Basic | iMACS Team, Credit Suisse AG | **32,9** | – | – | **31 993** | – | – | **1 028.03** | – |
| **CSF Mixta-LPP Basic L3** N° de valeur 23 113 558 CB CSF Mixta-LPP Basic | iMACS Team, Credit Suisse AG | **65,8** | 100,9 | –34,7 | **62 790** | 99 131 | –36,7 | **1 048.55** | 1 017.35 |
| **CSF Mixta-LPP I** N° de valeur 2 733 319 CB CSF Mixta-LPP | iMACS Team, Credit Suisse AG | **89,5** | 75,7 | 18,3 | **69 632** | 61 779 | 12,7 | **1 285.76** | 1 225.17 |
| **CSF Mixta-LPP Index 45 I** N° de valeur 11 269 573 CB CSF Mixta-LPP Index 45 | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **36,5** | 18,2 | 100,1 | **27 943** | 14 659 | 90,6 | **1 306.00** | 1 244.05 |
| | | | | | | | | | |
| **CSF Money Market CHF** N° de valeur 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep. | Fixed Income Team, Credit Suisse AG | **59,9** | 41,2 | 45,3 | **60 253** | 41 398 | 45,5 | **994.41** | 996.35 |
| **CSF Swiss Bonds CHF** N° de valeur 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse AG | **477,5** | 520,3 | –8,2 | **276 042** | 315 305 | –12,5 | **1 729.78** | 1 650.07 |
| **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 AG | **22,1** | 25,0 | –11,7 | **19 708** | 22 532 | –12,5 | **1 121.78** | 1 111.27 |
| **CSF Foreign Bonds CHF** N° de valeur 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse AG | **253,3** | 323,1 | –21,6 | **187 250** | 243 497 | –23,1 | **1 352.94** | 1 327.01 |
| **CSF Bonds Plus CHF** N° de valeur 2 230 852 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse AG | **21,3** | 30,5 | –30,1 | **16 951** | 25 011 | –32,2 | **1 255.58** | 1 217.93 |
| **CSF Bonds Plus CHF L** N° de valeur 2 230 857 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse AG | **13,4** | 43,4 | –69,3 | **10 585** | 35 523 | –70,2 | **1 261.22** | 1 222.71 |
| **CSF Mid Yield Bonds CHF** N° de valeur 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse AG | **84,5** | 160,9 | –47,5 | **60 964** | 120 012 | –49,2 | **1 386.17** | 1 340.58 |
| **CSF Mid Yield Bonds CHF L** N° de valeur 1 916 259 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse AG | **175,6** | 110,1 | 59,5 | **133 601** | 86 716 | 54,1 | **1 314.04** | 1 269.55 |

| Groupes /classes de placement | Investment Manager | Fortune en mio. CHF | | | Nombre de droits | | | Valeur d'inventaire en CHF | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
| **CSF Mezzanine** [1)]<br>N° de valeur 2 314 683<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **12,8** | 22,7 | –43,6 | **38 614** | 38 614 | 0,0 | **331.52** | 587.76 |
| **CSF Inflation Linked Bonds CHF**<br>N° de valeur 1 764 678<br>CB CSF Inflation Linked Bonds CHF | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **191,4** | 276,9 | –30,9 | **163 822** | 236 647 | –30,8 | **1 168.58** | 1 169.98 |
| **CSF International Bonds**<br>N° de valeur 287 566<br>JPM GBI Global Traded (07/01) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **37,3** | 67,4 | –44,6 | **36 353** | 63 380 | –42,6 | **1 026.86** | 1 063.63 |
| **CSF International Bonds L**<br>N° de valeur 1 957 968<br>JPM GBI Global Traded | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **129,4** | 45,1 | 186,7 | **132 001** | 44 501 | 196,6 | **980.53** | 1 014.55 |
| **CSF Global Bonds Hedged**<br>N° de valeur 10 399 033<br>Barclays Global Aggr. (TR)<br>(Hedged into CHF) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **38,2** | 57,4 | –33,4 | **33 301** | 50 800 | –34,4 | **1 147.31** | 1 129.75 |
| **CSF Global Bonds Hedged L**<br>N° de valeur 11 269 640<br>Barclays Global Aggr. (TR)<br>(Hedged into CHF) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **0,0** | 0,0 | 916,4 | **10** | 1 | 900,0 | **1 117.14** | 1 099.08 |
| **CSF Global Corporate Bonds Hedged**<br>N° de valeur 13 953 439<br>Barclays Global Aggr. Corporates (TR)<br>(Hedged into CHF) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **58,2** | 44,0 | 32,2 | **51 656** | 39 232 | 31,7 | **1 126.07** | 1 121.51 |
| **CSF Bonds EUR**<br>N° de valeur 287 501<br>JPM GBI EMU Investment Grade<br>Traded (09/11) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **83,9** | 134,8 | –37,8 | **81 583** | 116 305 | –29,9 | **1 027.83** | 1 158.95 |
| **CSF Bonds EUR L**<br>N° de valeur 1 957 969<br>JPM GBI EMU Investment Grade<br>Traded (09/11) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **24,3** | 72,9 | –66,6 | **24 971** | 66 375 | –62,4 | **974.45** | 1 097.77 |
| **CSF Bonds USD**<br>N° de valeur 392 578<br>JPM GBI USA Traded (07/01) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **62,9** | 49,9 | 26,2 | **51 828** | 44 069 | 17,6 | **1 214.36** | 1 131.86 |
| **CSF Bonds USD L**<br>N° de valeur 1 957 970<br>JPM GBI USA Traded | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **19,3** | 0,0 | – | **18 277** | 1 | – | **1 057.67** | 984.63 |
| **CSF Equity Linked Bonds**<br>N° de valeur 287 572<br>Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade<br>CHF (TR) (03/12) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | **135,0** | 101,1 | 33,5 | **59 904** | 46 953 | 27,6 | **2 253.43** | 2 154.14 |
| **CSF Equity Switzerland**<br>N° de valeur 287 567<br>SPI (TR) (06/06) | Equity Team,<br>Credit Suisse AG | **90,7** | 105,6 | –14,1 | **43 543** | 53 480 | –18,6 | **2 083.54** | 1 974.42 |
| **CSF Equity Switzerland L**<br>N° de valeur 4 541 793<br>SPI (TR) | Equity Team,<br>Credit Suisse AG | **401,3** | 515,9 | –22,2 | **184 701** | 250 851 | –26,4 | **2 172.53** | 2 056.49 |
| **CSF Fund Selection Equity Switzerland**<br>N° de valeur 10 733 071<br>SPI (TR) | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **154,3** | 203,5 | –24,2 | **98 537** | 135 652 | –27,4 | **1 565.52** | 1 500.25 |
| **CSF Fund Selection Equity Switzerland L**<br>N° de valeur 10 734 846<br>SPI (TR) | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **369,6** | 254,2 | 45,4 | **234 651** | 168 601 | 39,2 | **1 574.94** | 1 507.78 |
| **CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland**<br>N° de valeur 1 039 194<br>SPI EXTRA (TR) (06/03) | Equity Team,<br>Credit Suisse AG | **78,8** | 84,8 | –7,1 | **41 049** | 45 160 | –9,1 | **1 920.18** | 1 877.82 |

| Groupes /classes de placement | Investment Manager | Fortune en mio. CHF | | | Nombre de droits | | | Valeur d'inventaire en CHF | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
| **CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L**<br>N° de valeur 3 181 053<br>SPI EXTRA (TR) | Equity Team, Credit Suisse AG | **94,4** | 139,9 | –32,6 | **48 101** | 73 101 | –34,2 | **1 961.67** | 1 914.46 |
| **CSF Fund Selection Equity Europe**<br>N° de valeur 287 502<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06) | iMACS Team, Credit Suisse AG | **90,3** | 182,3 | –50,5 | **40 920** | 82 424 | –50,4 | **2 205.99** | 2 211.95 |
| **CSF Fund Selection Equity Europe L**<br>N° de valeur 1 957 973<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06) | iMACS Team, Credit Suisse AG | **127,6** | 165,8 | –23,1 | **94 871** | 123 101 | –22,9 | **1 345.04** | 1 347.25 |
| **CSF Fund Selection Equity USA**<br>N° de valeur 12 701 578<br>MSCI USA (NR) | iMACS Team, Credit Suisse AG | **255,9** | 203,4 | 25,8 | **161 984** | 145 602 | 11,3 | **1 579.70** | 1 396.62 |
| **CSF Fund Selection Equity Dragon Countries**<br>N° de valeur 135 404<br>MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11) | iMACS Team, Credit Suisse AG | **15,9** | 17,2 | –7,8 | **16 277** | 18 812 | –13,5 | **974.46** | 914.34 |
| **CSF Fund Selection Equity Emerging Markets**<br>N° de valeur 1 062 835<br>MSCI EM (NR) (01/10) | iMACS Team, Credit Suisse AG | **54,1** | 98,0 | –44,7 | **45 263** | 82 718 | –45,3 | **1 196.10** | 1 184.52 |
| **CSF Swiss Index**<br>N° de valeur 887 912<br>SMI (TR) | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **110,1** | 113,9 | –3,3 | **69 535** | 75 817 | –8,3 | **1 583.38** | 1 502.28 |
| **CSF Swiss Index L**<br>N° de valeur 1 870 547<br>SMI (TR) | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **157,7** | 39,7 | 297,5 | **78 879** | 20 937 | 276,7 | **1 999.60** | 1 895.14 |
| **CSF Euro Index**<br>N° de valeur 349 349<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **25,2** | 27,5 | –8,1 | **20 223** | 21 160 | –4,4 | **1 247.38** | 1 297.36 |
| **CSF Euro Index L**<br>N° de valeur 1 870 549<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **8,8** | 9,1 | –3,6 | **6 510** | 6 501 | 0,1 | **1 345.80** | 1 398.21 |
| **CSF Nippon Index**<br>N° de valeur 349 351<br>MSCI Japan (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **35,4** | 51,2 | –30,7 | **40 615** | 66 657 | –39,1 | **872.79** | 767.79 |
| **CSF Nippon Index L**<br>N° de valeur 1 870 546<br>MSCI Japan (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse AG | **9,8** | 5,8 | 69,6 | **8 901** | 5 971 | 49,1 | **1 104.06** | 970.25 |
| **CSF Hypothèques Suisse**<br>N° de valeur 287 573<br>SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07) | Hypotheken Servicing Schweiz AG | **1 325,3** | 1 353,2 | –2,1 | **1 106 755** | 1 142 029 | –3,1 | **1 197.47** | 1 184.90 |
| **CSF Real Estate Switzerland** [1)]<br>N° de valeur 1 312 300<br>KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG | **4 821,3** | 4 602,3 | 4,8 | **3 088 755** | 3 093 078 | –0,1 | **1 560.92** | 1 487.92 |
| **CSF Real Estate Switzerland Residential** [1)]<br>N° de valeur 2 522 609<br>KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG | **552,0** | 454,8 | 21,4 | **368 636** | 318 041 | 15,9 | **1 497.41** | 1 430.15 |
| **CSF Real Estate Switzerland Commercial** [1)]<br>N° de valeur 11 354 362<br>KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG | **929,6** | 761,6 | 22,1 | **733 768** | 629 835 | 16,5 | **1 266.95** | 1 209.25 |

| Groupes /classes de placement | Investment Manager | Fortune en mio. CHF | | | Nombre de droits | | | Valeur d'inventaire en CHF | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
| **CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments**<br>N° de valeur 3 108 145<br>CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments | Equity Team, Credit Suisse AG | **51,9** | 43,6 | 18,9 | **31 810** | 29 406 | 8,2 | **1 629.97** | 1 483.87 |
| **CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L**<br>N° de valeur 3 109 433<br>CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments | Equity Team, Credit Suisse AG | **197,9** | 175,5 | 12,8 | **120 543** | 117 498 | 2,6 | **1 641.79** | 1 493.22 |
| **CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M**<br>N° de valeur 20 025 324<br>CB CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments | Equity Team, Credit Suisse AG | **141,8** | 104,8 | 35,3 | **85 203** | 69 651 | 22,3 | **1 664.62** | 1 504.80 |
| **CSF Real Estate Germany** [1), 2)]<br>N° de valeur 23 547 751<br>KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG | **179,1** | – | – | **188 500** | – | – | **950.05** | – |
| **CSF Insurance Linked Strategies** [1)]<br>N° de valeur 1 603 633<br>LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse AG | **245,3** | 193,1 | 27,0 | **178 929** | 143 496 | 24,7 | **1 370.81** | 1 345.48 |
| **CSF Insurance Linked Strategies L** [1)]<br>N° de valeur 10 157 421<br>LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse AG | **260,9** | 171,0 | 52,5 | **187 963** | 125 788 | 49,4 | **1 387.84** | 1 359.51 |
| **CSF Insurance Linked Strategies L2** [1)]<br>N° de valeur 14 690 467<br>LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse AG | **201,4** | 164,1 | 22,8 | **144 139** | 120 107 | 20,0 | **1 397.19** | 1 365.96 |
| **CSF Infrastructures énergétiques Suisse** [1), 3)]<br>N° de valeur 22 656 688<br>Aucun benchmark | | **51,7** | – | – | **50 370** | – | – | **1 025.54** | – |

* 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)] Lancement au 1.9.2014.
[3)] Lancement au 17.12.2014.
[4)] Lancement au 31.7.2014.

Remarque: états des titres, gestionnaire de portefeuille et indices de référence consultables sur www.credit-suisse.com/anlagestiftung.
Pour les conditions, voir Aperçu des conditions, pages 83/84.

# Changements d'indice de référence

| N° de valeur | Groupe de placement | Date | Ancien benchmark | Nouveau benchmark | Motif du changement |
|---|---|---|---|---|---|
| 287 501 | CSF Bonds EUR | 30.11.2014 | JPM GBI EMU Investment Grade Traded (09/11) | Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) | Augmentation de la diversification du groupe de placement |
| 1 957 969 | CSF Bonds EUR L | 30.11.2014 | JPM GBI EMU Investment Grade Traded (09/11) | Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) | Augmentation de la diversification du groupe de placement |
| 392 578 | CSF Bonds USD | 1.4.2015 | JPM GBI USA Traded (07/01) | Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15) | Augmentation de la diversification du groupe de placement |
| 1 957 970 | CSF Bonds USD L | 1.4.2015 | JPM GBI USA Traded (07/01) | Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15) | Augmentation de la diversification du groupe de placement |
| 287 572 | CSF Equity Linked Bonds | 1.7.2014 | UBS Global CB Inv. Grade CHF Index (TR) (03/12) | Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12) | Changement de nom du benchmark en raison de la reprise par Thomson Reuters |

# 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

# CSF Mixta-LPP Basic L4
N° de valeur 20 988 600

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 10 738 784.19 | 9 381 060.82 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 764 125 792.39 | 792 977 953.64 |
| Autres actifs | 455 150.32 | 1 371 787.00 |
| **Fortune totale moins:** | **775 319 726.90** | **803 730 801.46** |
| Autres engagements | 283 521.61 | 313 191.74 |
| **Fortune nette** | **775 036 205.29** | **803 417 609.72** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits I<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 803 417 609.72 | 904 007 067.47 | 549 772 071.60 | 604 803 312.52 | 152 792 863.85 | 235 936 591.24 |
| Emissions de droits | 144 671 420.17 | 212 273 108.38 | 82 485 361.50 | 74 500 935.98 | 23 085 673.70 | 24 237 847.25 |
| Rachats de droits | –193 480 096.03 | –330 002 897.93 | –106 357 209.35 | –139 969 463.68 | –42 818 991.35 | –111 817 895.60 |
| Autres transactions sur droits | 946 117.61 | 1 927 658.18 | 227 751.42 | 672 616.49 | 505 220.58 | 708 765.72 |
| Bénéfice total | 19 481 153.82 | 15 212 673.62 | 12 552 360.57 | 9 764 670.29 | 4 062 838.37 | 3 727 555.24 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **775 036 205.29** | **803 417 609.72** | **538 680 335.74** | **549 772 071.60** | **137 627 605.15** | **152 792 863.85** |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 634 831.188 | 705 862.419 | 416 350.188 | 466 305.419 | 119 349.000 | 188 907.000 |
| Droits émis | 118 186.758 | 189 394.699 | 61 433.758 | 57 031.699 | 17 681.000 | 19 163.000 |
| Droits rachetés | –155 462.691 | –260 425.930 | –79 341.691 | –106 986.930 | –32 700.000 | –88 721.000 |
| **Nombre de droits en circulation** | **597 555.255** | **634 831.188** | **398 442.255** | **416 350.188** | **104 330.000** | **119 349.000** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 351.97** | **1 320.46** | **1 319.16** | **1 280.22** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **0.36** | **0.12** | **8.68** | **8.73** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

## 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

## CSF Mixta-LPP Basic L4
N° de valeur 20 988 600

### Compte de fortune

| Classe de droits L2 31.7.2014–30.6.2015 CHF | Classe de droits L3 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 31.12.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L4 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|
| 0.00 | 100 851 386.21 | 0.00 | 1 288.06 | 63 267 163.71 |
| 38 904 768.82 | 195 616.15 | 111 948 584.90 | 0.00 | 1 585 740.25 |
| –7 041 066.75 | –37 261 537.35 | –12 856 383.00 | –1 291.23 | –65 359 155.65 |
| 129 308.66 | 83 833.78 | 38 778.00 | 3.17 | 507 497.97 |
| 896 780.20 | 1 969 174.68 | 1 720 406.31 | 0.00 | 41.78 |
| **32 889 790.93** | **65 838 473.47** | **100 851 386.21** | **0.00** | **1 288.06** |
| | | | | |
| 0.000 | 99 131.000 | 0.000 | 1.000 | 50 650.000 |
| 38 880.000 | 192.000 | 111 937.000 | 0.000 | 1 263.000 |
| –6 887.000 | –36 533.000 | –12 806.000 | –1.000 | –51 912.000 |
| **31 993.000** | **62 790.000** | **99 131.000** | **0.000** | **1.000** |
| | | | | |
| **(CHF) 1 028.03** | **(CHF) 1 048.55** | **(CHF) 1 017.35** | **(CHF) 0.00** | **(CHF) 1 288.06** |
| | | | | |
| **6.95** | **7.31** | **6.05** | **0.00** | **19.19** |

# 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

# CSF Mixta-LPP Basic L4
N° de valeur 20 988 600

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits I 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 3 037.37 | 12 254.86 | 2 057.20 | 8 313.13 | 598.14 | 2 741.69 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 5 194 894.64 | 5 698 014.08 | 3 592 077.11 | 3 898 619.51 | 939 359.43 | 1 163 959.29 |
| – Prêt de titres | 0.00 | 11.55 | 0.00 | 7.99 | 0.00 | 2.13 |
| Produits des remboursements | 35 143.73 | 47 491.99 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –156 893.56 | –111 590.60 | –194 505.96 | –148 717.28 | 36 172.03 | 35 437.08 |
| **Total des revenus moins:** | **5 076 182.18** | **5 646 181.88** | **3 399 628.35** | **3 758 223.35** | **976 129.60** | **1 202 140.19** |
| Intérêts passifs | 138.51 | 2 357.76 | 96.52 | 1 625.74 | 24.28 | 438.62 |
| Intérêts négatifs | 16 800.36 | 0.00 | 11 676.97 | 0.00 | 2 983.30 | 0.00 |
| Frais de gestion | 3 497 887.79 | 4 039 268.42 | 3 483 741.51 | 4 026 036.03 | 7 803.04 | 10 758.73 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –167 898.13 | –88 738.70 | –237 994.43 | –321 283.73 | 59 892.36 | 149 037.72 |
| **Produit net** | **1 729 253.65** | **1 693 294.40** | **142 107.78** | **51 845.31** | **905 426.62** | **1 041 905.12** |
| Gains en capital réalisés | 13 744 895.63 | 8 672 924.31 | 9 480 167.34 | 5 959 044.46 | 2 539 885.23 | 1 906 812.40 |
| Pertes en capital réalisées | –2 193 371.43 | –1 987 442.75 | –1 463 412.68 | –1 108 689.31 | –494 168.45 | –562 700.78 |
| **Bénéfice réalisé** | **13 280 777.85** | **8 378 775.96** | **8 158 862.44** | **4 902 200.46** | **2 951 143.40** | **2 386 016.74** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 6 200 375.97 | 6 833 897.66 | 4 393 498.13 | 4 862 469.83 | 1 111 694.97 | 1 341 538.50 |
| **Bénéfice total** | **19 481 153.82** | **15 212 673.62** | **12 552 360.57** | **9 764 670.29** | **4 062 838.37** | **3 727 555.24** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 1 729 253.65 | 1 693 294.40 | 142 107.78 | 51 845.31 | 905 426.62 | 1 041 905.12 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 729 253.65** | **1 693 294.40** | **142 107.78** | **51 845.31** | **905 426.62** | **1 041 905.12** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

# 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

# CSF Mixta-LPP Basic L4
N° de valeur 20 988 600

## Compte de résultats

| Classe de droits L2 31.7.2014–30.6.2015 CHF | Classe de droits L3 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 31.12.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L4 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|
| 101.24 | 280.79 | 757.46 | 0.00 | 442.58 |
| 225 779.00 | 437 679.10 | 568 742.87 | 0.00 | 66 692.41 |
| 0.00 | 0.00 | 1.43 | 0.00 | 0.00 |
| 7 177.51 | 27 966.22 | 35 223.11 | 0.00 | 12 268.88 |
| 1 406.76 | 33.61 | 827.06 | 0.00 | 862.54 |
| **234 464.51** | **465 959.72** | **605 551.93** | **0.00** | **80 266.41** |
| 5.94 | 11.77 | 292.31 | 0.00 | 1.09 |
| 712.94 | 1 427.15 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 362.42 | 3 980.81 | 2 472.10 | 0.01 | 1.56 |
| 8 912.83 | 1 291.12 | 3 262.74 | –0.01 | 80 244.57 |
| **222 470.38** | **459 248.87** | **599 524.78** | **0.00** | **19.19** |
| 581 118.55 | 1 143 724.51 | 573 200.72 | 0.00 | 233 866.73 |
| –70 544.97 | –165 245.33 | –82 197.28 | 0.00 | –233 855.38 |
| **733 043.96** | **1 437 728.05** | **1 090 528.22** | **0.00** | **30.54** |
| 163 736.24 | 531 446.63 | 629 878.09 | 0.00 | 11.24 |
| **896 780.20** | **1 969 174.68** | **1 720 406.31** | **0.00** | **41.78** |
| 222 470.38 | 459 248.87 | 599 524.78 | 0.00 | 19.19 |
| **222 470.38** | **459 248.87** | **599 524.78** | **0.00** | **19.19** |

# CSF Mixta-LPP Défensif

N° de valeur 788 833

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 24 309 481.21 | 32 828 535.94 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 484 667 687.34 | 429 412 107.45 |
| Instruments financiers dérivés | 60 228.53 | 0.00 |
| Autres actifs | 331 111.28 | 1 694 652.58 |
| **Fortune totale moins:** | **509 368 508.36** | **463 935 295.97** |
| Autres engagements | 307 422.35 | 289 881.71 |
| **Fortune nette** | **509 061 086.01** | **463 645 414.26** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 595.78** | **1 534.30** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 463 645 414.26 | 419 276 468.39 |
| Emissions de droits | 92 508 661.60 | 77 956 920.00 |
| Rachats de droits | –65 570 020.15 | –55 585 198.15 |
| Autres transactions sur droits | –1 136 126.53 | –449 227.28 |
| Bénéfice total | 19 613 156.83 | 22 446 451.30 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **509 061 086.01** | **463 645 414.26** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 302 186.654 | 287 151.622 |
| Droits émis | 58 429.595 | 52 125.772 |
| Droits rachetés | –41 612.320 | –37 090.740 |
| **Nombre de droits en circulation** | **319 003.929** | **302 186.654** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **3.79** | **6.10** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 25 749.40 | 19 186.30 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 4 822 897.12 | 5 297 011.67 |
| – Prêt de titres | 3 847.10 | 342.90 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –244 342.19 | –187 271.16 |
| **Total des revenus moins:** | **4 608 151.43** | **5 129 269.71** |
| Intérêts passifs | 7 282.85 | 2.81 |
| Intérêts négatifs | 11 926.08 | 0.00 |
| Frais de gestion | 3 527 716.92 | 3 417 380.32 |
| Autres charges | 327.74 | 1 258.29 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –149 316.93 | –131 855.79 |
| **Produit net** | **1 210 214.77** | **1 842 484.08** |
| Gains en capital réalisés | 30 246 919.88 | 11 006 589.76 |
| Pertes en capital réalisées | –5 982 635.34 | –5 349 449.94 |
| **Bénéfice réalisé** | **25 474 499.31** | **7 499 623.90** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –5 861 342.48 | 14 946 827.40 |
| **Bénéfice total** | **19 613 156.83** | **22 446 451.30** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 1 210 214.77 | 1 842 484.08 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 210 214.77** | **1 842 484.08** |

# CSF Mixta-LPP

N° de valeur 287 570

# CSF Mixta-LPP I

N° de valeur 2 733 319

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 127 150 505.18 | 97 437 011.41 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 696 910 943.97 | 1 719 408 191.14 |
| Instruments financiers dérivés | 319 718.53 | 0.00 |
| Autres actifs | 1 844 937.67 | 6 628 805.84 |
| **Fortune totale moins:** | **1 826 226 105.35** | **1 823 474 008.39** |
| Autres engagements | 1 263 128.25 | 1 326 187.67 |
| Engagements bancaires | 653 600.57 | 0.00 |
| **Fortune nette** | **1 824 309 376.53** | **1 822 147 820.72** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits I<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 1 822 147 820.72 | 1 807 234 770.12 | 1 746 457 856.05 | 1 725 743 900.92 | 75 689 964.66 | 81 490 869.20 |
| Emissions de droits | 141 591 720.50 | 123 353 614.25 | 122 698 551.55 | 122 511 036.05 | 18 893 168.95 | 842 578.20 |
| Rachats de droits | –214 735 182.95 | –219 175 601.05 | –205 691 098.05 | –207 101 602.40 | –9 044 084.90 | –12 073 998.65 |
| Autres transactions sur droits | 2 365 576.48 | 3 098 571.35 | 2 593 329.39 | 2 708 209.18 | –227 752.91 | 390 362.16 |
| Bénéfice total | 72 939 441.78 | 107 636 466.05 | 68 720 782.00 | 102 596 312.30 | 4 218 659.78 | 5 040 153.75 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **1 824 309 376.53** | **1 822 147 820.72** | **1 734 779 420.94** | **1 746 457 856.05** | **89 529 955.58** | **75 689 964.66** |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 1 260 078.250 | 1 329 202.305 | 1 198 299.250 | 1 257 943.305 | 61 779.000 | 71 259.000 |
| Droits émis | 96 384.442 | 87 416.420 | 81 373.442 | 86 704.420 | 15 011.000 | 712.000 |
| Droits rachetés | –143 683.944 | –156 540.475 | –136 525.944 | –146 348.475 | –7 158.000 | –10 192.000 |
| **Nombre de droits en circulation** | **1 212 778.748** | **1 260 078.250** | **1 143 146.748** | **1 198 299.250** | **69 632.000** | **61 779.000** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 517.55** | **1 457.45** | **1 285.76** | **1 225.17** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **0.73** | **3.61** | **11.05** | **13.01** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

# CSF Mixta-LPP
N° de valeur 287 570

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

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits I 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 160 819.99 | 107 255.44 | 153 700.44 | 102 591.21 | 7 119.55 | 4 664.23 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites | 0.00 | 24 199.15 | 0.00 | 23 126.07 | 0.00 | 1 073.08 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 16 850 625.67 | 20 937 160.37 | 16 039 512.97 | 20 061 011.25 | 811 112.70 | 876 149.12 |
| – Prêt de titres | 21 222.75 | 2 140.35 | 20 215.27 | 2 048.02 | 1 007.48 | 92.33 |
| Produits des remboursements | 0.00 | 8 052.63 | 0.00 | 7 714.20 | 0.00 | 338.43 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –377 534.43 | –388 918.37 | –401 113.45 | –390 277.56 | 23 579.02 | 1 359.19 |
| **Total des revenus moins:** | **16 655 133.98** | **20 689 889.57** | **15 812 315.23** | **19 806 213.19** | **842 818.75** | **883 676.38** |
| Intérêts passifs | 7 560.78 | 700.55 | 7 195.81 | 669.88 | 364.97 | 30.67 |
| Intérêts négatifs | 9 234.50 | 0.00 | 8 788.62 | 0.00 | 445.88 | 0.00 |
| Frais de gestion | 15 620 973.23 | 16 157 330.32 | 15 538 083.73 | 16 089 706.06 | 82 889.50 | 67 624.26 |
| Autres charges | 510.72 | 1 201.23 | 486.98 | 1 149.73 | 23.74 | 51.50 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –590 435.76 | –605 014.53 | –606 741.26 | –617 013.14 | 16 305.50 | 11 998.61 |
| **Produit net** | **1 607 290.51** | **5 135 672.00** | **864 501.35** | **4 331 700.66** | **742 789.16** | **803 971.34** |
| Gains en capital réalisés | 135 194 585.33 | 60 444 605.48 | 128 714 823.15 | 57 856 934.32 | 6 479 762.18 | 2 587 671.16 |
| Pertes en capital réalisées | –33 805 079.71 | –29 758 050.93 | –32 284 354.04 | –28 439 431.73 | –1 520 725.67 | –1 318 619.20 |
| **Bénéfice réalisé** | **102 996 796.13** | **35 822 226.55** | **97 294 970.46** | **33 749 203.25** | **5 701 825.67** | **2 073 023.30** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –30 057 354.35 | 71 814 239.50 | –28 574 188.46 | 68 847 109.05 | –1 483 165.89 | 2 967 130.45 |
| **Bénéfice total** | **72 939 441.78** | **107 636 466.05** | **68 720 782.00** | **102 596 312.30** | **4 218 659.78** | **5 040 153.75** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 1 607 290.51 | 5 135 672.00 | 864 501.35 | 4 331 700.66 | 742 789.16 | 803 971.34 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 607 290.51** | **5 135 672.00** | **838 166.64** | **4 331 700.66** | **769 123.87** | **803 971.34** |

# CSF Mixta-LPP Maxi

N° de valeur 888 066

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 50 856 959.80 | 65 946 821.19 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 179 631 894.14 | 1 172 879 574.56 |
| Instruments financiers dérivés | 254 186.14 | 0.00 |
| Autres actifs | 1 028 300.68 | 4 054 478.31 |
| **Fortune totale moins:** | **1 231 771 340.76** | **1 242 880 874.06** |
| Autres engagements | 992 371.35 | 1 031 901.19 |
| **Fortune nette** | **1 230 778 969.41** | **1 241 848 972.87** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 436.98** | **1 377.51** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 1 241 848 972.87 | 1 205 047 930.22 |
| Emissions de droits | 100 064 314.15 | 102 256 834.61 |
| Rachats de droits | –164 813 988.95 | –153 869 634.57 |
| Autres transactions sur droits | 2 755 593.73 | 2 125 563.98 |
| Bénéfice total | 50 924 077.61 | 86 288 278.63 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **1 230 778 969.41** | **1 241 848 972.87** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 901 516.172 | 940 103.464 |
| Droits émis | 70 387.088 | 76 939.318 |
| Droits rachetés | –115 400.178 | –115 526.610 |
| **Nombre de droits en circulation** | **856 503.082** | **901 516.172** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **0.00** | **0.18** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 94 517.35 | 95 246.04 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites | 0.00 | 35 218.60 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 9 840 793.84 | 12 478 578.35 |
| – Prêt de titres | 8 962.00 | 4 220.20 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –406 711.12 | –382 684.10 |
| **Total des revenus moins:** | **9 537 562.07** | **12 230 579.09** |
| Intérêts passifs | 10 337.10 | 9 547.08 |
| Intérêts négatifs | 25 576.68 | 0.00 |
| Frais de gestion | 12 166 136.37 | 12 632 457.58 |
| Autres charges | 385.39 | 1 150.44 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –598 126.37 | –578 219.70 |
| **Produit net** | **–2 066 747.10** | **165 643.69** |
| Gains en capital réalisés | 115 235 386.69 | 43 022 526.92 |
| Pertes en capital réalisées | –27 409 149.64 | –24 106 521.49 |
| **Bénéfice réalisé** | **85 759 489.95** | **19 081 649.12** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –34 835 412.34 | 67 206 629.51 |
| **Bénéfice total** | **50 924 077.61** | **86 288 278.63** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | –2 066 747.10 | 165 643.69 |
| Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés | 2 066 747.10 | 0.00 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **0.00** | **165 643.69** |

# CSF Mixta-LPP Index 25

N° de valeur 11 520 271

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 23 426.32 | 25 408.51 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 105 962 707.58 | 74 637 845.08 |
| Autres actifs | 664 597.22 | 490 380.68 |
| **Fortune totale moins:** | **106 650 731.12** | **75 153 634.27** |
| Autres engagements | 74 719.59 | 51 632.73 |
| **Fortune nette** | **106 576 011.53** | **75 102 001.54** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 211.11** | **1 162.01** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 75 102 001.54 | 49 731 331.22 |
| Emissions de droits | 47 934 076.17 | 26 898 437.92 |
| Rachats de droits | –19 764 644.15 | –5 411 700.88 |
| Autres transactions sur droits | –1 019 131.90 | –622 852.96 |
| Bénéfice total | 4 323 709.87 | 4 506 786.24 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **106 576 011.53** | **75 102 001.54** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 64 631.049 | 45 520.892 |
| Droits émis | 39 752.128 | 23 905.424 |
| Droits rachetés | –16 384.589 | –4 795.267 |
| **Nombre de droits en circulation** | **87 998.588** | **64 631.049** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **13.54** | **14.87** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 28.08 | 12.21 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 898 821.03 | 1 418 037.65 |
| Autres revenus | 120 603.28 | 48 468.97 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –43 792.78 | 16 834.78 |
| **Total des revenus moins:** | **1 975 659.61** | **1 483 353.61** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 31.52 |
| Intérêts négatifs | 19.77 | 0.00 |
| Frais de gestion | 781 391.70 | 515 345.37 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 3 149.44 | 7 145.92 |
| **Produit net** | **1 191 098.70** | **960 830.80** |
| Gains en capital réalisés | 999 419.91 | 448 553.42 |
| Pertes en capital réalisées | –95 032.24 | –41 019.11 |
| **Bénéfice réalisé** | **2 095 486.37** | **1 368 365.11** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 2 228 223.50 | 3 138 421.13 |
| **Bénéfice total** | **4 323 709.87** | **4 506 786.24** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 1 191 098.70 | 960 830.80 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 191 098.70** | **960 830.80** |

# CSF Mixta-LPP Index 35

N° de valeur 11 520 273

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 39 798.76 | 15 041.21 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 123 348 400.76 | 78 816 961.01 |
| Autres actifs | 718 468.61 | 501 493.55 |
| **Fortune totale moins:** | **124 106 668.13** | **79 333 495.77** |
| Autres engagements | 84 994.48 | 54 355.04 |
| **Fortune nette** | **124 021 673.65** | **79 279 140.73** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 248.63** | **1 196.07** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 79 279 140.73 | 50 330 001.74 |
| Emissions de droits | 50 107 022.16 | 33 292 721.47 |
| Rachats de droits | –8 944 947.31 | –9 073 379.67 |
| Autres transactions sur droits | –1 661 691.20 | –842 001.57 |
| Bénéfice total | 5 242 149.27 | 5 571 798.76 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **124 021 673.65** | **79 279 140.73** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 66 282.974 | 45 248.206 |
| Droits émis | 40 218.940 | 28 927.779 |
| Droits rachetés | –7 175.961 | –7 893.011 |
| **Nombre de droits en circulation** | **99 325.953** | **66 282.974** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **13.10** | **14.91** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 34.95 | 13.01 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 2 052 739.98 | 1 450 734.67 |
| Autres revenus | 105 695.15 | 63 558.95 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –26 567.05 | 7 316.48 |
| **Total des revenus moins:** | **2 131 903.03** | **1 521 623.11** |
| Intérêts passifs | 6.15 | 22.82 |
| Intérêts négatifs | 27.05 | 0.00 |
| Frais de gestion | 855 614.35 | 540 435.88 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –25 092.77 | –7 443.48 |
| **Produit net** | **1 301 348.25** | **988 607.89** |
| Gains en capital réalisés | 588 197.85 | 644 610.56 |
| Pertes en capital réalisées | –21 005.51 | –87 374.41 |
| **Bénéfice réalisé** | **1 868 540.59** | **1 545 844.04** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 3 373 608.68 | 4 025 954.72 |
| **Bénéfice total** | **5 242 149.27** | **5 571 798.76** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 1 301 348.25 | 988 607.89 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 301 348.25** | **988 607.89** |

# 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

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 46 260.85 | 47 067.41 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 476 063 137.19 | 346 295 222.91 |
| Autres actifs | 2 778 795.72 | 2 216 119.48 |
| **Fortune totale moins:** | **478 888 193.76** | **348 558 409.80** |
| Autres engagements | 319 401.02 | 234 386.59 |
| **Fortune nette** | **478 568 792.74** | **348 324 023.21** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits I<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 348 324 023.21 | 258 385 446.23 | 330 087 097.40 | 247 012 285.57 | 18 236 925.81 | 11 373 160.66 |
| Emissions de droits | 163 701 684.44 | 99 437 715.63 | 144 013 863.05 | 91 504 287.24 | 19 687 821.39 | 7 933 428.39 |
| Rachats de droits | –50 178 066.97 | –34 990 431.90 | –47 892 974.26 | –32 640 663.02 | –2 285 092.71 | –2 349 768.88 |
| Autres transactions sur droits | –4 401 659.51 | –2 500 569.66 | –3 518 783.16 | –2 258 374.99 | –882 876.36 | –242 194.67 |
| Bénéfice total | 21 122 811.57 | 27 991 862.91 | 19 386 354.00 | 26 469 562.60 | 1 736 457.57 | 1 522 300.31 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **478 568 792.74** | **348 324 023.21** | **442 075 557.03** | **330 087 097.40** | **36 493 235.70** | **18 236 925.81** |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 268 602.475 | 216 532.940 | 253 943.162 | 206 556.811 | 14 659.313 | 9 976.129 |
| Droits émis | 121 516.178 | 80 212.063 | 106 414.313 | 73 541.839 | 15 101.865 | 6 670.224 |
| Droits rachetés | –36 981.609 | –28 142.528 | –35 163.210 | –26 155.488 | –1 818.399 | –1 987.040 |
| **Nombre de droits en circulation** | **353 137.044** | **268 602.475** | **325 194.265** | **253 943.162** | **27 942.779** | **14 659.313** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 359.42** | **1 299.85** | **1 306.00** | **1 244.05** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **13.23** | **15.07** | **17.63** | **18.87** |

Composition de la fortune, voir annexe page 79.

# 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 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits I 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 123.55 | 120.20 | 116.77 | 114.16 | 6.78 | 6.04 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 7 939 292.90 | 6 413 243.25 | 7 497 013.34 | 6 100 137.58 | 442 279.56 | 313 105.67 |
| Autres revenus | 300 130.38 | 201 672.22 | 282 856.59 | 192 148.37 | 17 273.79 | 9 523.85 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –124 167.07 | –3.87 | –265 401.14 | –18 845.36 | 141 234.07 | 18 841.49 |
| **Total des revenus moins:** | **8 115 379.76** | **6 615 031.80** | **7 514 585.56** | **6 273 554.75** | **600 794.20** | **341 477.05** |
| Intérêts passifs | 0.13 | 203.02 | 0.13 | 192.73 | 0.00 | 10.29 |
| Intérêts négatifs | 54.73 | 0.00 | 51.07 | 0.00 | 3.66 | 0.00 |
| Frais de gestion | 3 370 322.67 | 2 497 486.95 | 3 262 306.72 | 2 431 234.41 | 108 015.95 | 66 252.54 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –48 794.91 | 13 246.45 | –48 943.28 | 14 725.31 | 148.37 | –1 478.86 |
| **Produit net** | **4 793 797.14** | **4 104 095.38** | **4 301 170.92** | **3 827 402.30** | **492 626.22** | **276 693.08** |
| Gains en capital réalisés | 2 827 371.48 | 3 700 345.77 | 2 617 230.62 | 3 510 071.94 | 210 140.86 | 190 273.83 |
| Pertes en capital réalisées | –100 699.53 | –167 391.63 | –97 947.69 | –161 795.99 | –2 751.84 | –5 595.64 |
| **Bénéfice réalisé** | **7 520 469.09** | **7 637 049.52** | **6 820 453.85** | **7 175 678.25** | **700 015.24** | **461 371.27** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 13 602 342.48 | 20 354 813.39 | 12 565 900.15 | 19 293 884.35 | 1 036 442.33 | 1 060 929.04 |
| **Bénéfice total** | **21 122 811.57** | **27 991 862.91** | **19 386 354.00** | **26 469 562.60** | **1 736 457.57** | **1 522 300.31** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 4 793 797.14 | 4 104 095.38 | 4 301 170.92 | 3 827 402.30 | 492 626.22 | 276 693.08 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **4 793 797.14** | **4 104 095.38** | **4 301 170.92** | **3 827 402.30** | **492 626.22** | **276 693.08** |

# CSF Money Market CHF

N° de valeur 287 500

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 3 215.00 | 721.91 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 59 912 728.18 | 41 065 839.37 |
| Autres actifs | 0.03 | 180 356.30 |
| **Fortune totale** | **59 915 943.21** | **41 246 917.58** |
| **Fortune nette** | **59 915 943.21** | **41 246 917.58** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **994.41** | **996.35** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 41 246 917.58 | 86 283 922.71 |
| Emissions de droits | 104 045 677.00 | 15 707 866.20 |
| Rachats de droits | –85 204 970.55 | –60 767 625.80 |
| Autres transactions sur droits | –270 022.94 | 9 835.94 |
| Bénéfice total | 98 342.12 | 12 918.53 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **59 915 943.21** | **41 246 917.58** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 41 398 | 86 627 |
| Droits émis | 104 431 | 15 767 |
| Droits rachetés | –85 576 | –60 996 |
| **Nombre de droits en circulation** | **60 253** | **41 398** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **22.31** | **12.45** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 9.10 | 0.95 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 661 953.18 | 515 303.32 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 1 193 990.91 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **1 855 953.19** | **515 304.27** |
| Intérêts passifs | 15.17 | 1.99 |
| Intérêts négatifs | 1.59 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 985 219.34 | –0.57 |
| **Produit net** | **870 717.09** | **515 302.85** |
| Gains en capital réalisés | 317 879.13 | 339 734.82 |
| Pertes en capital réalisées | –771 294.05 | –1 092 288.41 |
| **Bénéfice réalisé** | **417 302.17** | **–237 250.74** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –318 960.05 | 250 169.27 |
| **Bénéfice total** | **98 342.12** | **12 918.53** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 870 717.09 | 515 302.85 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **870 717.09** | **515 302.85** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Swiss Bonds CHF

N° de valeur 287 565

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 4 477.21 | 1 590.87 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 477 487 370.21 | 516 378 089.03 |
| Autres actifs | 69.18 | 3 894 197.15 |
| **Fortune nette** | **477 491 916.60** | **520 273 877.05** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 729.78** | **1 650.07** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 520 273 877.05 | 594 461 821.95 |
| Emissions de droits | 55 633 221.30 | 32 357 488.61 |
| Rachats de droits | –122 764 999.15 | –121 448 743.49 |
| Autres transactions sur droits | 2 345 276.20 | 692 976.17 |
| Bénéfice total | 22 004 541.20 | 14 210 333.81 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **477 491 916.60** | **520 273 877.05** |
| | 0.00 | |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 315 305 | 370 380 |
| Droits émis | 32 374 | 19 995 |
| Droits rachetés | –71 637 | –75 070 |
| **Nombre de droits en circulation** | **276 042** | **315 305** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **31.81** | **35.16** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 197.91 | 9.86 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 9 622 173.75 | 11 126 269.68 |
| Autres revenus | 0.00 | 88 491.53 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 6 927.39 | 6 182.73 |
| **Total des revenus moins:** | **9 629 299.05** | **11 220 953.80** |
| Intérêts passifs | 239.30 | 49.37 |
| Intérêts négatifs | 50.09 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 847 044.36 | 135 175.30 |
| **Produit net** | **8 781 965.30** | **11 085 729.13** |
| Gains en capital réalisés | 5 295 275.93 | 2 189 630.37 |
| Pertes en capital réalisées | –542 585.21 | –191 530.36 |
| **Bénéfice réalisé** | **13 534 656.02** | **13 083 829.14** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 8 469 885.18 | 1 126 504.67 |
| **Bénéfice total** | **22 004 541.20** | **14 210 333.81** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 8 781 965.30 | 11 085 729.13 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **8 781 965.30** | **11 085 729.13** |

# CSF Short Term Bonds CHF

N° de valeur 2 070 709

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 4 587.16 | 3 203.52 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 22 103 519.65 | 24 880 235.43 |
| Autres actifs | 2.86 | 155 768.11 |
| **Fortune totale** | **22 108 109.67** | **25 039 207.06** |
| **Fortune nette** | **22 108 109.67** | **25 039 207.06** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 121.78** | **1 111.27** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 25 039 207.06 | 30 058 063.26 |
| Emissions de droits | 500 373.00 | 2 682 229.00 |
| Rachats de droits | –3 648 024.25 | –7 890 354.25 |
| Autres transactions sur droits | 9 415.94 | 24 011.32 |
| Bénéfice total | 207 137.92 | 165 257.73 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **22 108 109.67** | **25 039 207.06** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 22 532 | 27 228 |
| Droits émis | 450 | 2 425 |
| Droits rachetés | –3 274 | –7 121 |
| **Nombre de droits en circulation** | **19 708** | **22 532** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **18.91** | **19.85** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 8.16 | 2.48 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 382 058.55 | 445 049.67 |
| Autres revenus | 0.00 | 5 311.50 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 0.02 | –94.06 |
| **Total des revenus moins:** | **382 066.73** | **450 269.59** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 0.40 |
| Intérêts négatifs | 3.80 | 0.40 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 9 453.50 | 2 903.24 |
| **Produit net** | **372 609.43** | **447 365.95** |
| Gains en capital réalisés | 8 262.58 | 36 794.46 |
| Pertes en capital réalisées | –168 613.50 | –313 107.48 |
| **Bénéfice réalisé** | **212 258.51** | **171 052.93** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –5 120.59 | –5 795.20 |
| **Bénéfice total** | **207 137.92** | **165 257.73** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 372 609.43 | 447 365.95 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **372 609.43** | **447 365.95** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Foreign Bonds CHF

N° de valeur 287 571

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 1 487.40 | 3 604.38 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 253 336 394.78 | 320 951 136.33 |
| Autres actifs | 38.60 | 2 169 342.85 |
| **Fortune totale** | **253 337 920.78** | **323 124 083.56** |
| **Fortune nette** | **253 337 920.78** | **323 124 083.56** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 352.94** | **1 327.01** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 323 124 083.56 | 358 150 302.08 |
| Emissions de droits | 46 002 299.05 | 31 342 880.94 |
| Rachats de droits | –121 878 075.25 | –77 333 817.78 |
| Autres transactions sur droits | 1 235 845.74 | 620 287.49 |
| Bénéfice total | 4 853 767.68 | 10 344 430.83 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **253 337 920.78** | **323 124 083.56** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 243 497 | 278 820 |
| Droits émis | 34 020 | 24 062 |
| Droits rachetés | –90 267 | –59 385 |
| **Nombre de droits en circulation** | **187 250** | **243 497** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **22.61** | **25.50** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 110.48 | 5.83 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 4 878 824.55 | 6 198 117.10 |
| Autres revenus | 0.00 | 60 411.44 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 5 052.46 | 7 503.95 |
| **Total des revenus moins:** | **4 883 987.49** | **6 266 038.32** |
| Intérêts passifs | 122.09 | 2.41 |
| Intérêts négatifs | 42.17 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 650 512.60 | 57 054.86 |
| **Produit net** | **4 233 310.63** | **6 208 981.05** |
| Gains en capital réalisés | 3 738 697.04 | 1 513 226.88 |
| Pertes en capital réalisées | –710 624.39 | –130 524.25 |
| **Bénéfice réalisé** | **7 261 383.28** | **7 591 683.68** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –2 407 615.60 | 2 752 747.15 |
| **Bénéfice total** | **4 853 767.68** | **10 344 430.83** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 4 233 310.63 | 6 208 981.05 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **4 233 310.63** | **6 208 981.05** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Bonds Plus CHF

N° de valeur 2 230 852

# CSF Bonds Plus CHF L

N° de valeur 2 230 857

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 1 168 032.26 | 3 296 386.41 |
| 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 | 33 125 723.00 | 70 465 167.50 |
| Instruments financiers dérivés | 0.00 | –918 756.16 |
| Autres actifs | 348 327.18 | 1 070 763.13 |
| **Fortune totale moins:** | **34 642 082.44** | **73 913 560.88** |
| Autres engagements | 8 631.66 | 17 730.24 |
| **Fortune nette** | **34 633 450.78** | **73 895 830.64** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 73 895 830.64 | 75 051 299.37 | 30 461 605.96 | 32 965 532.60 | 43 434 224.68 | 42 085 766.77 |
| Emissions de droits | 19 593 403.97 | 2 326 833.60 | 6 058 292.45 | 2 326 833.60 | 13 535 111.52 | 0.00 |
| Rachats de droits | –60 268 474.61 | –5 764 157.95 | –16 408 213.55 | –5 764 157.95 | –43 860 261.06 | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | 360 234.34 | 3 605.34 | 551 014.87 | 1 344.16 | –190 780.53 | 2 261.18 |
| Bénéfice total | 1 052 456.44 | 2 278 250.28 | 620 688.90 | 932 053.55 | 431 767.54 | 1 346 196.73 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **34 633 450.78** | **73 895 830.64** | **21 283 388.63** | **30 461 605.96** | **13 350 062.15** | **43 434 224.68** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 60 534 | 63 442 | 25 011 | 27 919 | 35 523 | 35 523 |
| Droits émis | 15 493 | 1 917 | 4 909 | 1 917 | 10 584 | 0 |
| Droits rachetés | –48 491 | –4 825 | –12 969 | –4 825 | –35 522 | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **27 536** | **60 534** | **16 951** | **25 011** | **10 585** | **35 523** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit (Swung NAV)** | | | **1 255.58** | **1 217.93** | **1 261.22** | **1 222.71** |
| **Valeur d'inventaire par droit (Unswung NAV)** | | | **1 255.58** | **1 217.93** | **1 261.22** | **1 222.71** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **18.98** | **23.70** | **23.08** | **24.28** |

# CSF Bonds Plus CHF

N° de valeur 2 230 852

# CSF Bonds Plus CHF L

N° de valeur 2 230 857

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 307.97 | 485.19 | 141.83 | 202.70 | 166.14 | 282.49 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance | 693 229.62 | 1 465 226.49 | 446 016.66 | 610 068.35 | 247 212.96 | 855 158.14 |
| – Paiements compensatoires | 70 345.76 | 192 241.34 | 43 163.23 | 78 658.00 | 27 182.53 | 113 583.34 |
| – Prêt de titres | 10 690.50 | 17 125.85 | 7 101.16 | 7 010.47 | 3 589.34 | 10 115.38 |
| Autres revenus | 47 818.01 | 10 431.30 | 9 058.82 | 6 559.39 | 38 759.19 | 3 871.91 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 195 085.05 | 39 335.98 | 43 421.32 | 39 335.98 | 151 663.73 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **1 017 476.91** | **1 724 846.15** | **548 903.02** | **741 834.89** | **468 573.89** | **983 011.26** |
| Intérêts passifs | 1.57 | 1 394.63 | 0.96 | 580.98 | 0.61 | 813.65 |
| Intérêts négatifs | 744.72 | 0.00 | 457.66 | 0.00 | 287.06 | 0.00 |
| Frais de gestion | 132 081.71 | 220 399.29 | 90 076.07 | 101 171.57 | 42 005.64 | 119 227.72 |
| Autres charges | 0.00 | 600.89 | 0.00 | 249.04 | 0.00 | 351.85 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 318 747.07 | 46 989.10 | 136 721.16 | 46 989.10 | 182 025.91 | 0.00 |
| **Produit net** | **565 901.84** | **1 455 462.24** | **321 647.17** | **592 844.20** | **244 254.67** | **862 618.04** |
| Gains en capital réalisés | 3 653 853.70 | 833 206.08 | 1 760 588.18 | 358 925.23 | 1 893 265.52 | 474 280.85 |
| Pertes en capital réalisées | –3 380 024.80 | –572 614.18 | –1 592 312.10 | –251 469.62 | –1 787 712.70 | –321 144.56 |
| **Bénéfice réalisé** | **839 730.74** | **1 716 054.14** | **489 923.25** | **700 299.81** | **349 807.49** | **1 015 754.33** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 212 725.70 | 562 196.14 | 130 765.65 | 231 753.74 | 81 960.05 | 330 442.40 |
| **Bénéfice total** | **1 052 456.44** | **2 278 250.28** | **620 688.90** | **932 053.55** | **431 767.54** | **1 346 196.73** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 565 901.84 | 1 455 462.24 | 321 647.17 | 592 844.20 | 244 254.67 | 862 618.04 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **565 901.84** | **1 455 462.24** | **321 647.17** | **592 844.20** | **244 254.67** | **862 618.04** |

# CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

# CSF Mid Yield Bonds CHF L

N° de valeur 1 916 259

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 375.75 | 6 389.16 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 260 019 490.24 | 269 171 919.38 |
| Autres actifs | 44 167.04 | 1 797 975.15 |
| **Fortune totale** | **260 064 033.03** | **270 976 283.69** |
| **Fortune nette** | **260 064 033.03** | **270 976 283.69** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 270 976 283.69 | 236 173 387.70 | 160 886 207.37 | 130 325 750.09 | 110 090 076.32 | 105 847 637.61 |
| Emissions de droits | 90 230 761.10 | 52 579 370.30 | 18 359 982.00 | 52 579 370.30 | 71 870 779.10 | 0.00 |
| Rachats de droits | –109 547 704.30 | –30 386 899.49 | –100 296 078.75 | –29 406 523.49 | –9 251 625.55 | –980 376.00 |
| Autres transactions sur droits | –319 050.64 | –58 809.35 | 2 777 203.84 | –71 615.01 | –3 096 254.48 | 12 805.66 |
| Bénéfice total | 8 723 743.18 | 12 669 234.53 | 2 779 383.57 | 7 459 225.48 | 5 944 359.61 | 5 210 009.05 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **260 064 033.03** | **270 976 283.69** | **84 506 698.03** | **160 886 207.37** | **175 557 335.00** | **110 090 076.32** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 206 728 | 189 459 | 120 012 | 101 943 | 86 716 | 87 516 |
| Droits émis | 67 406 | 40 672 | 13 325 | 40 672 | 54 081 | 0 |
| Droits rachetés | –79 569 | –23 403 | –72 373 | –22 603 | –7 196 | –800 |
| **Nombre de droits en circulation** | **194 565** | **206 728** | **60 964** | **120 012** | **133 601** | **86 716** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 386.17** | **1 340.58** | **1 314.04** | **1 269.55** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **22.36** | **25.38** | **22.50** | **25.28** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Mid Yield Bonds CHF

N° de valeur 1 082 332

# CSF Mid Yield Bonds CHF L

N° de valeur 1 916 259

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 89.57 | 7.23 | 50.81 | 4.53 | 38.76 | 2.70 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 4 598 723.95 | 4 983 257.96 | 1 767 094.72 | 2 951 720.49 | 2 831 629.23 | 2 031 537.47 |
| Produits des remboursements | 127 030.36 | 107 687.34 | 0.00 | 0.00 | 127 030.36 | 107 687.34 |
| Autres revenus | 0.00 | 134 362.64 | 0.00 | 80 197.35 | 0.00 | 54 165.29 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 51 694.29 | 47 765.11 | 1 324.55 | 47 765.11 | 50 369.74 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **4 777 538.17** | **5 273 080.28** | **1 768 470.08** | **3 079 687.48** | **3 009 068.09** | **2 193 392.80** |
| Intérêts passifs | 0.60 | 0.48 | 0.35 | 0.29 | 0.25 | 0.19 |
| Intérêts négatifs | 31.45 | 0.00 | 10.97 | 0.00 | 20.48 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 408 901.86 | 34 800.19 | 405 342.85 | 33 976.36 | 3 559.01 | 823.83 |
| **Produit net** | **4 368 604.26** | **5 238 279.61** | **1 363 115.91** | **3 045 710.83** | **3 005 488.35** | **2 192 568.78** |
| Gains en capital réalisés | 6 325 000.40 | 850 642.34 | 2 729 500.63 | 518 086.80 | 3 595 499.77 | 332 555.54 |
| Pertes en capital réalisées | –1 037 398.73 | –39 478.67 | –1 010 917.66 | –37 735.92 | –26 481.07 | –1 742.75 |
| **Bénéfice réalisé** | **9 656 205.93** | **6 049 443.28** | **3 081 698.88** | **3 526 061.71** | **6 574 507.05** | **2 523 381.57** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –932 462.75 | 6 619 791.25 | –302 315.31 | 3 933 163.77 | –630 147.44 | 2 686 627.48 |
| **Bénéfice total** | **8 723 743.18** | **12 669 234.53** | **2 779 383.57** | **7 459 225.48** | **5 944 359.61** | **5 210 009.05** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 4 368 604.26 | 5 238 279.61 | 1 363 115.91 | 3 045 710.83 | 3 005 488.35 | 2 192 568.78 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **4 368 604.26** | **5 238 279.61** | **1 363 115.91** | **3 045 710.83** | **3 005 488.35** | **2 192 568.78** |

# CSF Inflation Linked Bonds CHF

N° de valeur 1 764 678

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 222.04 | 1 265.22 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 191 438 739.68 | 275 276 339.62 |
| Autres actifs | 28.36 | 1 595 560.96 |
| **Fortune totale** | **191 438 990.08** | **276 873 165.80** |
| **Fortune nette** | **191 438 990.08** | **276 873 165.80** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 168.58** | **1 169.98** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 276 873 165.80 | 292 761 607.05 |
| Emissions de droits | 5 771 546.75 | 8 252 058.52 |
| Rachats de droits | –90 285 488.65 | –28 348 316.27 |
| Autres transactions sur droits | –690 194.28 | 40 163.15 |
| Bénéfice total | –230 039.54 | 4 167 653.35 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **191 438 990.08** | **276 873 165.80** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 236 647 | 254 050 |
| Droits émis | 4 954 | 7 134 |
| Droits rachetés | –77 779 | –24 537 |
| **Nombre de droits en circulation** | **163 822** | **236 647** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **14.98** | **19.27** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 81.12 | 5.08 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 2 577 788.20 | 4 558 741.20 |
| Autres revenus | 0.00 | 20 106.95 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 0.16 | 419.80 |
| **Total des revenus moins:** | **2 577 869.48** | **4 579 273.03** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 1.30 |
| Intérêts négatifs | 8.84 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 123 383.48 | 18 619.83 |
| **Produit net** | **2 454 477.16** | **4 560 651.90** |
| Gains en capital réalisés | 371 742.48 | 12 931.73 |
| Pertes en capital réalisées | –2 154 896.90 | –328 989.53 |
| **Bénéfice réalisé** | **671 322.74** | **4 244 594.10** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –901 362.28 | –76 940.75 |
| **Bénéfice total** | **–230 039.54** | **4 167 653.35** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 2 454 477.16 | 4 560 651.90 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **2 454 477.16** | **4 560 651.90** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

# CSF International Bonds L

N° de valeur 1 957 968

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 2 171.11 | 2 761.99 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 166 724 914.02 | 111 743 016.31 |
| Autres actifs | 33 256.17 | 815 714.48 |
| **Fortune totale** | **166 760 341.30** | **112 561 492.78** |
| **Fortune nette** | **166 760 341.30** | **112 561 492.78** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 112 561 492.78 | 124 473 809.73 | 67 412 893.65 | 79 249 228.24 | 45 148 599.13 | 45 224 581.49 |
| Emissions de droits | 103 627 116.05 | 11 294 746.58 | 8 312 663.05 | 11 294 746.58 | 95 314 453.00 | 0.00 |
| Rachats de droits | –38 988 342.15 | –22 488 876.39 | –36 919 762.15 | –22 488 876.39 | –2 068 580.00 | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | –4 612 065.39 | –453 217.82 | –139 672.30 | –453 217.83 | –4 472 393.09 | 0.01 |
| Bénéfice total | –5 827 859.99 | –264 969.32 | –1 336 573.28 | –188 986.95 | –4 491 286.71 | –75 982.37 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **166 760 341.30** | **112 561 492.78** | **37 329 548.97** | **67 412 893.65** | **129 430 792.33** | **45 148 599.13** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 107 881 | 118 809 | 63 380 | 74 308 | 44 501 | 44 501 |
| Droits émis | 97 035 | 10 692 | 7 535 | 10 692 | 89 500 | 0 |
| Droits rachetés | –36 562 | –21 620 | –34 562 | –21 620 | –2 000 | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **168 354** | **107 881** | **36 353** | **63 380** | **132 001** | **44 501** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 026.86** | **1 063.63** | **980.53** | **1 014.55** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **20.47** | **21.61** | **20.58** | **21.57** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF International Bonds

N° de valeur 287 566

# CSF International Bonds L

N° de valeur 1 957 968

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 40.90 | 3.55 | 10.95 | 2.46 | 29.95 | 1.09 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 3 491 745.15 | 2 267 805.93 | 911 622.64 | 1 358 970.50 | 2 580 122.51 | 908 835.43 |
| Produits des remboursements | 104 264.41 | 44 438.98 | 0.00 | 0.00 | 104 264.41 | 44 438.98 |
| Autres revenus | 0.00 | 18 744.71 | 0.00 | 12 033.10 | 0.00 | 6 711.61 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 33 618.72 | 4 932.27 | 0.36 | 4 932.27 | 33 618.36 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **3 629 669.18** | **2 335 925.44** | **911 633.95** | **1 375 938.33** | **2 718 035.23** | **959 987.11** |
| Intérêts passifs | 11.37 | 0.00 | 2.71 | 0.00 | 8.66 | 0.00 |
| Intérêts négatifs | 4.83 | 0.00 | 1.15 | 0.00 | 3.68 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 169 112.63 | 6 449.34 | 167 452.96 | 6 449.34 | 1 659.67 | 0.00 |
| **Produit net** | **3 460 540.35** | **2 329 476.10** | **744 177.13** | **1 369 488.99** | **2 716 363.22** | **959 987.11** |
| Gains en capital réalisés | 397 571.42 | 205 438.00 | 369 414.31 | 205 438.00 | 28 157.11 | 0.00 |
| Pertes en capital réalisées | –4 146 392.76 | –2 581 935.19 | –1 208 687.80 | –1 629 621.06 | –2 937 704.96 | –952 314.13 |
| **Bénéfice réalisé** | **–288 280.99** | **–47 021.09** | **–95 096.36** | **–54 694.07** | **–193 184.63** | **7 672.98** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –5 539 579.00 | –217 948.23 | –1 241 476.92 | –134 292.88 | –4 298 102.08 | –83 655.35 |
| **Bénéfice total** | **–5 827 859.99** | **–264 969.32** | **–1 336 573.28** | **–188 986.95** | **–4 491 286.71** | **–75 982.37** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 3 460 540.35 | 2 329 476.10 | 744 177.13 | 1 369 488.99 | 2 716 363.22 | 959 987.11 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **3 460 540.35** | **2 329 476.10** | **744 177.13** | **1 369 488.99** | **2 716 363.22** | **959 987.11** |

# CSF Global Bonds Hedged

N° de valeur 10 399 033

# CSF Global Bonds Hedged L

N° de valeur 11 269 640

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 3 248.96 | 95.52 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 37 808 372.41 | 56 860 551.87 |
| Autres actifs | 421 880.46 | 552 173.48 |
| **Fortune totale moins:** | **38 233 501.83** | **57 412 820.87** |
| Autres engagements | 15 869.23 | 20 633.87 |
| **Fortune nette** | **38 217 632.60** | **57 392 187.00** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 57 392 187.00 | 47 735 319.24 | 57 391 087.93 | 47 734 260.43 | 1 099.08 | 1 058.81 |
| Emissions de droits | 5 692 418.25 | 17 242 555.74 | 5 682 421.70 | 17 242 555.74 | 9 996.55 | 0.00 |
| Rachats de droits | –26 113 214.50 | –9 699 530.88 | –26 113 214.50 | –9 699 530.88 | 0.00 | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | 661 281.84 | 69 432.41 | 661 385.79 | 69 432.41 | –103.95 | 0.00 |
| Bénéfice total | 584 960.00 | 2 044 410.50 | 584 780.32 | 2 044 370.23 | 179.68 | 40.27 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **38 217 632.60** | **57 392 187.00** | **38 206 461.24** | **57 391 087.93** | **11 171.36** | **1 099.08** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 50 801 | 43 818 | 50 800 | 43 817 | 1 | 1 |
| Droits émis | 4 904 | 15 725 | 4 895 | 15 725 | 9 | 0 |
| Droits rachetés | –22 394 | –8 742 | –22 394 | –8 742 | 0 | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **33 311** | **50 801** | **33 301** | **50 800** | **10** | **1** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 147.31** | **1 129.75** | **1 117.14** | **1 099.08** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **24.50** | **26.87** | **24.74** | **26.86** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# 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 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 28.07 | 11.85 | 28.07 | 11.85 | 0.00 | 0.00 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 205 344.69 | 1 577 636.98 | 1 205 057.33 | 1 577 606.89 | 287.36 | 30.09 |
| Autres revenus | 0.00 | 23 252.04 | 0.00 | 23 251.63 | 0.00 | 0.41 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –9 838.06 | –3 532.54 | –9 829.24 | –3 532.54 | –8.82 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **1 195 534.70** | **1 597 368.33** | **1 195 256.16** | **1 597 337.83** | **278.54** | **30.50** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 11.20 | 0.01 | 11.20 | –0.01 | 0.00 |
| Intérêts négatifs | 16.37 | 0.00 | 16.37 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Frais de gestion | 0.00 | 248 058.06 | 0.00 | 248 054.42 | 0.00 | 3.64 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 139 374.30 | –15 730.27 | 139 374.30 | –15 730.27 | 0.00 | 0.00 |
| **Produit net** | **816 083.21** | **1 365 029.34** | **815 835.80** | **1 365 002.48** | **247.41** | **26.86** |
| Gains en capital réalisés | 456 201.83 | 25 680.24 | 456 103.09 | 25 680.04 | 98.74 | 0.20 |
| Pertes en capital réalisées | –344 997.11 | –131 260.31 | –344 930.85 | –131 258.00 | –66.26 | –2.31 |
| **Bénéfice réalisé** | **927 287.93** | **1 259 449.27** | **927 008.04** | **1 259 424.52** | **279.89** | **24.75** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –342 327.93 | 784 961.23 | –342 227.72 | 784 945.71 | –100.21 | 15.52 |
| **Bénéfice total** | **584 960.00** | **2 044 410.60** | **584 780.32** | **2 044 370.23** | **179.68** | **40.37** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 816 083.21 | 1 365 029.34 | 815 835.80 | 1 365 002.48 | 247.41 | 26.86 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **816 083.21** | **1 365 029.34** | **815 835.80** | **1 365 002.48** | **247.41** | **26.86** |

# CSF Global Corporate Bonds Hedged

N° de valeur 13 953 439

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 2 841.97 | 2 293.64 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 57 460 660.57 | 43 450 866.99 |
| Autres actifs | 731 184.66 | 565 192.82 |
| **Fortune totale moins:** | **58 194 687.20** | **44 018 353.45** |
| Autres engagements | 26 414.41 | 19 465.19 |
| **Fortune nette** | **58 168 272.79** | **43 998 888.26** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 126.07** | **1 121.51** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 43 998 888.26 | 29 740 278.51 |
| Emissions de droits | 18 612 689.45 | 12 875 082.59 |
| Rachats de droits | –4 196 067.75 | –989 990.12 |
| Autres transactions sur droits | –483 035.44 | –238 772.92 |
| Bénéfice total | 235 798.27 | 2 612 290.20 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **58 168 272.79** | **43 998 888.26** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 39 232 | 28 192 |
| Droits émis | 16 110 | 11 958 |
| Droits rachetés | –3 686 | –918 |
| **Nombre de droits en circulation** | **51 656** | **39 232** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **33.31** | **36.03** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 29.36 | 2.25 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 2 089 069.74 | 1 614 835.18 |
| Autres revenus | 0.00 | 24 147.78 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –54 125.39 | –17 811.79 |
| **Total des revenus moins:** | **2 034 973.71** | **1 621 173.42** |
| Intérêts passifs | 0.08 | 1.10 |
| Intérêts négatifs | 8.41 | 0.00 |
| Frais de gestion | 278 792.03 | 209 326.17 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 35 546.10 | –1 755.40 |
| **Produit net** | **1 720 627.09** | **1 413 601.55** |
| Gains en capital réalisés | 93 670.18 | 4 698.19 |
| Pertes en capital réalisées | –48 840.64 | –5 196.69 |
| **Bénéfice réalisé** | **1 765 456.63** | **1 413 103.05** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –1 529 658.36 | 1 199 187.15 |
| **Bénéfice total** | **235 798.27** | **2 612 290.20** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 1 720 627.09 | 1 413 601.55 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 720 627.09** | **1 413 601.55** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Bonds EUR

N° de valeur 287 501

# CSF Bonds EUR L

N° de valeur 1 957 969

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 4 106.47 | 6 470.80 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 108 176 552.12 | 205 682 682.59 |
| Autres actifs | 5 676.55 | 1 967 499.96 |
| **Fortune totale** | **108 186 335.14** | **207 656 653.35** |
| **Fortune nette** | **108 186 335.14** | **207 656 653.35** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 207 656 653.35 | 222 371 250.13 | 134 791 931.65 | 153 626 903.69 | 72 864 721.70 | 68 744 346.44 |
| Emissions de droits | 33 823 229.35 | 25 102 011.32 | 7 629 117.60 | 6 419 971.53 | 26 194 111.75 | 18 682 039.79 |
| Rachats de droits | –117 945 578.85 | –51 083 648.37 | –47 141 538.75 | –32 690 517.23 | –70 804 040.10 | –18 393 131.14 |
| Autres transactions sur droits | –1 571 038.08 | 434 293.14 | –728 716.71 | 455 959.16 | –842 321.37 | –21 666.02 |
| Bénéfice total | –13 776 930.63 | 10 832 747.13 | –10 697 524.44 | 6 979 614.50 | –3 079 406.19 | 3 853 132.63 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **108 186 335.14** | **207 656 653.35** | **83 853 269.35** | **134 791 931.65** | **24 333 065.79** | **72 864 721.70** |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 182 680 | 205 922 | 116 305 | 139 804 | 66 375 | 66 118 |
| Droits émis | 31 296 | 23 358 | 6 888 | 5 747 | 24 408 | 17 611 |
| Droits rachetés | –107 422 | –46 600 | –41 610 | –29 246 | –65 812 | –17 354 |
| **Nombre de droits en circulation** | **106 554** | **182 680** | **81 583** | **116 305** | **24 971** | **66 375** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 027.83** | **1 158.95** | **974.45** | **1 097.77** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **27.24** | **30.95** | **26.83** | **30.51** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Bonds EUR

N° de valeur 287 501

# CSF Bonds EUR L

N° de valeur 1 957 969

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 98.63 | 6.48 | 80.32 | 4.69 | 18.31 | 1.79 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 2 985 769.40 | 5 511 463.73 | 2 340 976.86 | 3 574 884.18 | 644 792.54 | 1 936 579.55 |
| Produits des remboursements | 37 821.73 | 77 145.30 | 0.00 | 0.00 | 37 821.73 | 77 145.30 |
| Autres revenus | 0.00 | 33 131.95 | 0.00 | 22 455.16 | 0.00 | 10 676.79 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 21 282.57 | 21 163.08 | 3 896.19 | 8 464.38 | 17 386.38 | 12 698.70 |
| **Total des revenus moins:** | **3 044 972.33** | **5 642 910.54** | **2 344 953.37** | **3 605 808.41** | **700 018.96** | **2 037 102.13** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 0.54 | 0.18 | 0.36 | –0.18 | 0.18 |
| Intérêts négatifs | 13.35 | 0.00 | 10.40 | 0.00 | 2.95 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 152 822.89 | 18 831.33 | 122 785.87 | 6 528.07 | 30 037.02 | 12 303.26 |
| **Produit net** | **2 892 136.09** | **5 624 078.67** | **2 222 156.92** | **3 599 279.98** | **669 979.17** | **2 024 798.69** |
| Gains en capital réalisés | 3 061 896.36 | 383 067.95 | 1 807 440.33 | 234 534.29 | 1 254 456.03 | 148 533.66 |
| Pertes en capital réalisées | –12 564 970.61 | –5 034 910.34 | –9 173 441.98 | –3 253 246.58 | –3 391 528.63 | –1 781 663.76 |
| **Bénéfice réalisé** | **–6 610 938.16** | **972 236.28** | **–5 143 844.73** | **580 567.69** | **–1 467 093.43** | **391 668.59** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –7 165 992.47 | 9 860 510.85 | –5 553 679.71 | 6 399 046.81 | –1 612 312.76 | 3 461 464.04 |
| **Bénéfice total** | **–13 776 930.63** | **10 832 747.13** | **–10 697 524.44** | **6 979 614.50** | **–3 079 406.19** | **3 853 132.63** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 2 892 136.09 | 5 624 078.67 | 2 222 156.92 | 3 599 279.98 | 669 979.17 | 2 024 798.69 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **2 892 136.09** | **5 624 078.67** | **2 222 156.92** | **3 599 279.98** | **669 979.17** | **2 024 798.69** |

# CSF Bonds USD

N° de valeur 392 578

# CSF Bonds USD L

N° de valeur 1 957 970

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 3 377.48 | 0.00 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 82 258 619.77 | 49 541 868.97 |
| Autres actifs | 6 812.56 | 339 199.93 |
| **Fortune totale moins:** | **82 268 809.81** | **49 881 068.90** |
| Engagements bancaires | 0.00 | 84.51 |
| **Fortune nette** | **82 268 809.81** | **49 880 984.39** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 49 880 984.39 | 55 088 840.89 | 49 879 999.76 | 55 087 822.63 | 984.63 | 1 018.26 |
| Emissions de droits | 85 142 527.40 | 23 468 287.02 | 56 614 134.50 | 23 468 287.02 | 28 528 392.90 | 0.00 |
| Rachats de droits | –55 147 540.65 | –26 466 594.73 | –46 353 629.20 | –26 466 594.73 | –8 793 911.45 | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | –3 217 789.02 | –475 784.55 | –1 478 482.19 | –475 784.55 | –1 739 306.83 | 0.00 |
| Bénéfice total | 5 610 627.69 | –1 733 764.24 | 4 275 679.69 | –1 733 730.61 | 1 334 948.00 | –33.63 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **82 268 809.81** | **49 880 984.39** | **62 937 702.56** | **49 879 999.76** | **19 331 107.25** | **984.63** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 44 070 | 47 036 | 44 069 | 47 035 | 1 | 1 |
| Droits émis | 72 082 | 20 356 | 45 571 | 20 356 | 26 511 | 0 |
| Droits rachetés | –46 047 | –23 322 | –37 812 | –23 322 | –8 235 | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **70 105** | **44 070** | **51 828** | **44 069** | **18 277** | **1** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 214.36** | **1 131.86** | **1 057.67** | **984.63** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **22.69** | **22.53** | **20.78** | **20.27** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Bonds USD

N° de valeur 392 578

# CSF Bonds USD L

N° de valeur 1 957 970

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 17.28 | 1.93 | 12.78 | 1.93 | 4.50 | 0.00 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 687 172.80 | 969 319.71 | 1 325 998.78 | 969 300.69 | 361 174.02 | 19.02 |
| Produits des remboursements | 21 205.57 | 0.68 | 0.00 | 0.00 | 21 205.57 | 0.68 |
| Autres revenus | 0.00 | 38 595.46 | 0.00 | 38 594.89 | 0.00 | 0.57 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 10 234.36 | 4 596.31 | 5 945.50 | 4 596.31 | 4 288.86 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **1 718 630.01** | **1 012 514.09** | **1 331 957.06** | **1 012 493.82** | **386 672.95** | **20.27** |
| Intérêts passifs | 3.10 | 0.35 | 2.34 | 0.35 | 0.76 | 0.00 |
| Intérêts négatifs | 15.03 | 0.00 | 11.61 | 0.00 | 3.42 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 162 912.35 | 19 401.14 | 155 992.12 | 19 401.14 | 6 920.23 | 0.00 |
| **Produit net** | **1 555 699.53** | **993 112.60** | **1 175 950.99** | **993 092.33** | **379 748.54** | **20.27** |
| Gains en capital réalisés | 386 319.91 | 383 606.19 | 291 051.28 | 383 606.19 | 95 268.63 | 0.00 |
| Pertes en capital réalisées | –1 023 194.50 | –2 078 589.11 | –778 559.51 | –2 078 555.64 | –244 634.99 | –33.47 |
| **Bénéfice réalisé** | **918 824.94** | **–701 870.32** | **688 442.76** | **–701 857.12** | **230 382.18** | **–13.20** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 4 691 802.75 | –1 031 893.92 | 3 587 236.93 | –1 031 873.49 | 1 104 565.82 | –20.43 |
| **Bénéfice total** | **5 610 627.69** | **–1 733 764.24** | **4 275 679.69** | **–1 733 730.61** | **1 334 948.00** | **–33.63** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 1 555 699.53 | 993 112.60 | 1 175 950.99 | 993 092.33 | 379 748.54 | 20.27 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 555 699.53** | **993 112.60** | **1 175 950.99** | **993 092.33** | **379 748.54** | **20.27** |

# CSF Equity Linked Bonds

N° de valeur 287 572

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 5 012 391.38 | 1 081 889.91 |
| 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 | 126 107 818.18 | 95 835 482.87 |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 4 459 076.13 | 4 087 950.67 |
| Instruments financiers dérivés | –115 669.48 | –7 790.51 |
| Autres actifs | 267 186.67 | 226 526.16 |
| **Fortune totale moins:** | **135 730 802.88** | **101 224 059.10** |
| Autres engagements | 165 275.38 | 80 928.93 |
| Engagements bancaires | 576 049.46 | 0.00 |
| **Fortune nette** | **134 989 478.04** | **101 143 130.17** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **2 253.43** | **2 154.14** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 101 143 130.17 | 85 508 604.65 |
| Emissions de droits | 39 944 724.02 | 26 265 130.50 |
| Rachats de droits | –10 377 878.22 | –17 824 466.98 |
| Autres transactions sur droits | –1 668 624.44 | –552 472.58 |
| Bénéfice total | 5 948 126.51 | 7 746 334.58 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **134 989 478.04** | **101 143 130.17** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 46 953 | 42 989 |
| Droits émis | 17 518 | 12 569 |
| Droits rachetés | –4 567 | –8 605 |
| **Nombre de droits en circulation** | **59 904** | **46 953** |
| **Valeur d'inventaire par droit (Swung NAV)** | **2 253.43** | **2 154.14** |
| **Valeur d'inventaire par droit (Unswung NAV)** | **2 253.43** | **2 154.14** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **12.96** | **22.37** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 6 795.64 | 3 744.96 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance | 1 088 564.64 | 925 975.73 |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites | 202 993.12 | 196 403.46 |
| – Paiements compensatoires | 35 685.45 | 172 122.38 |
| – Prêt de titres | 129 915.80 | 98 373.55 |
| Autres revenus | 103 633.76 | 86 599.44 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 147 083.05 | 207 130.18 |
| **Total des revenus moins:** | **1 714 671.46** | **1 690 349.70** |
| Intérêts passifs | 364.13 | 2 092.04 |
| Intérêts négatifs | 86.80 | 0.00 |
| Frais de gestion | 839 646.00 | 598 585.31 |
| Autres charges | 66 439.75 | 901.92 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 31 592.13 | 38 380.78 |
| **Produit net** | **776 542.65** | **1 050 389.65** |
| Gains en capital réalisés | 9 695 965.45 | 9 321 712.31 |
| Pertes en capital réalisées | –8 565 338.21 | –4 036 720.16 |
| **Bénéfice réalisé** | **1 907 169.89** | **6 335 381.80** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 4 040 956.62 | 1 410 952.78 |
| **Bénéfice total** | **5 948 126.51** | **7 746 334.58** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 776 542.65 | 1 050 389.65 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **776 542.65** | **1 050 389.65** |

# CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

# CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 3 629.75 | 4 414.80 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 491 872 629.61 | 619 044 017.99 |
| Autres actifs | 116 360.67 | 2 416 914.82 |
| **Fortune totale** | **491 992 620.03** | **621 465 347.61** |
| **Fortune nette** | **491 992 620.03** | **621 465 347.61** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 621 465 347.61 | 723 093 481.54 | 105 591 864.74 | 118 049 985.49 | 515 873 482.87 | 605 043 496.05 |
| Emissions de droits | 536 189.25 | 3 224 061.25 | 536 189.25 | 1 009 714.85 | 0.00 | 2 214 346.40 |
| Rachats de droits | –162 870 636.30 | –202 134 055.76 | –20 977 305.30 | –29 032 512.36 | –141 893 331.00 | –173 101 543.40 |
| Autres transactions sur droits | 6 677 590.23 | 14 376 447.56 | 821 322.69 | 1 608 987.75 | 5 856 267.54 | 12 767 459.81 |
| Bénéfice total | 26 184 129.24 | 82 905 413.02 | 4 751 297.04 | 13 955 689.01 | 21 432 832.20 | 68 949 724.01 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **491 992 620.03** | **621 465 347.61** | **90 723 368.42** | **105 591 864.74** | **401 269 251.61** | **515 873 482.87** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 304 331 | 408 539 | 53 480 | 68 938 | 250 851 | 339 601 |
| Droits émis | 264 | 1 686 | 264 | 526 | 0 | 1 160 |
| Droits rachetés | –76 351 | –105 894 | –10 201 | –15 984 | –66 150 | –89 910 |
| **Nombre de droits en circulation** | **228 244** | **304 331** | **43 543** | **53 480** | **184 701** | **250 851** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **2 083.54** | **1 974.42** | **2 172.53** | **2 056.49** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **25.61** | **19.75** | **29.07** | **22.77** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Equity Switzerland

N° de valeur 287 567

# CSF Equity Switzerland L

N° de valeur 4 541 793

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 107.87 | 11.75 | 19.04 | 1.63 | 88.83 | 10.12 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 6 049 820.23 | 6 064 256.69 | 1 117 695.07 | 1 032 639.26 | 4 932 125.16 | 5 031 617.43 |
| Produits des remboursements | 495 407.00 | 613 272.07 | 0.00 | 0.00 | 495 407.00 | 613 272.07 |
| Autres revenus | 0.00 | 206 428.11 | 0.00 | 36 180.22 | 0.00 | 170 247.89 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 0.03 | 1 472.74 | 0.03 | 260.86 | 0.00 | 1 211.88 |
| **Total des revenus moins:** | **6 545 335.13** | **6 885 441.36** | **1 117 714.14** | **1 069 081.97** | **5 427 620.99** | **5 816 359.39** |
| Intérêts passifs | 2.02 | 3.06 | 0.36 | 0.51 | 1.66 | 2.55 |
| Intérêts négatifs | 30.68 | 0.00 | 5.67 | 0.00 | 25.01 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 61 770.70 | 116 780.97 | 2 536.23 | 12 617.26 | 59 234.47 | 104 163.71 |
| **Produit net** | **6 483 531.73** | **6 768 657.33** | **1 115 171.88** | **1 056 464.20** | **5 368 359.85** | **5 712 193.13** |
| Gains en capital réalisés | 51 349 396.93 | 49 450 819.81 | 9 303 450.12 | 8 558 479.04 | 42 045 946.81 | 40 892 340.77 |
| Pertes en capital réalisées | –5 901 026.08 | –5 443 652.98 | –918 755.42 | –1 081 664.36 | –4 982 270.66 | –4 361 988.62 |
| **Bénéfice réalisé** | **51 931 902.58** | **50 775 824.16** | **9 499 866.58** | **8 533 278.88** | **42 432 036.00** | **42 242 545.28** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –25 747 773.34 | 32 129 588.86 | –4 748 569.54 | 5 422 410.13 | –20 999 203.80 | 26 707 178.73 |
| **Bénéfice total** | **26 184 129.24** | **82 905 413.02** | **4 751 297.04** | **13 955 689.01** | **21 432 832.20** | **68 949 724.01** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 6 483 531.73 | 6 768 657.33 | 1 115 171.88 | 1 056 464.20 | 5 368 359.85 | 5 712 193.13 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **6 483 531.73** | **6 768 657.33** | **1 115 171.88** | **1 056 464.20** | **5 368 359.85** | **5 712 193.13** |

# 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

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 1 956.03 | 2 816.67 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 173 131 094.39 | 224 358 017.65 |
| Autres actifs | 46 375.98 | 390 126.74 |
| **Fortune totale** | **173 179 426.40** | **224 750 961.06** |
| **Fortune nette** | **173 179 426.40** | **224 750 961.06** |

| | Consolidation | | Classe de droits A | | Classe de droits L | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 224 750 961.06 | 197 933 264.00 | 84 802 274.58 | 72 283 751.42 | 139 948 686.48 | 125 649 512.58 |
| Emissions de droits | 20 260 052.85 | 5 531 549.68 | 4 386 464.85 | 5 531 549.68 | 15 873 588.00 | 0.00 |
| Rachats de droits | –75 986 288.75 | –29 648 949.09 | –11 862 177.75 | –11 379 581.10 | –64 124 111.00 | –18 269 367.99 |
| Autres transactions sur droits | 145 151.81 | 3 132 653.09 | –243 990.69 | 424 500.44 | 389 142.51 | 2 708 152.65 |
| Bénéfice total | 4 009 549.43 | 47 802 443.38 | 1 738 777.95 | 17 942 054.14 | 2 270 771.48 | 29 860 389.24 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **173 179 426.40** | **224 750 961.06** | **78 821 348.94** | **84 802 274.58** | **94 358 077.47** | **139 948 686.48** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 118 261 | 132 271 | 45 160 | 48 837 | 73 101 | 83 434 |
| Droits émis | 9 947 | 3 230 | 2 347 | 3 230 | 7 600 | 0 |
| Droits rachetés | –39 058 | –17 240 | –6 458 | –6 907 | –32 600 | –10 333 |
| **Nombre de droits en circulation** | **89 150** | **118 261** | **41 049** | **45 160** | **48 101** | **73 101** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 920.18** | **1 877.82** | **1 961.67** | **1 914.46** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **4.39** | **6.37** | **8.38** | **9.98** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# 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 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 16.62 | 9.02 | 7.56 | 3.21 | 9.06 | 5.81 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 396 140.24 | 718 790.41 | 180 392.15 | 271 452.52 | 215 748.09 | 447 337.89 |
| Produits des remboursements | 223 516.30 | 275 933.88 | 0.00 | 0.00 | 223 516.30 | 275 933.88 |
| Autres revenus | 0.00 | 47 921.41 | 0.00 | 17 213.31 | 0.00 | 30 708.10 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 25 478.85 | 728.96 | –0.22 | 728.96 | 25 479.07 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **645 152.01** | **1 043 383.68** | **180 399.49** | **289 398.00** | **464 752.52** | **753 985.68** |
| Intérêts passifs | 12.17 | 5.79 | 4.49 | 2.11 | 7.68 | 3.68 |
| Intérêts négatifs | 7.58 | 0.00 | 3.45 | 0.00 | 4.13 | 0.00 |
| Autres charges | 1.42 | 0.00 | 0.57 | 0.00 | 0.85 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 61 882.88 | 25 954.55 | 153.11 | 1 702.24 | 61 729.77 | 24 252.31 |
| **Produit net** | **583 247.96** | **1 017 423.34** | **180 237.87** | **287 693.65** | **403 010.09** | **729 729.69** |
| Gains en capital réalisés | 29 583 829.74 | 8 671 567.43 | 12 189 044.31 | 3 215 974.95 | 17 394 785.43 | 5 455 592.48 |
| Pertes en capital réalisées | –4 255 653.63 | –413 096.53 | –653 473.76 | –99 666.30 | –3 602 179.87 | –313 430.23 |
| **Bénéfice réalisé** | **25 911 424.07** | **9 275 894.24** | **11 715 808.42** | **3 404 002.30** | **14 195 615.65** | **5 871 891.94** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –21 901 874.64 | 38 526 549.14 | –9 977 030.47 | 14 538 051.84 | –11 924 844.17 | 23 988 497.30 |
| **Bénéfice total** | **4 009 549.43** | **47 802 443.38** | **1 738 777.95** | **17 942 054.14** | **2 270 771.48** | **29 860 389.24** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 583 247.96 | 1 017 423.34 | 180 237.87 | 287 693.65 | 403 010.09 | 729 729.69 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **583 247.96** | **1 017 423.34** | **180 237.87** | **287 693.65** | **403 010.09** | **729 729.69** |

# 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

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 2 622.62 | 6 661.44 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 523 725 858.49 | 456 164 008.45 |
| Autres actifs | 94 360.99 | 1 553 203.35 |
| **Fortune totale** | **523 822 842.10** | **457 723 873.24** |
| **Fortune nette** | **523 822 842.10** | **457 723 873.24** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 457 723 873.24 | 368 875 511.93 | 203 511 313.77 | 191 736 344.02 | 254 212 559.47 | 177 139 167.91 |
| Emissions de droits | 142 585 360.45 | 65 917 833.17 | 38 002 589.25 | 22 204 229.92 | 104 582 771.20 | 43 713 603.25 |
| Rachats de droits | –99 219 585.45 | –46 632 774.00 | –98 231 829.45 | –43 182 912.28 | –987 756.00 | –3 449 861.72 |
| Autres transactions sur droits | 538 883.40 | –1 222 845.71 | 4 545 552.66 | 1 376 547.50 | –4 006 669.26 | –2 599 393.21 |
| Bénéfice total | 22 194 310.46 | 70 786 147.85 | 6 434 065.27 | 31 377 104.61 | 15 760 245.19 | 39 409 043.24 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **523 822 842.10** | **457 723 873.24** | **154 261 691.50** | **203 511 313.77** | **369 561 150.60** | **254 212 559.47** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 304 253 | 290 136 | 135 652 | 151 098 | 168 601 | 139 038 |
| Droits émis | 91 316 | 48 158 | 24 666 | 15 993 | 66 650 | 32 165 |
| Droits rachetés | –62 381 | –34 041 | –61 781 | –31 439 | –600 | –2 602 |
| **Nombre de droits en circulation** | **333 188** | **304 253** | **98 537** | **135 652** | **234 651** | **168 601** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 565.52** | **1 500.25** | **1 574.94** | **1 507.78** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **15.24** | **13.50** | **16.89** | **14.97** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# 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 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 73.85 | 10.95 | 27.32 | 5.27 | 46.53 | 5.68 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 5 155 272.50 | 4 088 196.61 | 1 557 074.69 | 1 824 749.07 | 3 598 197.81 | 2 263 447.54 |
| Produits des remboursements | 310 897.35 | 223 761.63 | 0.00 | 0.00 | 310 897.35 | 223 761.63 |
| Autres revenus | 0.00 | 43 821.73 | 0.00 | 20 700.06 | 0.00 | 23 121.67 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 56 254.48 | 18 286.55 | 2 373.13 | 3 409.83 | 53 881.35 | 14 876.72 |
| **Total des revenus moins:** | **5 522 498.18** | **4 374 077.47** | **1 559 475.14** | **1 848 864.23** | **3 963 023.04** | **2 525 213.24** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 3.07 | 0.00 | 1.82 | 0.00 | 1.25 |
| Intérêts négatifs | 33.68 | 0.00 | 10.18 | 0.00 | 23.50 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 58 059.72 | 17 672.44 | 57 319.63 | 17 142.67 | 740.09 | 529.77 |
| **Produit net** | **5 464 404.78** | **4 356 401.96** | **1 502 145.33** | **1 831 719.74** | **3 962 259.45** | **2 524 682.22** |
| Gains en capital réalisés | 27 346 085.70 | 9 376 401.25 | 9 429 079.91 | 4 394 861.45 | 17 917 005.79 | 4 981 539.80 |
| Pertes en capital réalisées | –1 998 186.08 | –433 890.02 | –1 962 068.78 | –417 408.75 | –36 117.30 | –16 481.27 |
| **Bénéfice réalisé** | **30 812 304.40** | **13 298 913.19** | **8 969 156.46** | **5 809 172.44** | **21 843 147.94** | **7 489 740.75** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –8 617 993.94 | 57 487 234.66 | –2 535 091.19 | 25 567 932.17 | –6 082 902.75 | 31 919 302.49 |
| **Bénéfice total** | **22 194 310.46** | **70 786 147.85** | **6 434 065.27** | **31 377 104.61** | **15 760 245.19** | **39 409 043.24** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 5 464 404.78 | 4 356 401.96 | 1 502 145.33 | 1 831 719.74 | 3 962 259.45 | 2 524 682.22 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **5 464 404.78** | **4 356 401.96** | **1 502 145.33** | **1 831 719.74** | **3 962 259.45** | **2 524 682.22** |

# 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

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 3 444.59 | 3 984.61 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 217 835 016.69 | 346 857 074.72 |
| Autres actifs | 36 225.66 | 1 304 647.28 |
| **Fortune totale** | **217 874 686.94** | **348 165 706.61** |
| **Fortune nette** | **217 874 686.94** | **348 165 706.61** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 348 165 706.61 | 241 211 117.62 | 182 317 980.83 | 119 134 817.72 | 165 847 725.78 | 122 076 299.90 |
| Emissions de droits | 80 728 716.45 | 94 376 814.49 | 33 305 325.95 | 74 798 687.41 | 47 423 390.50 | 19 578 127.08 |
| Rachats de droits | –212 598 556.45 | –37 286 952.02 | –125 083 443.55 | –34 462 977.02 | –87 515 112.90 | –2 823 975.00 |
| Autres transactions sur droits | 2 031 660.96 | –8 355 440.60 | –27 313.63 | –7 561 107.64 | 2 058 974.59 | –794 332.96 |
| Bénéfice total | –452 840.63 | 58 220 167.12 | –243 236.30 | 30 408 560.36 | –209 604.33 | 27 811 606.76 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **217 874 686.94** | **348 165 706.61** | **90 269 313.30** | **182 317 980.83** | **127 605 373.64** | **165 847 725.78** |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 205 525 | 173 507 | 82 424 | 64 639 | 123 101 | 108 868 |
| Droits émis | 51 628 | 51 228 | 15 428 | 34 895 | 36 200 | 16 333 |
| Droits rachetés | –121 362 | –19 210 | –56 932 | –17 110 | –64 430 | –2 100 |
| **Nombre de droits en circulation** | **135 791** | **205 525** | **40 920** | **82 424** | **94 871** | **123 101** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **2 205.99** | **2 211.95** | **1 345.04** | **1 347.25** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **13.96** | **22.11** | **9.85** | **14.89** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# 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 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 63.79 | 7.24 | 29.71 | 3.11 | 34.08 | 4.13 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 296 380.79 | 3 444 337.32 | 489 075.10 | 1 807 393.42 | 807 305.69 | 1 636 943.90 |
| Produits des remboursements | 152 266.95 | 173 323.29 | 0.00 | 0.00 | 152 266.95 | 173 323.29 |
| Autres revenus | 0.00 | 35 698.59 | 0.00 | 16 164.18 | 0.00 | 19 534.41 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 112 719.37 | 14 379.11 | 87 074.98 | 8 258.32 | 25 644.39 | 6 120.79 |
| **Total des revenus moins:** | **1 561 430.90** | **3 667 745.55** | **576 179.79** | **1 831 819.03** | **985 251.11** | **1 835 926.52** |
| Intérêts passifs | 1.83 | 8.48 | 0.33 | 4.13 | 1.50 | 4.35 |
| Intérêts négatifs | 9.70 | 0.00 | 3.66 | 0.00 | 6.04 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 56 236.39 | 12 232.39 | 5 006.41 | 9 766.36 | 51 229.98 | 2 466.03 |
| **Produit net** | **1 505 182.98** | **3 655 504.68** | **571 169.39** | **1 822 048.54** | **934 013.59** | **1 833 456.14** |
| Gains en capital réalisés | 17 661 292.88 | 812 650.65 | 7 713 225.61 | 394 205.29 | 9 948 067.27 | 418 445.36 |
| Pertes en capital réalisées | –4 377 656.71 | –356 396.00 | –2 208 385.07 | –155 539.67 | –2 169 271.64 | –200 856.33 |
| **Bénéfice réalisé** | **14 788 819.15** | **4 111 759.33** | **6 076 009.93** | **2 060 714.16** | **8 712 809.22** | **2 051 045.17** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –15 241 659.78 | 54 108 407.79 | –6 319 246.23 | 28 347 846.20 | –8 922 413.55 | 25 760 561.59 |
| **Bénéfice total** | **–452 840.63** | **58 220 167.12** | **–243 236.30** | **30 408 560.36** | **–209 604.33** | **27 811 606.76** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 1 505 182.98 | 3 655 504.68 | 571 169.39 | 1 822 048.54 | 934 013.59 | 1 833 456.14 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 505 182.98** | **3 655 504.68** | **571 169.39** | **1 822 048.54** | **934 013.59** | **1 833 456.14** |

# CSF Fund Selection Equity USA

N° de valeur 12 701 578

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 1 254.17 | 5 605.24 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 255 884 843.43 | 203 005 661.86 |
| Autres actifs | 6.18 | 338 969.94 |
| **Fortune totale** | **255 886 103.78** | **203 350 237.04** |
| **Fortune nette** | **255 886 103.78** | **203 350 237.04** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 579.70** | **1 396.62** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 203 350 237.04 | 152 664 191.93 |
| Emissions de droits | 96 044 624.45 | 97 450 008.15 |
| Rachats de droits | –75 916 496.70 | –72 579 004.07 |
| Autres transactions sur droits | 2 751 123.96 | –1 526 547.85 |
| Bénéfice total | 29 656 615.03 | 27 341 588.88 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **255 886 103.78** | **203 350 237.04** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 145 602 | 126 281 |
| Droits émis | 64 767 | 76 823 |
| Droits rachetés | –48 385 | –57 502 |
| **Nombre de droits en circulation** | **161 984** | **145 602** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **4.94** | **7.17** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 17.65 | 3.20 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 842 228.35 | 968 483.88 |
| Autres revenus | 0.00 | 64 257.54 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 525.81 | 26 382.68 |
| **Total des revenus moins:** | **842 771.81** | **1 059 127.30** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 5.94 |
| Intérêts négatifs | 0.61 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 41 869.77 | 15 777.71 |
| **Produit net** | **800 901.43** | **1 043 343.65** |
| Gains en capital réalisés | 18 883 475.28 | 15 885 622.83 |
| Pertes en capital réalisées | –2 129 860.84 | –2 027 577.01 |
| **Bénéfice réalisé** | **17 554 515.87** | **14 901 389.47** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 12 102 099.16 | 12 440 199.41 |
| **Bénéfice total** | **29 656 615.03** | **27 341 588.88** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 800 901.43 | 1 043 343.65 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **800 901.43** | **1 043 343.65** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Fund Selection Equity Dragon Countries

N° de valeur 135 404

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 25 900.74 | 95 368.51 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 15 809 562.03 | 17 079 106.95 |
| Autres actifs | 36 531.76 | 37 520.11 |
| **Fortune totale moins:** | **15 871 994.53** | **17 211 995.57** |
| Autres engagements | 10 686.72 | 11 393.56 |
| **Fortune nette** | **15 861 307.81** | **17 200 602.01** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **974.46** | **914.34** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 17 200 602.01 | 15 964 011.43 |
| Emissions de droits | 1 245 193.82 | 1 178 275.75 |
| Rachats de droits | –3 765 001.34 | –916 948.74 |
| Autres transactions sur droits | 201 945.52 | 6 152.64 |
| Bénéfice total | 978 567.80 | 969 110.93 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **15 861 307.81** | **17 200 602.01** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 18 812 | 18 502 |
| Droits émis | 1 171 | 1 375 |
| Droits rachetés | –3 706 | –1 065 |
| **Nombre de droits en circulation** | **16 277** | **18 812** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **2.42** | **2.23** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 28.99 | 126.65 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 38 378.84 | 34 846.66 |
| Produits des remboursements | 148 047.04 | 152 962.43 |
| Autres revenus | 16 286.83 | 3 036.59 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 4 525.65 | 2 810.34 |
| **Total des revenus moins:** | **207 267.35** | **193 782.67** |
| Intérêts passifs | 165.16 | 390.21 |
| Intérêts négatifs | 52.60 | 0.00 |
| Frais de gestion | 158 253.80 | 149 836.78 |
| Autres charges | 50.04 | 200.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 9 430.29 | 1 368.66 |
| **Produit net** | **39 315.46** | **41 987.02** |
| Gains en capital réalisés | 830 186.40 | 72 882.65 |
| Pertes en capital réalisées | –165 644.82 | –24 662.08 |
| **Bénéfice réalisé** | **703 857.04** | **90 207.59** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 274 710.76 | 878 903.34 |
| **Bénéfice total** | **978 567.80** | **969 110.93** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 39 315.46 | 41 987.02 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **39 315.46** | **41 987.02** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 81.

# CSF Fund Selection Equity Emerging Markets

N° de valeur 1 062 835

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 3 174.72 | 2 342.07 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 54 136 019.42 | 97 901 985.92 |
| Autres actifs | 3.47 | 194 817.94 |
| **Fortune totale moins:** | **54 139 197.61** | **98 099 145.93** |
| Autres engagements | 0.00 | 118 152.33 |
| **Fortune nette** | **54 139 197.61** | **97 980 993.60** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 196.10** | **1 184.52** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 97 980 993.60 | 102 739 407.97 |
| Emissions de droits | 2 903 570.80 | 26 865 165.96 |
| Rachats de droits | –48 341 965.05 | –36 907 813.86 |
| Autres transactions sur droits | 1 072 257.10 | 841 262.33 |
| Bénéfice total | 524 341.16 | 4 442 971.20 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **54 139 197.61** | **97 980 993.60** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 82 718 | 90 855 |
| Droits émis | 2 348 | 24 136 |
| Droits rachetés | –39 803 | –32 273 |
| **Nombre de droits en circulation** | **45 263** | **82 718** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **12.07** | **7.02** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 10.97 | 4.22 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 449 095.70 | 556 620.21 |
| Autres revenus | 118 152.32 | 25 591.15 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 585.93 | 4 539.93 |
| **Total des revenus moins:** | **567 844.92** | **586 755.51** |
| Intérêts passifs | 8.94 | 1.73 |
| Intérêts négatifs | 2.69 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 21 599.64 | 6 310.85 |
| **Produit net** | **546 233.65** | **580 442.93** |
| Gains en capital réalisés | 526 891.15 | 329 622.34 |
| Pertes en capital réalisées | –380 130.14 | –2 696 559.28 |
| **Bénéfice réalisé** | **692 994.66** | **–1 786 494.01** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –168 653.50 | 6 229 465.21 |
| **Bénéfice total** | **524 341.16** | **4 442 971.20** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 546 233.65 | 580 442.93 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **546 233.65** | **580 442.93** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

# CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

# CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 5 083.89 | 895 896.80 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 266 761 137.99 | 151 703 964.81 |
| Autres actifs | 1 107 325.24 | 1 008 080.80 |
| **Fortune totale moins:** | **267 873 547.12** | **153 607 942.41** |
| Autres engagements | 46 606.24 | 31 181.68 |
| **Fortune nette** | **267 826 940.88** | **153 576 760.73** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 153 576 760.73 | 138 345 618.22 | 113 898 238.73 | 107 291 220.21 | 39 678 522.00 | 31 054 398.01 |
| Emissions de droits | 151 312 801.51 | 17 867 558.71 | 17 619 209.61 | 11 924 024.19 | 133 693 591.90 | 5 943 534.52 |
| Rachats de droits | –46 319 347.35 | –22 589 436.60 | –28 349 593.83 | –20 581 342.60 | –17 969 753.52 | –2 008 094.00 |
| Autres transactions sur droits | –4 622 516.88 | 613 245.06 | 1 293 092.35 | 948 725.10 | –5 915 609.23 | –335 480.04 |
| Bénéfice total | 13 879 242.86 | 19 339 775.34 | 5 639 328.07 | 14 315 611.83 | 8 239 914.79 | 5 024 163.51 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **267 826 940.88** | **153 576 760.73** | **110 100 274.93** | **113 898 238.73** | **157 726 665.95** | **39 678 522.00** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 96 754 | 100 447 | 75 817 | 81 685 | 20 937 | 18 762 |
| Droits émis | 79 137 | 11 920 | 11 897 | 8 595 | 67 240 | 3 325 |
| Droits rachetés | –27 477 | –15 613 | –18 179 | –14 463 | –9 298 | –1 150 |
| **Nombre de droits en circulation** | **148 414** | **96 754** | **69 535** | **75 817** | **78 879** | **20 937** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 583.38** | **1 502.28** | **1 999.60** | **1 895.14** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **16.87** | **23.96** | **23.43** | **32.15** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

# CSF Swiss Index

N° de valeur 887 912

# CSF Swiss Index L

N° de valeur 1 870 547

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 189.84 | 407.84 | 121.10 | 305.00 | 68.74 | 102.84 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 3 163 657.68 | 2 879 960.85 | 1 436 569.88 | 2 143 669.80 | 1 727 087.80 | 736 291.05 |
| Autres revenus | 19 907.54 | 10 291.09 | 10 571.60 | 7 835.53 | 9 335.94 | 2 455.56 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 307 638.17 | 11 722.81 | 8 852.42 | 15 424.32 | 298 785.75 | –3 701.51 |
| **Total des revenus moins:** | **3 491 393.23** | **2 902 382.59** | **1 456 115.00** | **2 167 234.65** | **2 035 278.23** | **735 147.94** |
| Intérêts passifs | 86.23 | 130.13 | 40.28 | 96.05 | 45.95 | 34.08 |
| Intérêts négatifs | 11.07 | 0.00 | 4.60 | 0.00 | 6.47 | 0.00 |
| Frais de gestion | 446 755.07 | 361 042.20 | 297 569.93 | 303 557.94 | 149 185.14 | 57 484.26 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 23 617.54 | 51 323.41 | –14 407.41 | 46 857.68 | 38 024.95 | 4 465.73 |
| **Produit net** | **3 020 923.32** | **2 489 886.85** | **1 172 907.60** | **1 816 722.98** | **1 848 015.72** | **673 163.87** |
| Gains en capital réalisés | 16 053 795.25 | 3 312 142.69 | 6 977 757.72 | 2 495 114.58 | 9 076 037.53 | 817 028.11 |
| Pertes en capital réalisées | –1 423 580.49 | –202 464.00 | –960 892.45 | –188 538.71 | –462 688.04 | –13 925.29 |
| **Bénéfice réalisé** | **17 651 138.08** | **5 599 565.54** | **7 189 772.87** | **4 123 298.85** | **10 461 365.21** | **1 476 266.69** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –3 771 895.22 | 13 740 209.80 | –1 550 444.80 | 10 192 312.98 | –2 221 450.42 | 3 547 896.82 |
| **Bénéfice total** | **13 879 242.86** | **19 339 775.34** | **5 639 328.07** | **14 315 611.83** | **8 239 914.79** | **5 024 163.51** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 3 020 923.32 | 2 489 886.85 | 1 172 907.60 | 1 816 722.98 | 1 848 015.72 | 673 163.87 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **3 020 923.32** | **2 489 886.85** | **1 172 907.60** | **1 816 722.98** | **1 848 015.72** | **673 163.87** |

# CSF Euro Index

N° de valeur 349 349

# CSF Euro Index L

N° de valeur 1 870 549

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 27 891.18 | 62 088.28 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 33 615 844.75 | 36 123 536.06 |
| Autres actifs | 351 603.78 | 365 251.44 |
| **Fortune totale moins:** | **33 995 339.71** | **36 550 875.78** |
| Autres engagements | 8 522.76 | 9 039.11 |
| **Fortune nette** | **33 986 816.95** | **36 541 836.67** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 36 541 836.67 | 35 613 447.20 | 27 452 068.80 | 22 517 680.15 | 9 089 767.87 | 13 095 767.06 |
| Emissions de droits | 1 614 706.95 | 1 495 589.03 | 1 602 235.11 | 1 495 589.03 | 12 471.84 | 0.00 |
| Rachats de droits | –2 956 521.27 | –8 328 034.28 | –2 956 521.27 | –1 554 955.37 | 0.00 | –6 773 078.91 |
| Autres transactions sur droits | 138 769.16 | 1 133 193.87 | 138 657.07 | 23 073.40 | 112.09 | 1 110 120.46 |
| Bénéfice total | –1 351 974.56 | 6 627 640.85 | –1 010 753.00 | 4 970 681.59 | –341 221.56 | 1 656 959.26 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **33 986 816.95** | **36 541 836.67** | **25 225 686.71** | **27 452 068.80** | **8 761 130.24** | **9 089 767.87** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 27 661 | 32 657 | 21 160 | 21 203 | 6 501 | 11 454 |
| Droits émis | 1 412 | 1 237 | 1 403 | 1 237 | 9 | 0 |
| Droits rachetés | –2 340 | –6 233 | –2 340 | –1 280 | 0 | –4 953 |
| **Nombre de droits en circulation** | **26 733** | **27 661** | **20 223** | **21 160** | **6 510** | **6 501** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 247.38** | **1 297.36** | **1 345.80** | **1 398.21** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **32.69** | **32.47** | **36.74** | **36.49** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

# CSF Euro Index

N° de valeur 349 349

# CSF Euro Index L

N° de valeur 1 870 549

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 61.97 | 299.69 | 46.09 | 205.98 | 15.88 | 93.71 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 999 607.17 | 1 024 404.81 | 742 442.41 | 769 844.99 | 257 164.76 | 254 559.82 |
| Autres revenus | 5 249.27 | 4 758.09 | 3 903.38 | 3 134.82 | 1 345.89 | 1 623.27 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –2 629.01 | 4 437.39 | –2 622.37 | 4 437.39 | –6.64 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **1 002 289.40** | **1 033 899.98** | **743 769.51** | **777 623.18** | **258 519.89** | **256 276.80** |
| Intérêts passifs | 6.74 | 0.77 | 4.99 | 0.49 | 1.75 | 0.28 |
| Intérêts négatifs | 4.31 | 0.00 | 3.20 | 0.00 | 1.11 | 0.00 |
| Frais de gestion | 103 233.92 | 109 533.48 | 83 917.23 | 83 752.35 | 19 316.69 | 25 781.13 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –1 193.65 | 90.36 | –1 193.65 | 6 826.37 | 0.00 | –6 736.01 |
| **Produit net** | **900 238.08** | **924 275.37** | **661 037.74** | **687 043.97** | **239 200.34** | **237 231.40** |
| Gains en capital réalisés | 438 161.46 | 1 273 206.38 | 326 587.48 | 939 204.13 | 111 573.98 | 334 002.25 |
| Pertes en capital réalisées | –185 508.84 | –347 561.14 | –139 030.22 | –241 542.22 | –46 478.62 | –106 018.92 |
| **Bénéfice réalisé** | **1 152 890.70** | **1 849 920.61** | **848 595.00** | **1 384 705.88** | **304 295.70** | **465 214.73** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –2 504 865.26 | 4 777 720.24 | –1 859 348.00 | 3 585 975.71 | –645 517.26 | 1 191 744.53 |
| **Bénéfice total** | **–1 351 974.56** | **6 627 640.85** | **–1 010 753.00** | **4 970 681.59** | **–341 221.56** | **1 656 959.26** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 900 238.08 | 924 275.37 | 661 037.74 | 687 043.97 | 239 200.34 | 237 231.40 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **900 238.08** | **924 275.37** | **661 037.74** | **687 043.97** | **239 200.34** | **237 231.40** |

# CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

# CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 78 247.07 | 160 963.07 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 44 893 140.99 | 56 631 335.56 |
| Autres actifs | 319 681.55 | 196 436.46 |
| **Fortune totale moins:** | **45 291 069.61** | **56 988 735.09** |
| Autres engagements | 15 364.93 | 16 531.78 |
| **Fortune nette** | **45 275 704.68** | **56 972 203.31** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 56 972 203.31 | 73 308 452.98 | 51 178 812.56 | 55 491 171.76 | 5 793 390.75 | 17 817 281.22 |
| Emissions de droits | 17 852 553.33 | 34 477 242.10 | 14 681 059.13 | 22 399 921.05 | 3 171 494.20 | 12 077 321.05 |
| Rachats de droits | –36 417 867.67 | –50 858 217.97 | –36 358 884.07 | –27 758 061.64 | –58 983.60 | –23 100 156.33 |
| Autres transactions sur droits | 1 415 799.73 | –1 403 668.30 | 1 685 459.66 | –249 819.41 | –269 659.93 | –1 153 848.89 |
| Bénéfice total | 5 453 015.98 | 1 448 394.50 | 4 262 027.73 | 1 295 600.80 | 1 190 988.25 | 152 793.70 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **45 275 704.68** | **56 972 203.31** | **35 448 475.01** | **51 178 812.56** | **9 827 229.67** | **5 793 390.75** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 72 628 | 93 014 | 66 657 | 74 153 | 5 971 | 18 861 |
| Droits émis | 19 928 | 41 815 | 16 938 | 29 492 | 2 990 | 12 323 |
| Droits rachetés | –43 040 | –62 201 | –42 980 | –36 988 | –60 | –25 213 |
| **Nombre de droits en circulation** | **49 516** | **72 628** | **40 615** | **66 657** | **8 901** | **5 971** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **872.79** | **767.79** | **1 104.06** | **970.25** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **8.44** | **8.84** | **11.80** | **12.16** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

# CSF Nippon Index

N° de valeur 349 351

# CSF Nippon Index L

N° de valeur 1 870 546

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 24.41 | 226.61 | 21.18 | 83.29 | 3.23 | 143.32 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 907 496.13 | 563 016.30 | 788 834.14 | 468 004.36 | 118 661.99 | 95 011.94 |
| Autres revenus | 16 085.39 | 41 261.97 | 13 434.98 | 27 881.78 | 2 650.41 | 13 380.19 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –24 815.68 | 228 292.36 | –31 826.73 | 235 139.66 | 7 011.05 | –6 847.30 |
| **Total des revenus moins:** | **898 790.25** | **832 797.24** | **770 463.57** | **731 109.09** | **128 326.68** | **101 688.15** |
| Intérêts passifs | 28.42 | 167.94 | 23.94 | 167.94 | 4.48 | 0.00 |
| Intérêts négatifs | 21.91 | 0.00 | 17.19 | 0.00 | 4.72 | 0.00 |
| Frais de gestion | 217 728.14 | 219 122.59 | 194 357.80 | 158 255.29 | 23 370.34 | 60 867.30 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 233 341.51 | –48 093.49 | 233 391.22 | –16 305.75 | –49.71 | –31 787.74 |
| **Produit net** | **447 670.27** | **661 600.20** | **342 673.42** | **588 991.61** | **104 996.85** | **72 608.59** |
| Gains en capital réalisés | 7 573 983.24 | 6 350 003.26 | 6 144 264.27 | 4 316 198.74 | 1 429 718.97 | 2 033 804.52 |
| Pertes en capital réalisées | –4 612 789.23 | –6 502 704.93 | –3 825 670.03 | –4 453 357.46 | –787 119.20 | –2 049 347.47 |
| **Bénéfice réalisé** | **3 408 864.28** | **508 898.53** | **2 661 267.66** | **451 832.89** | **747 596.62** | **57 065.64** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 2 044 151.70 | 939 495.97 | 1 600 760.07 | 843 767.91 | 443 391.63 | 95 728.06 |
| **Bénéfice total** | **5 453 015.98** | **1 448 394.50** | **4 262 027.73** | **1 295 600.80** | **1 190 988.25** | **152 793.70** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 447 670.27 | 661 600.20 | 342 673.42 | 588 991.61 | 104 996.85 | 72 608.59 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **447 670.27** | **661 600.20** | **342 673.42** | **588 991.61** | **104 996.85** | **72 608.59** |

# CSF Hypothèques Suisse

N° de valeur 287 573

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 91 781 784.18 | 84 584 944.76 |
| Hypothèques | 1 423 926 697.36 | 1 475 605 784.33 |
| Instruments financiers dérivés | –26 719 400.54 | –25 928 200.66 |
| Autres actifs | 1 495 572.29 | 8 469 690.34 |
| **Fortune totale moins:** | **1 490 484 653.29** | **1 542 732 218.77** |
| Autres engagements | 165 179 621.84 | 189 538 113.38 |
| **Fortune nette** | **1 325 305 031.45** | **1 353 194 105.39** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 197.47** | **1 184.90** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 1 353 194 105.39 | 1 366 364 182.41 |
| Emissions de droits | 64 998 224.28 | 45 278 670.79 |
| Rachats de droits | –107 065 187.74 | –76 970 423.84 |
| Autres transactions sur droits | 983 079.94 | 123 861.33 |
| Bénéfice total | 13 194 809.58 | 18 397 814.70 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **1 325 305 031.45** | **1 353 194 105.39** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 1 142 029 | 1 169 038 |
| Droits émis | 54 543 | 38 460 |
| Droits rachetés | –89 817 | –65 469 |
| **Nombre de droits en circulation** | **1 106 755** | **1 142 029** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **18.76** | **20.19** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 51 478.31 | 44 454.80 |
| Produits des hypothèques | 28 826 836.66 | 33 059 596.83 |
| Autres revenus | 3 140 360.16 | 276 277.06 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 1 539 943.58 | 458 378.35 |
| **Total des revenus moins:** | **33 558 618.71** | **33 838 707.04** |
| Intérêts passifs | 4 314 994.56 | 4 320 042.96 |
| Intérêts négatifs | 70 100.29 | 0.00 |
| Frais de gestion | 5 799 041.43 | 5 840 617.34 |
| Autres charges | 147.92 | 267.44 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 2 608 647.32 | 615 045.57 |
| **Produit net** | **20 765 687.19** | **23 062 733.73** |
| Gains en capital réalisés | 825 630.87 | 320 361.81 |
| Pertes en capital réalisées | –12 010 062.53 | –3 265 242.01 |
| **Bénéfice réalisé** | **9 581 255.53** | **20 117 853.53** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 3 613 554.05 | –1 720 038.83 |
| **Bénéfice total** | **13 194 809.58** | **18 397 814.70** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 20 765 687.19 | 23 062 733.73 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **20 765 687.19** | **23 062 733.73** |

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 74, 75 et 80.

# CSF Real Estate Switzerland

N° de valeur 1 312 300

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit | | |
| – Dépôts à vue | 288 704.15 | 1 043 048.99 |
| Titres, y compris titres prêtés, répartis comme suit | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 0.00 | 40 430 250.00 |
| Créances à court terme | 70 666 363.27 | 86 997 508.07 |
| Comptes de régularisation actifs | 2 211 878.60 | 4 818 005.91 |
| Bien-fonds | | |
| – Immeubles en construction (y compris terrain) | 244 447 000.00 | 314 826 000.00 |
| – Constructions achevées (y compris terrain) | 5 797 080 000.00 | 5 528 845 000.00 |
| Parts de copropriétés | 198 771 000.00 | 198 988 000.00 |
| **Fortune totale moins:** | **6 313 464 946.02** | **6 175 947 812.97** |
| Engagements à court terme | 121 903 831.16 | 135 515 421.47 |
| Comptes de régularisation passifs | 49 953 879.76 | 78 012 773.74 |
| Impôts latents | 112 173 000.00 | 91 362 000.00 |
| Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer) | 1 208 134 780.50 | 1 268 805 000.00 |
| **Fortune nette** | **4 821 299 454.60** | **4 602 252 617.76** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 560.92** | **1 487.92** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 4 602 252 617.76 | 4 259 980 575.40 |
| Emissions de droits | 84 303 991.76 | 170 007 271.37 |
| Rachats de droits | –90 768 022.46 | –51 543 844.85 |
| Autres transactions sur droits | 12 315 521.71 | 3 423 087.64 |
| Bénéfice total | 213 195 345.83 | 220 385 528.20 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **4 821 299 454.60** | **4 602 252 617.76** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 3 093 078 | 3 010 970 |
| Droits émis | 54 985 | 117 833 |
| Droits rachetés | –59 308 | –35 725 |
| **Nombre de droits en circulation** | **3 088 755** | **3 093 078** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **61.93** | **61.02** |

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 74, 75 et 80.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| – Produit des loyers théoriques | 318 993 515.85 | 296 171 734.27 |
| – Logements vacants | –19 578 981.57 | –14 886 771.21 |
| – Pertes d'encaissement sur loyers | –262 728.38 | 129 274.77 |
| Revenu locatif net | 299 151 805.90 | 281 414 237.83 |
| Produits des parts de copropriétés | 9 944 554.40 | 9 763 705.73 |
| – Maintenance | –19 986 235.39 | –19 225 680.37 |
| – Réparation | –20 684 202.83 | –16 929 069.78 |
| Entretien immeubles | –40 670 438.22 | –36 154 750.15 |
| – Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes | –6 312 570.71 | –5 881 785.55 |
| – Charges d'exploitation et de chauffage non imputables | –6 413 963.94 | –3 504 680.31 |
| – Assurances | –3 142 739.36 | –2 880 355.10 |
| – Frais d'administration | –11 504 593.88 | –10 984 181.42 |
| – Frais de location et d'insertion | –789 315.27 | –743 592.78 |
| – Impôts et taxes | –3 444 164.61 | –3 951 651.37 |
| – Autres charges d'exploitation | –1 505 682.46 | –3 114 823.41 |
| Charges d'exploitation | –33 113 030.23 | –31 061 069.94 |
| **Résultat d'exploitation (bénéfice brut)** | **235 312 891.85** | **223 962 123.47** |
| – Intérêts actifs | 13 417.65 | 7 934.21 |
| – Produits des rentes de droits de superficie | 557 226.96 | 542 990.32 |
| – Autres produits | 1 205 804.56 | 2 594 159.71 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Prêt de titres | 227.20 | 142.70 |
| Autres revenus | 1 776 676.37 | 3 145 226.94 |
| – Intérêts hypothécaires | –18 427 754.83 | –15 855 687.00 |
| – Autres intérêts passifs | –2 744.40 | –7 548.80 |
| – Rentes de droits de superficie payées | –1 759 231.60 | –1 335 808.70 |
| Charge de financement | –20 189 730.83 | –17 199 044.50 |
| – Honoraires de gérance | –24 821 537.92 | –22 702 842.14 |
| – Autres frais d'administration | –336 279.92 | –357 747.93 |
| Frais d'administration | –25 157 817.84 | –23 060 590.07 |
| – Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 2 400 405.55 | 3 278 293.22 |
| – Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –2 445 222.18 | –999 274.33 |
| Revenus / Charges des droits de mutation | –44 816.63 | 2 279 018.89 |
| **Produit net** | **191 697 202.92** | **189 126 734.73** |
| Gains et pertes en capital réalisés | 8 164 567.56 | 4 594 645.89 |
| **Bénéfice réalisé** | **199 861 770.48** | **193 721 380.62** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 34 144 575.35 | 38 601 147.58 |
| Variation des impôts latents | –20 811 000.00 | –11 937 000.00 |
| **Bénéfice total** | **213 195 345.83** | **220 385 528.20** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 191 697 202.92 | 189 126 734.73 |
| Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat) | –398 641.25 | –390 427.58 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **191 298 561.67** | **188 736 307.15** |

# CSF Real Estate Switzerland Commercial

N° de valeur 11 354 362

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit | | |
| – Dépôts à vue | 603 489.68 | 376 182.16 |
| Créances à court terme | 40 655 935.10 | 19 198 661.23 |
| Comptes de régularisation actifs | 186 807.37 | 779 900.59 |
| Bien-fonds | | |
| – Immeubles en construction (y compris terrain) | 0.00 | 48 099 700.00 |
| – Constructions achevées (y compris terrain) | 1 165 110 000.00 | 1 039 358 000.00 |
| **Fortune totale moins:** | **1 206 556 232.15** | **1 107 812 443.98** |
| Engagements à court terme | 17 586 683.45 | 16 162 700.28 |
| Comptes de régularisation passifs | 4 520 181.10 | 4 706 769.95 |
| Impôts latents | 5 802 000.00 | 5 315 000.00 |
| Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer) | 249 000 000.00 | 320 000 000.00 |
| **Fortune nette** | **929 647 367.60** | **761 627 973.75** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 266.95** | **1 209.25** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 761 627 973.75 | 749 537 746.80 |
| Emissions de droits | 182 313 804.59 | 24 339 201.98 |
| Rachats de droits | –52 792 981.53 | –49 368 369.09 |
| Autres transactions sur droits | –7 596 490.79 | 3 661 733.70 |
| Bénéfice total | 46 095 061.58 | 33 457 660.36 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **929 647 367.60** | **761 627 973.75** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 629 835 | 651 036 |
| Droits émis | 146 570 | 20 326 |
| Droits rachetés | –42 637 | –41 527 |
| **Nombre de droits en circulation** | **733 768** | **629 835** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **64.12** | **61.22** |

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 74, 75 et 80.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| – Produit des loyers théoriques | 61 406 681.85 | 53 216 054.85 |
| – Logements vacants | –3 451 600.91 | –1 988 408.54 |
| – Pertes d'encaissement sur loyers | –153 324.95 | –12 358.70 |
| Revenu locatif net | 57 801 755.99 | 51 215 287.61 |
| – Maintenance | –2 310 284.68 | –1 399 822.76 |
| – Réparation | –336 251.17 | –631 307.08 |
| Entretien immeubles | –2 646 535.85 | –2 031 129.84 |
| – Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes | –724 835.63 | –776 009.48 |
| – Charges d'exploitation et de chauffage non imputables | –464 251.23 | –241 956.71 |
| – Assurances | –504 788.83 | –407 989.85 |
| – Frais d'administration | –1 894 131.20 | –1 538 133.15 |
| – Frais de location et d'insertion | –230 749.75 | –181 681.45 |
| – Impôts et taxes | –576 541.60 | –543 618.75 |
| – Autres charges d'exploitation | –327 512.72 | –154 201.18 |
| Charges d'exploitation | –4 722 810.96 | –3 843 590.57 |
| **Résultat d'exploitation (bénéfice brut)** | **50 432 409.18** | **45 340 567.20** |
| – Intérêts actifs | 18 688.51 | 25 777.47 |
| – Produits des rentes de droits de superficie | 88 002.60 | 88 137.30 |
| – Autres produits | 1 436 995.51 | 177 194.31 |
| Autres revenus | 1 543 686.62 | 291 109.08 |
| – Intérêts hypothécaires | –3 218 185.10 | –2 083 241.27 |
| – Autres intérêts passifs | –238.35 | –810.60 |
| – Rentes de droits de superficie payées | –112 325.00 | –84 600.00 |
| Charge de financement | –3 330 748.45 | –2 168 651.87 |
| – Honoraires de gérance | –4 619 326.99 | –4 048 388.36 |
| – Autres frais d'administration | –9 101.21 | –54 242.02 |
| Frais d'administration | –4 628 428.20 | –4 102 630.38 |
| – Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 5 074 031.93 | 935 924.48 |
| – Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –1 234 189.50 | –1 616 918.36 |
| Revenus / Charges des droits de mutation | 3 839 842.43 | –680 993.88 |
| **Produit net** | **47 856 761.58** | **38 679 400.15** |
| Gains et pertes en capital réalisés | 0.00 | –195.40 |
| **Bénéfice réalisé** | **47 856 761.58** | **38 679 204.75** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –1 274 700.00 | –5 334 544.39 |
| Variation des impôts latents | –487 000.00 | 113 000.00 |
| **Bénéfice total** | **46 095 061.58** | **33 457 660.36** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 47 856 761.58 | 38 679 400.15 |
| Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat) | –806 549.24 | –119 820.41 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **47 050 212.34** | **38 559 579.74** |

# CSF Real Estate Switzerland Residential

N° de valeur 2 522 609

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit | | |
| – Dépôts à vue | 123 239.12 | 567 393.90 |
| Créances à court terme | 8 729 396.72 | 7 168 364.50 |
| Comptes de régularisation actifs | 62 624.32 | 118 328.45 |
| Bien-fonds | | |
| – Immeubles en construction (y compris terrain) | 40 030 000.00 | 31 904 000.00 |
| – Constructions achevées (y compris terrain) | 682 686 000.00 | 602 573 000.00 |
| Parts de copropriétés | 18 333 100.00 | 18 399 900.00 |
| **Fortune totale moins:** | **749 964 360.16** | **660 730 986.85** |
| Engagements à court terme | 19 204 413.90 | 12 777 590.15 |
| Comptes de régularisation passifs | 4 963 713.50 | 6 169 060.55 |
| Impôts latents | 10 297 000.00 | 7 938 000.00 |
| Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer) | 163 500 000.00 | 179 000 000.00 |
| **Fortune nette** | **551 999 232.76** | **454 846 336.15** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 497.41** | **1 430.15** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 454 846 336.15 | 407 573 621.28 |
| Emissions de droits | 74 346 901.56 | 49 770 985.35 |
| Rachats de droits | –312 812.28 | –22 118 628.64 |
| Autres transactions sur droits | –8 023 583.41 | –65 952.70 |
| Bénéfice total | 31 142 390.74 | 19 686 310.86 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **551 999 232.76** | **454 846 336.15** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 318 041 | 298 008 |
| Droits émis | 50 811 | 35 802 |
| Droits rachetés | –216 | –15 769 |
| **Nombre de droits en circulation** | **368 636** | **318 041** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **69.38** | **63.13** |

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions et à la composition de la fortune, voir annexe pages 74, 75 et 80.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| – Produit des loyers théoriques | 37 374 904.40 | 32 043 693.00 |
| – Logements vacants | –1 794 177.15 | –1 319 425.60 |
| – Pertes d'encaissement sur loyers | –28 936.87 | –16 994.43 |
| Revenu locatif net | 35 551 790.38 | 30 707 272.97 |
| Produits des parts de copropriétés | 662 637.75 | 636 520.90 |
| – Maintenance | –3 303 155.88 | –2 952 138.55 |
| – Réparation | –1 045 612.60 | –1 445 862.18 |
| Entretien immeubles | –4 348 768.48 | –4 398 000.73 |
| – Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes | –320 699.94 | –302 664.06 |
| – Charges d'exploitation et de chauffage non imputables | –450 120.46 | –299 605.50 |
| – Assurances | –320 847.79 | –261 071.03 |
| – Frais d'administration | –1 470 722.85 | –1 255 036.45 |
| – Frais de location et d'insertion | –111 810.25 | –99 225.00 |
| – Impôts et taxes | –307 024.64 | –320 758.98 |
| – Autres charges d'exploitation | –568 687.02 | –292 139.23 |
| Charges d'exploitation | –3 549 912.95 | –2 830 500.25 |
| **Résultat d'exploitation (bénéfice brut)** | **28 315 746.70** | **24 115 292.89** |
| – Intérêts actifs | 1 780.71 | 1 924.86 |
| – Autres produits | 285 078.35 | 117 052.99 |
| Autres revenus | 286 859.06 | 118 977.85 |
| – Intérêts hypothécaires | –1 497 031.73 | –1 286 073.69 |
| – Autres intérêts passifs | –1 270.10 | –219.90 |
| Charge de financement | –1 498 301.83 | –1 286 293.59 |
| – Honoraires de gérance | –2 891 480.09 | –2 840 344.77 |
| – Autres frais d'administration | –76 783.14 | –79 063.07 |
| Frais d'administration | –2 968 263.23 | –2 919 407.84 |
| – Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 1 679 549.91 | 799 225.58 |
| – Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –3 899.87 | –688 456.10 |
| Revenus / Charges des droits de mutation | 1 675 650.04 | 110 769.48 |
| **Produit net** | **25 811 690.74** | **20 139 338.79** |
| Gains et pertes en capital réalisés | 0.00 | –3 045 955.65 |
| **Bénéfice réalisé** | **25 811 690.74** | **17 093 383.14** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 7 689 700.00 | 3 630 927.72 |
| Variation des impôts latents | –2 359 000.00 | –1 038 000.00 |
| **Bénéfice total** | **31 142 390.74** | **19 686 310.86** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 25 811 690.74 | 20 139 338.79 |
| Revenus non destinés à la distribution (écart émission/rachat) | –235 969.50 | –61 701.59 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **25 575 721.24** | **20 077 637.20** |

# CSF Real Estate Germany

N° de valeur 23 547 751

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF |
|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires, répartis comme suit | |
| – Dépôts à vue | 103 596 751.00 |
| Créances à court terme | 574 036.00 |
| Comptes de régularisation actifs | 138 140.00 |
| Bien-fonds | |
| – Constructions achevées (y compris terrain) | 102 707 298.00 |
| **Fortune totale moins:** | **207 016 225.00** |
| Engagements à court terme | 1 005 163.00 |
| Comptes de régularisation passifs | 465 559.00 |
| Impôts latents | 741 331.00 |
| Dettes hypothécaires (y c. autres prêts à rémunérer) | 25 719 517.00 |
| **Fortune nette** | **179 084 655.00** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **950.05** |
| **Variation de la fortune nette** | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 0.00 |
| Emissions de droits | 181 256 000.00 |
| Rachats de droits | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | 0.00 |
| Bénéfice total | –2 171 344.00 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **179 084 656.00** |
| **Evolution des droits en circulation** | |
| Situation au début de l'exercice | 0 |
| Droits émis | 188 500 |
| Droits rachetés | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **188 500** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **21.38** |

Remarques relatives à l'évaluation, aux provisions, à la composition de la fortune et aux sociétés affiliées, voir annexe: pages 74, 75 et 80.

## Compte de résultats

| | 1.9.2014–<br>30.6.2015<br>CHF |
|---|---|
| – Produit des loyers théoriques | 3 709 553.00 |
| – Logements vacants | –278 802.00 |
| – Pertes d'encaissement sur loyers | –62 319.00 |
| Revenu locatif net | 3 368 432.00 |
| – Maintenance | –118 122.00 |
| – Réparation | –41 265.00 |
| Entretien immeubles | –159 387.00 |
| – Frais d'approvisionnement et d'élimination des déchets, taxes | –4 469.00 |
| – Frais d'administration | –35 147.00 |
| – Frais de location et d'insertion | –17 756.00 |
| – Impôts et taxes | –311 147.00 |
| – Autres charges d'exploitation | –219 065.00 |
| Charges d'exploitation | –587 584.00 |
| **Résultat d'exploitation (bénéfice brut)** | **2 621 461.00** |
| – Intérêts actifs | 1 642.00 |
| – Autres produits | 941 000.00 |
| Autres revenus | 942 642.00 |
| – Intérêts hypothécaires | –194 242.00 |
| – Autres intérêts passifs | –1 176.00 |
| – Rentes de droits de superficie payées | 0.00 |
| Charge de financement | –195 418.00 |
| – Honoraires de gérance | –549 440.00 |
| – Frais d'estimation et frais d'audit | –106 259.00 |
| Frais d'administration | –655 699.00 |
| – Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 1 317 000.00 |
| – Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 0.00 |
| Revenus / Charges des droits de mutation | 1 317 000.00 |
| **Produit net** | **4 029 986.00** |
| **Bénéfice réalisé** | **4 029 986.00** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 3 072 207.00 |
| Gains/pertes de change non réalisés | –8 532 206.00 |
| Variation des impôts latents | –741 331.00 |
| **Bénéfice total** | **–2 171 344.00** |
| **Utilisation du résultat** | |
| Produit net de l'exercice | 4 029 986.00 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **4 029 986.00** |

# CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

# CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

# CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 313 155.28 | 52 091.83 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 117 642 509.00 | 99 257 503.10 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 272 022 932.71 | 222 931 564.23 |
| Autres actifs | 1 910 898.12 | 1 757 497.43 |
| **Fortune totale moins:** | **391 889 495.11** | **323 998 656.59** |
| Autres engagements | 302 215.43 | 103 062.34 |
| **Fortune nette** | **391 587 279.68** | **323 895 594.25** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits M<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 4.1.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 323 895 594.25 | 260 729 026.62 | 43 634 687.67 | 48 201 930.00 | 175 450 201.23 | 154 344 130.39 | 104 810 705.35 | 58 182 966.23 |
| Emissions de droits | 51 554 051.89 | 99 069 863.18 | 6 012 867.58 | 9 203 926.76 | 17 142 509.66 | 50 549 513.92 | 28 398 674.65 | 39 316 422.50 |
| Rachats de droits | –18 266 539.48 | –58 817 215.62 | –1 867 327.43 | –17 015 023.12 | –11 475 119.25 | –41 802 192.50 | –4 924 092.80 | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | –1 768 054.53 | 782 056.15 | –569 058.55 | 327 768.30 | –1 101 184.53 | 738 129.42 | –97 811.45 | –283 841.57 |
| Bénéfice total | 36 172 227.55 | 22 131 863.92 | 4 638 324.66 | 2 916 085.73 | 17 890 356.58 | 11 620 620.00 | 13 643 546.31 | 7 595 158.19 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **391 587 279.68** | **323 895 594.25** | **51 849 493.93** | **43 634 687.67** | **197 906 763.69** | **175 450 201.23** | **141 831 022.06** | **104 810 705.35** |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 216 555 | 187 397 | 29 406 | 34 820 | 117 498 | 110 883 | 69 651 | 41 694 |
| Droits émis | 32 299 | 70 101 | 3 561 | 6 391 | 10 073 | 35 753 | 18 665 | 27 957 |
| Droits rachetés | –11 298 | –40 943 | –1 157 | –11 805 | –7 028 | –29 138 | –3 113 | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **237 556** | **216 555** | **31 810** | **29 406** | **120 543** | **117 498** | **85 203** | **69 651** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit (Swung NAV)** | | | **1 629.97** | **1 483.87** | **1 641.79** | **1 493.22** | **1 664.62** | **1 504.80** |
| **Valeur d'inventaire par droit (Unswung NAV)** | | | **1 629.97** | **1 483.87** | **1 641.79** | **1 493.22** | **1 664.62** | **1 504.80** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **18.79** | **20.85** | **20.57** | **24.09** | **31.19** | **29.79** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

# CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments

N° de valeur 3 108 145

# CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L

N° de valeur 3 109 433

# CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M

N° de valeur 20 025 324

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits M 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 4.1.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 227.99 | 379.37 | 28.09 | 58.37 | 113.74 | 220.71 | 86.16 | 100.29 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites | 193 635.52 | 3 041 396.16 | 24 080.95 | 464 153.96 | 75 746.36 | 1 788 170.25 | 93 808.21 | 789 071.95 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 6 861 865.22 | 2 534 794.19 | 855 287.68 | 354 213.92 | 3 494 528.62 | 1 471 166.72 | 2 512 048.92 | 709 413.55 |
| – Paiements compensatoires | 0.00 | 819 717.27 | 0.00 | 122 626.59 | 0.00 | 444 458.57 | 0.00 | 252 632.11 |
| – Prêt de titres | 0.00 | 10.26 | 0.00 | 1.83 | 0.00 | 6.32 | 0.00 | 2.11 |
| Produits des remboursements | 0.00 | 23 224.64 | 0.00 | 4 073.66 | 0.00 | 14 221.12 | 0.00 | 4 929.86 |
| Autres revenus | 125 760.54 | 146 716.74 | 7 803.02 | 22 654.75 | 47 160.48 | 96 646.37 | 70 797.04 | 27 415.62 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 158 589.85 | 767 759.95 | 56 950.16 | 61 431.11 | 94 146.39 | 415 133.30 | 7 493.30 | 291 195.54 |
| **Total des revenus moins:** | **7 340 079.12** | **7 333 998.58** | **944 149.90** | **1 029 214.19** | **3 711 695.59** | **4 230 023.36** | **2 684 233.63** | **2 074 761.03** |
| Intérêts passifs | 197.89 | 189.94 | 24.49 | 27.87 | 100.57 | 112.51 | 72.83 | 49.56 |
| Intérêts négatifs | 2 132.28 | 0.00 | 282.42 | 0.00 | 1 077.98 | 0.00 | 771.88 | 0.00 |
| Frais de gestion | 1 303 402.09 | 1 207 360.75 | 297 631.79 | 291 413.29 | 1 005 770.30 | 915 947.46 | 0.00 | 0.00 |
| Autres charges | 190 000.00 | 0.00 | 38 045.80 | 0.00 | 151 954.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 109 550.07 | 608 738.34 | 10 530.56 | 124 738.60 | 73 286.10 | 483 999.74 | 25 733.41 | 0.00 |
| **Produit net** | **5 734 796.79** | **5 517 709.55** | **597 634.84** | **613 034.43** | **2 479 506.44** | **2 829 963.65** | **2 657 655.51** | **2 074 711.47** |
| Gains en capital réalisés | 11 907 433.34 | 8 844 807.72 | 1 571 222.22 | 1 147 305.49 | 6 077 520.26 | 5 180 241.95 | 4 258 690.86 | 2 517 260.28 |
| Pertes en capital réalisées | –353 534.18 | –1 626 728.26 | –39 724.47 | –228 292.65 | –233 446.77 | –1 085 234.67 | –80 362.94 | –313 200.94 |
| **Bénéfice réalisé** | **17 288 695.95** | **12 735 789.01** | **2 129 132.59** | **1 532 047.27** | **8 323 579.93** | **6 924 970.93** | **6 835 983.43** | **4 278 770.81** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 18 883 531.60 | 9 396 074.91 | 2 509 192.07 | 1 384 038.46 | 9 566 776.65 | 4 695 649.07 | 6 807 562.88 | 3 316 387.38 |
| **Bénéfice total** | **36 172 227.55** | **22 131 863.92** | **4 638 324.66** | **2 916 085.73** | **17 890 356.58** | **11 620 620.00** | **13 643 546.31** | **7 595 158.19** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 5 734 796.79 | 5 517 709.55 | 597 634.84 | 613 034.43 | 2 479 506.44 | 2 829 963.65 | 2 657 655.51 | 2 074 711.47 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **5 734 796.79** | **5 517 709.55** | **597 634.84** | **613 034.43** | **2 479 506.44** | **2 829 963.65** | **2 657 655.51** | **2 074 711.47** |

# 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

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 18 581 371.28 | 4 589 458.94 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 696 205 301.99 | 530 107 929.19 |
| Autres actifs | 1 055 907.05 | 794 924.94 |
| **Fortune totale moins:** | **715 842 580.32** | **535 492 313.07** |
| Autres engagements | 8 314 000.00 | 7 349 564.93 |
| Engagements bancaires | 0.84 | 0.77 |
| **Fortune nette** | **707 528 579.48** | **528 142 747.37** |

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L2 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 528 142 747.37 | 354 603 448.64 | 193 071 265.65 | 162 163 865.90 | 171 009 957.10 | 120 341 979.14 | 164 061 524.62 | 72 097 603.60 |
| Emissions de droits | 232 997 364.40 | 216 798 342.05 | 83 635 113.10 | 70 162 056.65 | 115 820 788.90 | 57 928 389.80 | 33 541 462.40 | 88 707 895.60 |
| Rachats de droits | –65 513 941.50 | –55 140 613.95 | –35 469 092.70 | –44 042 477.45 | –30 044 848.80 | –11 098 136.50 | 0.00 | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | –2 703 095.06 | –3 061 006.67 | –739 929.58 | –677 827.09 | –1 248 471.31 | –1 057 398.41 | –714 694.18 | –1 325 781.17 |
| Bénéfice total | 14 605 504.27 | 14 942 577.30 | 4 779 738.74 | 5 465 647.64 | 5 325 107.53 | 4 895 123.07 | 4 500 658.00 | 4 581 806.59 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **707 528 579.48** | **528 142 747.37** | **245 277 095.21** | **193 071 265.65** | **260 862 533.42** | **171 009 957.10** | **201 388 950.84** | **164 061 524.62** |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 389 391 | 269 326 | 143 496 | 123 799 | 125 788 | 91 102 | 120 107 | 54 425 |
| Droits émis | 169 252 | 161 428 | 61 377 | 52 734 | 83 843 | 43 012 | 24 032 | 65 682 |
| Droits rachetés | –47 612 | –41 363 | –25 944 | –33 037 | –21 668 | –8 326 | 0 | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **511 031** | **389 391** | **178 929** | **143 496** | **187 963** | **125 788** | **144 139** | **120 107** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 370.81** | **1 345.48** | **1 387.84** | **1 359.51** | **1 397.19** | **1 365.96** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **6.27** | **5.92** | **8.85** | **8.41** | **11.65** | **10.42** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 82.

# 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

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L2 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 1 828.06 | 3 186.75 | 440.87 | 1 498.27 | 1 237.45 | 1 180.31 | 149.74 | 508.17 |
| Produits des remboursements | 3 847 421.49 | 2 701 208.90 | 1 011 309.12 | 813 485.67 | 1 411 805.30 | 911 749.00 | 1 424 307.07 | 975 974.23 |
| Autres revenus | 45 394.38 | 0.00 | 16 520.67 | 0.00 | 16 866.86 | 0.00 | 12 006.85 | 0.00 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 914 023.21 | 602 757.28 | 231 895.80 | 157 884.18 | 425 055.41 | 169 124.10 | 257 072.00 | 275 749.00 |
| **Total des revenus moins:** | **4 808 667.14** | **3 307 152.93** | **1 260 166.46** | **972 868.12** | **1 854 965.02** | **1 082 053.41** | **1 693 535.66** | **1 252 231.40** |
| Intérêts passifs | 821.93 | 3 618.48 | 356.51 | 1 516.36 | 0.00 | 1 141.80 | 465.42 | 960.32 |
| Intérêts négatifs | 25 834.92 | 0.00 | 8 957.55 | 0.00 | 9 525.12 | 0.00 | 7 352.25 | 0.00 |
| Frais de gestion | 19 155.94 | 47 308.33 | 7 717.90 | 33 254.37 | 4 586.39 | 14 613.61 | 6 851.65 | –559.65 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 296 984.73 | 96 593.62 | 120 471.03 | 88 089.09 | 176 513.70 | 8 504.53 | 0.00 | 0.00 |
| **Produit net** | **4 465 869.62** | **3 159 632.50** | **1 122 663.47** | **850 008.30** | **1 664 339.81** | **1 057 793.47** | **1 678 866.34** | **1 251 830.73** |
| Gains en capital réalisés | 968 519.44 | 1 843 327.01 | 369 696.17 | 846 791.64 | 353 585.02 | 511 923.12 | 245 238.25 | 484 612.25 |
| Pertes en capital réalisées | –73 074.20 | –127 210.69 | –37 469.69 | –122 058.39 | –35 598.94 | –5 152.30 | –5.57 | 0.00 |
| **Bénéfice réalisé** | **5 361 314.86** | **4 875 748.82** | **1 454 889.95** | **1 574 741.55** | **1 982 325.89** | **1 564 564.29** | **1 924 099.02** | **1 736 442.98** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 9 244 189.41 | 10 066 828.48 | 3 324 848.79 | 3 890 906.09 | 3 342 781.64 | 3 330 558.78 | 2 576 558.98 | 2 845 363.61 |
| **Bénéfice total** | **14 605 504.27** | **14 942 577.30** | **4 779 738.74** | **5 465 647.64** | **5 325 107.53** | **4 895 123.07** | **4 500 658.00** | **4 581 806.59** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 4 465 869.62 | 3 159 632.50 | 1 122 663.47 | 850 008.30 | 1 664 339.81 | 1 057 793.47 | 1 678 866.34 | 1 251 830.73 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **4 465 869.62** | **3 159 632.50** | **1 122 663.47** | **850 008.30** | **1 664 339.81** | **1 057 793.47** | **1 678 866.34** | **1 251 830.73** |

# CSF Infrastructures énergétiques Suisse

N° de valeur 22 656 688

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF |
|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | |
| – Dépôts à vue | 1 690 063.69 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | |
| – Participations | 50 266 510.00 |
| **Fortune totale moins:** | **51 956 573.69** |
| Autres engagements | 299 967.58 |
| **Fortune nette** | **51 656 606.11** |
| | |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 025.54** |
| | |
| **Variation de la fortune nette** | |
| Emissions de droits | 50 370 000.00 |
| Bénéfice total | 1 286 606.11 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **51 656 606.11** |
| | |
| **Evolution des droits en circulation** | |
| Droits émis | 50 370 |
| **Nombre de droits en circulation** | **50 370** |

## Compte de résultats

| | 17.12.2014–<br>30.6.2015<br>CHF |
|---|---|
| **Produits** | |
| Produits des avoirs en banque | 241.03 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | |
| Autres revenus | 0.42 |
| **Total des revenus moins:** | **241.45** |
| | |
| Intérêts passifs | 1 362.02 |
| Frais de gestion | 557 186.00 |
| Autres charges | 507 458.48 |
| | |
| **Produit net** | **–1 065 765.05** |
| | |
| **Bénéfice réalisé** | **–1 065 765.05** |
| | |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 2 352 371.16 |
| **Bénéfice total** | **1 286 606.11** |
| | |
| **Utilisation du résultat** | |
| Produit net de l'exercice | –1 065 765.05 |
| Imputation des pertes avec gains/pertes en capital accumulés | 1 065 765.05 |
| **Résultat disponible pour la distribution** | **0.00** |

# CSF Mezzanine*

N° de valeur 2 314 683

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 4 954 256.15 | 3 134 173.03 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 6 192 491.06 | 8 817 818.67 |
| Prêts | 3 218 155.00 | 11 986 797.00 |
| Instruments financiers dérivés | 14 753.38 | 63 968.84 |
| Autres actifs | 78 460.60 | 128 451.58 |
| **Fortune totale moins:** | **14 458 116.19** | **24 131 209.12** |
| Autres engagements | 1 656 744.46 | 1 435 354.21 |
| **Fortune nette** | **12 801 371.73** | **22 695 854.91** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **331.52** | **587.76** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 22 695 854.91 | 37 879 259.15 |
| Distribution du capital | –13 901 040.00 | –16 990 160.00 |
| Bénéfice total | 4 006 556.82 | 1 806 755.76 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **12 801 371.73** | **22 695 854.91** |
| **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** | **11.70** | **1.84** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 820.91 | 3 591.60 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance | 0.00 | 19 079.86 |
| Produits des prêts | 880 518.05 | 2 001 190.25 |
| Autres revenus | 235 901.25 | 38 511.25 |
| **Total des revenus moins:** | **1 117 240.21** | **2 062 372.96** |
| Intérêts passifs | 0.00 | 13.20 |
| Intérêts négatifs | 2 535.79 | 0.00 |
| Frais de gestion | 274 072.32 | 572 125.54 |
| Autres charges | 388 948.34 | 419 073.22 |
| **Produit net** | **451 683.76** | **1 071 161.00** |
| Gains en capital réalisés | 2 724 679.22 | 299 598.12 |
| Pertes en capital réalisées | –173 363.65 | –316 646.53 |
| **Bénéfice réalisé** | **3 002 999.33** | **1 054 112.59** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 1 003 557.49 | 752 643.17 |
| **Bénéfice total** | **4 006 556.82** | **1 806 755.76** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 451 683.76 | 1 071 161.00 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **451 683.76** | **1 071 161.00** |

* Groupe de placement avec remboursements du capital conformément aux indications page 75.

# CSF Capital de dotation

## Bilan

| | 30.6.2015 Actif CHF | 30.6.2015 Passif CHF | 30.6.2014 Actif CHF | 30.6.2014 Passif CHF |
|---|---|---|---|---|
| Avoirs en banque | 1 066 403.91 | | 1 379 994.58 | |
| Placements | 105 048.25 | | 31 352.71 | |
| Impôt anticipé récupérable | 1 398.71 | | 1 337.79 | |
| Autres actifs | 7 363.23 | | 0.00 | |
| Autres engagements | | 0.00 | | 234 964.33 |
| Capital | | 253 400.00 | | 253 400.00 |
| Gain / perte | | 2 493.35 | | 25 224.84 |
| Bénéfice reporté de l'année précédente | | 924 320.75 | | 899 095.91 |
| | **1 180 214.10** | **1 180 214.10** | **1 412 685.08** | **1 412 685.08** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 Charges | 1.7.2014–30.6.2015 Produits | 1.7.2013–30.6.2014 Charges | 1.7.2013–30.6.2014 Produits |
|---|---|---|---|---|
| Intérêts bancaires | | 2 366.51 | | 3 176.66 |
| Intérêts passifs | 0.00 | | 7.87 | |
| Autres charges | 0.00 | | 20.00 | |
| Bénéfices / pertes réalisés | | 7 235.75 | | 19 985.69 |
| Bénéfices / pertes non réalisés | 7 108.91 | | | 2 090.36 |
| Gain / perte | 2 493.35 | | 25 224.84 | |
| | **9 602.26** | **9 602.26** | **25 252.71** | **25 252.71** |

# Annexe
# 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 KPMG AG, Zurich. Les droits et les obligations des organes sont définis dans les Statuts et le Règlement, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Fondation.

## Gestion de fortune

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

| | |
|---|---|
| Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zurich | Octroi de crédit pour CSF Hypothèques Suisse |
| Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG, Zurich | Investment Manager CSF Infrastructures énergétiques Suisse |

## Assurance qualité

Credit Suisse Fondation de placement est soumise aux directives sur l'assurance qualité de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP). Ce document est disponible sur le site www.cafp.ch.

## 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, révisées au 30 août 2013, entrées en vigueur au 1er janvier 2014.

## Notes relatives à l'évaluation

### Titres

Les titres sont évalués aux prix du marché en vigueur le jour d'évaluation. Pour les placements en monnaies étrangères, ce sont les cours de conversion au jour d'évaluation qui sont appliqués.

### Hypothèques

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

### Immobilier – Suisse et Allemagne

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

**Experts en estimations:**
Wüest & Partner AG à Zurich, Francfort et Berlin
Ernst & Young AG à Bâle

**Méthode d'évaluation:** les immeubles sont estimés selon la méthode dite 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.

### Investissements dans les infrastructures

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

**Experts en estimations:**
Ernst & Young AG à Zurich

**Méthode d'évaluation:** les investissements dans les infrastructures sont estimés principalement selon la méthode dite du discounted cash-flow (DCF). Celle-ci calcule la valeur actuelle à partir des recettes et dépenses futures (cash-flows), escomptées à une date d'évaluation déterminée. Le taux d'escompte est fixé pour chaque infrastructure séparément, en fonction de ses caractéristiques individuelles et du risque qu'elle présente. Par ailleurs, d'autres méthodes d'évaluation liées au marché sont également utilisées (p. ex. la méthode des multiples de transactions).

### CSF Insurance Linked Strategies

Comme indiqué au chapitre 2.1 Univers de placement (page 4) du prospectus, le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais de Managed Investment PCC limited, IRIS Low Volatility Cell, une protected cell company régie par le droit de Guernesey. 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.).

## Securities lending (prêt de titres)

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

indiqués dans les comptes annuels des groupes de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale).
Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse une limite prédéfinie. En revanche, si l'écart de crédit s'établit à un niveau inférieur à celui prédéfini pendant une certaine période, les activités de securities lending sont reprises. Les indications quant à la suspension/reprise des activités de securities lending sont documentées à la pages 8 (Evolution de la Fondation de placement).

### Securities lending au 30 juin 2015

| | 30.6.2015 en CHF | 30.6.2014 en CHF |
|---|---|---|
| Total des positions prêtées | 17 236 136.94 | 38 771 186.23 |

Dans le cas de CSF (prêteur), le prêt est exclusivement consenti à Credit Suisse AG (emprunteur). Credit Suisse AG agit en tant que contrepartie (principal) et non pas en tant qu'intermédiaire. Au 30.6.2015, des positions ont été prêtées pour les groupes de placement suivants:
– CSF Equity Linked Bonds
– CSF Bonds Plus CHF

### Actif immobilisé 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 sont informés des développements par le biais de lettres aux déposants (voir page 8 Evolution de la Fondation de placement).

### Optimisation fiscale

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

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

Vous trouverez davantage d'informations sur la construction du portefeuille dans l'aperçu des conditions au 30.06.2015, aux pages 83 et 84.

### Capitalisation

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

### Provisions au 30 juin 2015

| CSF Mezzanine | 30.6.2015 en CHF | en % de la fortune placée | 30.6.2014 en CHF | en % de la fortune placée |
|---|---|---|---|---|
| Provisions sur crédits | **1 592 768.30** | **16,93** | 1 309 933.30 | 5,11 |

| CSF Hypothèques Suisse | 30.6.2015 en CHF | en % des hypothèques | 30.6.2014 en CHF | en % des hypothèques |
|---|---|---|---|---|
| Pour prêts défaillants | **9 840 000.00** | **0,73** | 12 629 492.00 | 0,90 |

| CSF Real Estate Switzerland | 30.6.2015 en CHF | en % de la fortune placée | 30.6.2014 en CHF | en % de la fortune placée |
|---|---|---|---|---|
| Impôts de liquidation | **112 173 000.00** | **1,80** | 91 362 000.00 | 1,51 |

| CSF Real Estate Switzerland Commercial | 30.6.2015 en CHF | en % de la fortune placée | 30.6.2014 en CHF | en % de la fortune placée |
|---|---|---|---|---|
| Impôts de liquidation | **5 802 000.00** | **0,50** | 5 315 000.00 | 0,49 |

| CSF Real Estate Switzerland Residential | 30.6.2015 en CHF | en % de la fortune placée | 30.6.2014 en CHF | en % de la fortune placée |
|---|---|---|---|---|
| Impôts de liquidation | **10 297 000.00** | **1,39** | 7 938 000.00 | 1,22 |

| CSF Real Estate Germany | 30.6.2015 en CHF | en % de la fortune placée | 30.6.2014 en CHF | en % de la fortune placée |
|---|---|---|---|---|
| Impôts de liquidation | **741 331.00** | **0,72** | 0 | 0,00 |

Il n'est procédé à aucun amortissement dans les groupes de placement CSF Real Estate Switzerland, CSF Real Estate Switzerland Commercial, CSF Real Estate Switzerland Residential et CSF Real Estate Germany.

### Informations sur les décisions et événements importants concernant les sociétés affiliées

**CSF Real Estate Germany**

- 24 juillet 2014: création des filiales suivantes: Feldbergstrasse 35 Frankfurt (Zurich) AG, Heilbronnerstrasse 172 Stuttgart (Zurich) AG, Holzdamm 57 Hamburg, (Zurich) AG, Alte Jakobstrasse Berlin (Zurich) AG, Hohenstaufenring Köln (Zurich) AG.
- 8 décembre 2014: création des filiales suivantes: Münzgasse Leipzig (Zurich) AG, Georg-Glock-Strasse Düsseldorf (Zurich) AG, CSA Freiburg (Zurich) AG, CSA Bremen (Zurich) AG, CSA München (Zurich) AG, CSA Nürnberg (Zurich) AG.
- 10 avril 2015: Roland Kriemler s'est retiré du Conseil d'administration des sociétés affiliées de CSF Real Estate Germany.

- 9 juin 2015: changement d'organe de révision pour les sociétés affiliées de CSF Real Estate Germany. Le nouvel organe de révision est Balmer-Etienne AG à Zurich.
- 9 juin 2015: Rainer Scherwey est entré au Conseil d'administration des sociétés affiliées de CSF Real Estate Germany.

## Affaires hors bilan au 30 juin 2015

| CSF Real Estate Switzerland Commercial | | |
|---|---|---|
| Engagements d'achat | Route de la Piscine 10, Sion | 32 240 000.00 |

| CSF Real Estate Switzerland Residential | | |
|---|---|---|
| Engagements d'achat | Corso San Gottardo 76, Chiasso | 19 200 000.00 |

## Dépassement des limites par société (conformément à l'art. 54a OPP2) au 30 juin 2015

| CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland | |
|---|---|
| Leonteq | 5,39% |
| Swiss Life | 5,37% |
| Sika | 5,08% |

| CSF Equity Switzerland | |
|---|---|
| Novartis | 19,29% |
| Nestlé | 14,52% |
| Roche | 14,28% |
| UBS | 5,16% |

| CSF Nippon Index | |
|---|---|
| Toyota Motor Corp | 6,10% |

| CSF Swiss Index | |
|---|---|
| Novartis | 22,16% |
| Nestlé | 20,60% |
| Roche | 17,42% |
| UBS | 6,56% |

| CSF RES Pooled Investment | |
|---|---|
| Swiss Prime Site | 9,72% |
| PSP | 7,14% |

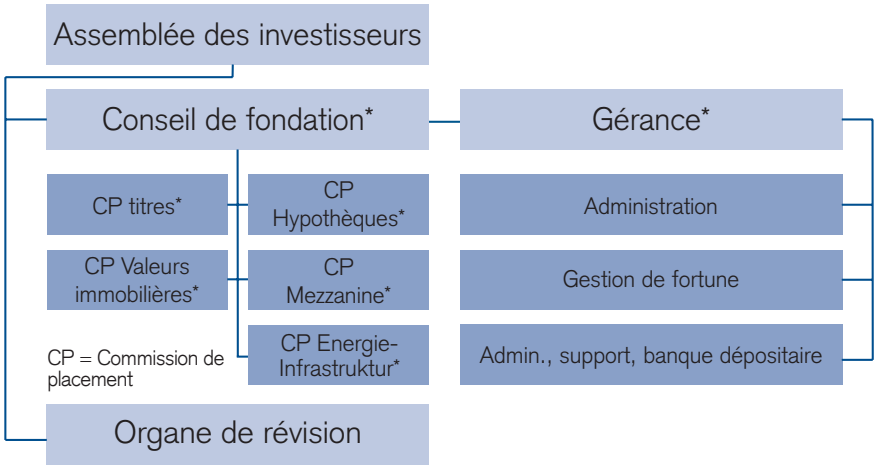
## Quote-part des sociétés ne figurant pas dans l'indice de référence au 30 juin 2015

| CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland | |
|---|---|
| Total | 0% |

| CSF Equity Switzerland | |
|---|---|
| Total | 0% |

| CSF RES Pooled Investment | |
|---|---|
| Total | 0% |

# Corporate Governance




* Composition voir pages 87 et 88.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation désigne un gérant et son suppléant. Il délègue également en partie la surveillance du respect de la politique de placement et les activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure aux pages 87 et 88. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les Statuts, le Règlement et le Règlement d'Organisation et de Gestion.

## Commissions de placement

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

## Assemblée des investisseurs

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

- de statuer sur l'amendement des Statuts;
- d'approuver le Règlement de la Fondation, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de fondation, sous réserve du droit de nomination reconnu au fondateur;
- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et le rapport de l'organe de révision ainsi que de donner décharge au Conseil de fondation.

## Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation en se conformant aux Statuts, au Règlement, aux Directives de placement, au Règlement d'Organisation et de Gestion et aux instructions du Conseil de fondation.

## Organe de révision

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

- d'examiner si la gestion est conforme aux Statuts, au Règlement et aux Directives de placement;
- de réviser les comptes annuels;
- de faire rapport à l'Assemblée des investisseurs ainsi qu'à la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP).

## Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est l'organe directeur suprême. Il peut déléguer certaines tâches à la gérance (mandat de gestion des affaires) et à des commissions de placement. Les membres de la gérance et des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur activité devant lui. Le Conseil de fondation édicte les Directives de placement, le Règlement d'Organisation et de Gestion et les prospectus complétant le Règlement et les Directives de placement.

## Exercice des droits de vote

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

## Intégrité et loyauté

La Fondation est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), un organe est impérativement tenu d'en informer la Fondation et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. Les personnes concernées ont rendu une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables.

# Justification des écarts

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

## Ecarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2015 en vertu de l'art. 1.1 des Directives de placement

| N° | Groupe de placement | Dénomination du placement | N° de valeur | Unité | Nombre/ nominal | Fortune nette du groupe de placement | Position en % de la fortune nette | Exigence | Ecart | Motif du placement |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | **CSF Bonds Plus CHF** | Dérivés diminuant les engagements | La Fondation de placement accepte la conclusion d'un swap de taux d'intérêt en EUR et en USD pour satisfaire normalement à l'objectif (protection contre l'inflation), sans la couverture physique de placements dans la même monnaie exigée habituellement. | | | | | | | CSF considère dans ce cas que conserver une couverture physique dans la même monnaie que celle du swap de taux d'intérêt ne s'impose pas, car il y a suffisamment de placements en obligations de premier ordre libellées en CHF. |
| 2 | **Groupes de placement indexés** | Dérivés accroissant les engagements | La Fondation de placement accepte que les «Autres éléments de la fortune» soient imputés à la position «Liquidités/obligations/emprunts convertibles/actions». | | | | | | | Les «Autres éléments de la fortune» contiennent essentiellement des impôts récupérables et des dividendes échus, lesquels sont attribués, lors de l'utilisation de dérivés, à la fortune pouvant être investie, afin de réduire autant que possible les écarts par rapport au benchmark. |
| 3 | **CSF Hypothèques Suisse** | Crédit hypothécaire n° 3.0662.001 | | CHF | 570 000 | 1 353 194 105 | 0,04% | Le nantissement d'un immeuble ne doit pas excéder les deux tiers de sa valeur vénale estimée. | La valeur de nantissement est supérieure à 66,67%. | Le taux de surnantissement est de 0,07%, réel CHF 666.67. |
| 4 | **CSF Real Estate Switzerland** | Parking AG Solothurn | 217 444 | CHF | 5 250 | 4 602 252 617 | 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. |
| 5 | **CSF Real Estate Switzerland** | Parkleitsystem AG Luzern | 4 297 070 | CHF | 16 500 | 4 602 252 617 | 0,00% | Conformément aux directives de placement, les placements en actions non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ne sont pas autorisés | | Achat obligatoire suite à une décision de la ville de Lucerne. Les dispositions sur la construction de la ville de Lucerne n'autorisent certaines constructions neuves qu'avec une participation correspondante dans la société gérant le système de gestion du stationnement. |

# Composition de la fortune par catégorie

| CSF Mixta-LPP Basic*, CSF Mixta-LPP Basic I* CSF Mixta-LPP Basic L2*, CSF Mixta-LPP Basic L3* CSF Mixta-LPP Basic L4* | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 22,46% | 23,38% |
| Obligations Etranger en CHF | 8,88% | 3,18% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,00% |
| Actions Suisse | 0,00% | 0,00% |
| Actions Etranger | 0,00% | 0,00% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 32,85% | 31,30% |
| Valeurs immobilières Suisse* | 35,22% | 41,00% |
| Valeurs immobilières Etranger | 0,00% | 0,00% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 0,59% | 1,14% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 0,00% | 0,00% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,06% |

| CSF Mixta-LPP Défensif** | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 40,09% | 40,32% |
| Obligations Etranger en CHF | 2,63% | 5,16% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 4,62% | 1,02% |
| Actions Suisse | 15,59% | 14,88% |
| Actions Etranger | 9,48% | 12,23% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 3,75% | 3,25% |
| Valeurs immobilières Suisse | 10,61% | 11,30% |
| Valeurs immobilières Etranger | 4,30% | 2,73% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 8,93% | 9,11% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 25,07% | 27,11% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 18,40% | 13,60% |

| CSF Mixta-LPP** CSF Mixta-LPP I** | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 32,87% | 36,37% |
| Obligations Etranger en CHF | 2,69% | 3,11% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 8,77% | 4,89% |
| Actions Suisse | 20,71% | 19,94% |
| Actions Etranger | 14,62% | 17,56% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 2,55% | 2,55% |
| Valeurs immobilières Suisse | 9,47% | 7,89% |
| Valeurs immobilières Etranger | 4,29% | 2,70% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 4,03% | 4,99% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 35,33% | 37,50% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 27,68% | 12,55% |

| CSF Mixta-LPP Maxi** | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 29,75% | 30,57% |
| Obligations Etranger en CHF | 2,71% | 4,94% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 5,65% | 1,03% |
| Actions Suisse | 25,87% | 24,94% |
| Actions Etranger | 19,81% | 22,59% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 2,51% | 2,49% |
| Valeurs immobilières Suisse | 9,11% | 6,96% |
| Valeurs immobilières Etranger | 3,37% | 1,86% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 1,22% | 4,62% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 45,68% | 47,53% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 28,83% | 14,77% |

| CSF Mixta-LPP Index 25 | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 45,15% | 44,84% |
| Obligations Etranger en CHF | 25,18% | 24,88% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,00% |
| Actions Suisse | 9,88% | 9,81% |
| Actions Etranger | 14,71% | 14,85% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 0,00% | 0,00% |
| Valeurs immobilières Suisse | 5,08% | 4,94% |
| Valeurs immobilières Etranger | 0,00% | 0,00% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 0,00% | 0,68% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 24,59% | 24,66% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,00% |

| CSF Mixta-LPP Index 35 | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 35,24% | 34,92% |
| Obligations Etranger en CHF | 25,29% | 24,98% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,00% |
| Actions Suisse | 13,89% | 13,75% |
| Actions Etranger | 20,45% | 20,81% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 0,00% | 0,00% |
| Valeurs immobilières Suisse | 5,13% | 4,95% |
| Valeurs immobilières Etranger | 0,00% | 0,00% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 0,00% | 0,59% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 34,34% | 34,56% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,00% |

| CSF Mixta-LPP Index 45 CSF Mixta-LPP Index 45 I | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 25,24% | 24,94% |
| Obligations Etranger en CHF | 25,35% | 25,00% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,00% |
| Actions Suisse | 17,89% | 17,72% |
| Actions Etranger | 26,40% | 26,80% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 0,00% | 0,00% |
| Valeurs immobilières Suisse | 5,12% | 4,95% |
| Valeurs immobilières Etranger | 0,00% | 0,00% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 0,00% | 0,59% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 44,29% | 44,52% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 0,00% | 0,00% |

* La stratégie d'investissement et les marges de fluctuation sont ajustées depuis le 1.1.2015. La quote-part immobilière moyenne s'élèvera à l'avenir à 27% au lieu de 40% et la quote-part moyenne des obligations passera à 38% au lieu de 25%. La part stratégique en placements en papiers monétaires et en hypothèques reste inchangée. La nouvelle orientation du groupe de placement s'effectuera par étape d'ici au 31.12.2015 au plus tard. Pour en savoir plus à ce sujet, veuillez contacter directement Credit Suisse Fondation de placement.

** Les groupes de placement contiennent des dérivés, qui sont évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 85).

# Composition de la fortune, chiffres clés, apports en nature

| CSF Hypothèques Suisse | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Répartition selon affectation des objets financés | | |
| Immeubles plurifamiliaux | 27,1% | 29,9% |
| Immeubles commerciaux | 42,0% | 38,5% |
| Immeubles à usage mixte | 23,1% | 23,8% |
| Maisons familiales / propriété par étage | 7,8% | 7,8% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

| CSF Real Estate Switzerland | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Répartition selon affectation | | |
| Immeubles locatifs | 40,4% | 41,5% |
| Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements | 36,0% | 37,2% |
| Immeubles à usage mixte | 16,2% | 12,3% |
| Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction | 3,9% | 5,2% |
| Immeubles en droit de superficie | 0,1% | 0,1% |
| Parts de copropriétés | 3,2% | 3,3% |
| Propriété par étage en vente | 0,2% | 0,4% |
| Total | 100,0% | 100,0% |
| **Données-clés** | | |
| Taux des pertes sur loyers | 6,03% | 4,82% |
| Quote-part des fonds étrangers | 19,36% | 21,00% |
| Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT) | 77,17% | 78,05% |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP | 0,58% | 0,58% |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI | 0,77% | 0,75% |
| Rentabilité des fonds propres (ROE) | 4,42% | 4,79% |
| Rendement sur distribution | – | – |
| Quote-part de distribution | – | – |
| Rendement des placements | 4,91% | 5,17% |
| Taux d'escompte moyen (réel/nominal) | 4,08%/5,13% | 4,28%/5,32% |
| Fourchette du taux d'escompte (réel) | 3,10%–5,10% | 3,40%–5,30% |
| Fourchette du taux d'escompte (nominal) | 4,14%–6,16% | 4,43%–6,35% |

| CSF Real Estate Switzerland Commercial | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Répartition selon affectation | | |
| Immeubles locatifs | 0,0% | 0,0% |
| Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements | 98,6% | 94,1% |
| Immeubles à usage mixte | 1,4% | 1,5% |
| Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction | 0,0% | 4,4% |
| Parts de copropriétés | 0,0% | 0,0% |
| Total | 100,0% | 100,0% |
| **Données-clés** | | |
| Taux des pertes sur loyers | 5,87% | 3,76% |
| Quote-part des fonds étrangers | 21,37% | 29,43% |
| Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT) | 82,30% | 82,15% |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP | 0,56% | 0,55% |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI | 0,78% | 0,74% |
| Rentabilité des fonds propres (ROE) | 4,96% | 4,39% |
| Rendement sur distribution | – | – |
| Quote-part de distribution | – | – |
| Rendement des placements | 4,77% | 5,03% |
| Taux d'escompte moyen (réel/nominal) | 4,31%/5,11% | 4,29%/5,12% |
| Fourchette du taux d'escompte (réel) | 3,34%–4,82% | 3,42%–4,65% |
| Fourchette du taux d'escompte (nominal) | 4,30%–5,70% | 4,45%–5,70% |

| CSF Real Estate Switzerland Residential | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Répartition selon affectation | | |
| Immeubles locatifs | 83,6% | 80,1% |
| Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements | 3,9% | 5,9% |
| Immeubles à usage mixte | 4,6% | 6,3% |
| Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction | 5,4% | 4,9% |
| Parts de copropriétés | 2,5% | 2,8% |
| Total | 100,0% | 100,0% |
| **Données-clés** | | |
| Taux des pertes sur loyers | 4,79% | 4,09% |
| Quote-part des fonds étrangers | 22,06% | 27,42% |
| Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT) | 75,05% | 74,12% |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP | 0,61% | 0,68% |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI | 0,86% | 0,92% |
| Rentabilité des fonds propres (ROE) | 5,64% | 4,33% |
| Rendement sur distribution | – | – |
| Quote-part de distribution | – | – |
| Rendement des placements | 4,70% | 4,57% |
| Taux d'escompte moyen (réel/nominal) | 3,89%/4,94% | 4,14%/5,18% |
| Fourchette du taux d'escompte (réel) | 3,40%–4,90% | 3,80%–5,00% |
| Fourchette du taux d'escompte (nominal) | 4,44%–5,96% | 4,84%–6,05% |

## Apports en nature de caisses de pension

| | Prix d'achat en CHF |
|---|---|
| Liestal, Standweg 1–6 | 8 395 000 |
| Roggwil, Freiburgweg/Nussbaumweg | 7 255 000 |

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

| CSF Real Estate Germany | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Répartition selon affectation | | |
| Immeubles locatifs | 0,0% | – |
| Immeubles commerciaux avec une faible proportion de logements | 100,0% | – |
| Immeubles à usage mixte | 0,0% | – |
| Terrains à bâtir, y compris les bâtiments à démolir et les immeubles en construction | 0,0% | – |
| Parts de copropriétés | 0,0% | – |
| Total | 100,0% | – |
| **Données-clés** | | |
| Taux des pertes sur loyers | 9,20% | – |
| Quote-part des fonds étrangers | 25,04% | – |
| Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT) | 87,57% | – |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) FTP [1] | 0,77% | – |
| Quote-part des charges d'exploitation du fonds (TERISA) VNI [1] | 0,89% | – |
| Rentabilité des fonds propres (ROE) | –1,21% | – |
| Rendement sur distribution | – | – |
| Quote-part de distribution | – | – |
| Rendement des placements | –4,99% | – |
| Taux d'escompte moyen (réel/nominal) | 4,97%/6,44% | – |
| Fourchette du taux d'escompte (réel) | 4,25%–5,50% | – |
| Fourchette du taux d'escompte (nominal) | 5,71%–6,98% | – |

[1] La valeur TERISA indiquée se rapporte à la période du 1.9.2014 au 30.6.2015.

Données détaillées sur la performance et la volatilité annualisées: voir page 9.

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

| CSF Money Market CHF | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Money Market CHF | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Swiss Bonds CHF | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Swiss Bonds CHF | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Short Term Bonds CHF | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Foreign Bonds CHF | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Foreign Bonds CHF | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Mid Yield Bonds CHF | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Mid Yield Bonds CHF | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Inflation Linked Bonds CHF | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Inflation Linked Bonds CHF | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF International Bonds | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF International Bonds | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Global Bonds Hedged | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Global Bonds Core | 98,9% |
| Autres actifs | 1,1% |
| Total | 100,0% |

| CSF Global Corporate Bonds Hedged | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Global Corporate Bonds | 98,8% |
| Autres actifs | 1,2% |
| Total | 100,0% |

| CSF Bonds EUR | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Bonds EUR | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Bonds USD | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à 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 | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Equity Switzerland | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Fund Selection Equity Switzerland | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Fund Selection Equity Switzerland | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Fund Selection Equity Europe | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Fund Selection Equity Europe | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Fund Selection Equity USA | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Fund Selection Equity USA | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Fund Selection Equity Dragon Countries | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,2% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| Fidelity Asian SP SIT Cap A USD | 17,7% |
| Fidelity EM Asia Distribution USD -A- | 18,7% |
| Fidelity Funds Sicav - Asean Fund -A-USD | 14,2% |
| Jupiter GF Sicav - Jupiter Asia Pacific | 12,9% |
| M&G Investment Funds (1) Asian Fund | 17,4% |
| T.R Pr Asia X-Ja Eq Cap A | 18,7% |
| Autres actifs | 0,2% |
| Total | 100,0% |

| CSF Fund Selection Equity Emerging Markets | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets | 100,0% |
| Autres actifs | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Swiss Index | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIF Switzerland Large Cap Index | 99,6% |
| Autres actifs | 0,4% |
| Total | 100,0% |

| CSF Euro Index | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,1% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index | 53,6% |
| – CSIF Eurozone Index | 45,3% |
| Autres actifs | 1,0% |
| Total | 100,0% |

| CSF Nippon Index | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,2% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSIF Japan Index | 99,2% |
| Autres actifs | 0,6% |
| Total | 100,0% |

| CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,1% |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 30,0% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – Bonhote Immobilier | 0,9% |
| – CSF Real Estate Switzerland | 4,0% |
| – CSF Real Estate Switzerland Commercial | 2,1% |
| – CSF Real Estate Switzerland Residential | 1,8% |
| – CS 1a Immo PK | 0,6% |
| – CS Real Estate Fund Hospitality | 1,3% |
| – CS Real Estate Fund Interswiss | 3,4% |
| – CS Real Estate Fund LivingPlus | 3,3% |
| – CS Real Estate Fund PropertyPlus | 2,3% |
| – CS Real Estate Fund Siat | 5,4% |
| – CS Real Estate Fund Green Property | 0,9% |
| – Edmond de Rothschild RE Swiss | 1,2% |
| – FIR Fonds Immobilier Romand | 3,4% |
| – Immo Helvetic | 1,8% |
| – Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds | 2,8% |
| – La Foncière Fonds Suisse | 2,8% |
| – Patrimonium Real Estate Funds Sw Re | 0,4% |
| – Procimmo Swiss Commercial Fund | 1,5% |
| – Realstone Swiss Property | 0,6% |
| – Residentia | 0,0% |
| – Schroder Immo Plus | 3,7% |
| – Solvalor 61 Fonds de Placement Immobilier | 0,5% |
| – SwissInvest Real Estate Investment | 0,9% |
| – Swisscanto (CH) Real Estate Fund IFCA | 0,8% |
| – Swisscanto (CH) Real Estate Fund Swiss Comm. | 0,4% |
| – UBS Property Leman Foncipars | 2,1% |
| – UBS Property Swiss Mixed SIMA | 14,4% |
| – UBS Property Swiss Res Anfos | 3,9% |
| – UBS Property Swiss Swissreal | 2,2% |
| – UTS Polymen Fonds Immobilier | 0,2% |
| Autres actifs | 0,4% |
| Total | 100,0% |

| CSF Insurance Linked Strategies | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 2,6% |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – Managed Investment PCC – IRIS Low Volatility Cell (CHF) | 97,3% |
| Autres actifs | 0,1% |
| Total | 100,0% |

# Aperçu des conditions

## Aperçu des conditions au 30.6.2015

| 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 | 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 | 1,14 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP Défensif** | 788 833 | CSABVGD SW | 1,18 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP** | 287 570 | CSAMBVG SW | 1,36 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP Maxi** | 888 066 | CSABVGM SW | 1,47 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP Index 25** | 11 520 271 | CSAMI25 SW | 0,90 | Ecart | 0,34 | 0,04 | 12h00 | | × | | | × | 2 | 3 |
| **CSF Mixta-LPP Index 35** | 11 520 273 | CSAMI35 SW | 0,90 | Ecart | 0,28 | 0,04 | 12h00 | | × | | | × | 2 | 3 |
| **CSF Mixta-LPP Index 45** | 10 382 676 | CSAMI45 SW | 0,90 | Ecart | 0,22 | 0,05 | 12h00 | | × | | | × | 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 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP Basic L2** | 24 869 342 | CSAMBL2 SW | 0,49 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | 25 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP Basic L3** | 23 113 558 | CSBVGL3 SW | 0,47 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | 50 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP I** | 2 733 319 | CSABVGI SW | 0,57 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mixta-LPP Index 45 I** | 11 269 573 | CSAB45I SW | 0,52 | Ecart | 0,22 | 0,05 | 12h00 | | × | | | × | 2 | 3 |
| Portefeuilles à taux fixe | | | | | | | | | | | | | | |
| **CSF Money Market CHF** | 287 500 | CSAGMCH SW | 0,10 | VNI | 0,00 | 0,00 | 13h30 | | × | | × | | 1 | 1 |
| **CSF Swiss Bonds CHF** | 287 565 | CSAOBSW SW | 0,28 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Short Term Bonds CHF** | 2 070 709 | CSAOSTC SW | 0,26 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Foreign Bonds CHF** | 287 571 | CSAOBAU SW | 0,28 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Bonds Plus CHF** | 2 230 852 | CSAOPLS SW | 0,34 | SSP | 0,15 | 0,05 | 15h30 | | × | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Bonds Plus CHF L** | 2 230 857 | CSAOPLI SW | 0,28 | SSP | 0,15 | 0,05 | 15h30 | 10 | × | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mid Yield Bonds CHF** | 1 082 332 | CSAOBMY SW | 0,43 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Mid Yield Bonds CHF L** | 1 916 259 | CSAOMYI SW | 0,33 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Inflation Linked Bonds CHF** | 1 764 678 | CSAILBC SW | 0,48 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF International Bonds** | 287 566 | CSAOBAF SW | 0,40 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF International Bonds L** | 1 957 968 | CSOAFWI SW | 0,30 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Global Bonds Hedged** | 10 399 033 | CSAOFRM SW | 0,43 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Global Bonds Hedged L** | 11 269 640 | CSAOFHI SW | 0,35 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Global Corporate Bonds Hedged** | 13 953 439 | CSAGCHA SW | 0,54 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Bonds EUR** | 287 501 | CSAOBEU SW | 0,47 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Bonds EUR L** | 1 957 969 | CSAOBEI SW | 0,36 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Bonds USD** | 392 578 | CSAOBUS SW | 0,47 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Bonds USD L** | 1 957 970 | CSAOBUI SW | 0,36 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Equity Linked Bonds** | 287 572 | CSAELBP SW | 0,78 | SSP | 0,23 | 0,07 | 16h30 | | | × | × | | 1 | 3 |
| Portefeuilles d'actions (gestion active) | | | | | | | | | | | | | | |
| **CSF Equity Switzerland** | 287 567 | CSAAKTS SW | 0,72 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Equity Switzerland L** | 4 541 793 | CSAAKTI SW | 0,61 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 15h30 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland** | 1 039 194 | CSASMCS SW | 0,85 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 14h30 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L** | 3 181 053 | CSASMCI SW | 0,65 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 14h30 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Fund Selection Equity Switzerland** | 10 733 071 | CSAESWZ SW | 0,82 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 10h30 | | × | | × | | 2 | 3 |
| **CSF Fund Selection Equity Switzerland L** | 10 734 846 | CSAESWI SW | 0,72 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 10h30 | 10 | × | | × | | 2 | 3 |
| **CSF Fund Selection Equity Europe** | 287 502 | CSAAKEU SW | 1,38 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 10h30 | | × | | × | | 2 | 3 |
| **CSF Fund Selection Equity Europe L** | 1 957 973 | CSAKEUI SW | 1,28 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 10h30 | 10 | × | | × | | 2 | 3 |
| **CSF Fund Selection Equity USA** | 12 701 578 | CSSEUSA SW | 1,16 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 10h30 | | × | | × | | 2 | 3 |
| **CSF Fund Selection Equity Dragon Countries** | 135 404 | CSAAKDR SW | 1,99 | SSP | 0,15 | 0,15 | 11h00 | | × | | × | | 1 | 3 |
| **CSF Fund Selection Equity Emerging Markets** | 1 062 835 | CSAAKEM SW | 1,66 | VNI[6)] | 0,00 | 0,00 | 10h30 | | × | | × | | 2 | 3 |

## Aperçu des conditions au 30.6.2015

| 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 | 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 | 0,35 | Ecart | 0,01 | 0,01 | 13h00 | | × | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Swiss Index L** | 1 870 547 | CSASWII SW | 0,25 | Ecart | 0,01 | 0,01 | 13h00 | 5 | × | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Euro Index** | 349 349 | CSAEUIX SW | 0,41 | Ecart | 0,27 | 0,03 | 13h00 | | × | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Euro Index L** | 1 870 549 | CSAEUII SW | 0,30 | Ecart | 0,27 | 0,03 | 13h00 | 5 | × | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Nippon Index** | 349 351 | CSANIIX SW | 0,51 | Ecart | 0,03 | 0,03 | 15h00 | | × | × | | × | 2 | 3 |
| **CSF Nippon Index L** | 1 870 546 | CSANIII SW | 0,41 | Ecart | 0,03 | 0,03 | 15h00 | 5 | × | × | | × | 2 | 3 |
| **Portefeuilles hypothécaires / immobiliers** | | | | | | | | | | | | | | |
| **CSF Hypothèques Suisse** | 287 573 | CSAHYPO SW | 0,43 | Ecart | 0,00 | 0,25 | 16h30 | | | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Real Estate Switzerland** | 1 312 300 | CSAIMM2 SW | 0,58 [2] | Ecart | 0,40 | 0,40 | 16h30 | | | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Real Estate Switzerland Residential** | 2 522 609 | CSAIMM3 SW | 0,61 [2] | Ecart | 0,40 | 0,40 | 16h30 | | | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Real Estate Switzerland Commercial** | 11 354 362 | CSARESC SW | 0,56 [2] | Ecart | 0,40 | 0,40 | 16h30 | | | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF Real Estate Germany** | 23 547 751 | CSAREGE SW | 0,77 [2),5)] | Ecart | 1,00 | 1,00 | fermé [3] | | | × | × | | [3] | [3] |
| **CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments** | 3 108 145 | CSARESA SW | 1,43 | SSP | 0,20 | 0,20 | 14h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments L** | 3 109 433 | CSARESI SW | 1,33 | SSP | 0,20 | 0,20 | 14h00 | 10 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF Real Estate Switzerland Pooled Investments M** [1] | 20 025 324 | CSARESI SW | 0,72 | SSP | 0,20 | 0,20 | 14h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **Portefeuilles de valeurs alternatives** | | | | | | | | | | | | | | |
| **CSF Insurance Linked Strategies** | 1 603 633 | CSAIDXL SW | 1,43 | VNI | 0,00 | 0,00 | mensuel | | × | | × | | **** | **** |
| **CSF Insurance Linked Strategies L** | 10 157 421 | CSAIDXI SW | 1,23 | VNI | 0,00 | 0,00 | mensuel | 10 | × | | × | | **** | **** |
| **CSF Insurance Linked Strategies L2** | 14 690 467 | CSAILL2 SW | 1,03 | VNI | 0,00 | 0,00 | mensuel | 25 | × | | × | | **** | **** |
| **CSF Infrastructures énergétiques Suisse** | 22 656 688 | CSAINFR SW | 1,08 [4] | Ecart | 0,00 | 3,00 | fermé [3] | | | × | × | | [3] | [3] |
| **Actif immobilisé avec remboursement du capital** | | | | | | | | | | | | | | |
| **CSF Mezzanine** | 2 314 683 | CSAMEZZ SW | 1,86 | Ecart | 0,50 | 1,50 | fermé | | | × | × | | 1 | 3 |

**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.

* Données à la clôture d'exercice au 30.6.2015. Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le $TER_{CAFP}$. Par contre, il s'agit du $TER_{ISA}$ usuel dans le segment immobilier dans le cas des groupes de placement CSF Real Estate Switzerland et du $TER_{SECA}$ dans le cas de CSF Infrastructures énergétiques Suisse. Les trois 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 et fonds de placement du Credit Suisse et d'autres prestataires autorisés en Suisse.

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

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. Le taux de charges d'exploitation correspond exclusivement aux coûts synthétiques pondérés des fonds cibles utilisés.

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 80.

3) Selon le chiffre 6 du prospectus.

4) La valeur $TER_{SECA}$ indiquée se rapporte à la période du 17.12.2014 au 30.6.2015.

5) La valeur $TER_{ISA}$ indiquée se rapporte à la période du 1.9.2014 au 30.6.2015.

6) S'agissant des fonds sous-jacents, les calculs sont effectués selon les principes du SSP.

# Aperçu des dérivés

## Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2015

| Groupe de placement | Type de dérivé | Nombre de positions | Valeur de marché [1] (CHF 1 000) | Engagements économiques [2] (CHF 1 000) | Engagements selon OPP 2 [3] (CHF 1 000) | Liquidités nécessaires (CHF 1 000) | Liquidités disponibles [4] [5] (CHF 1 000) | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CSF Mixta-LPP Basic** | Long future | 1 | – | 4 480,83 | 4 480,83 | 4 480,83 | 10 738,78 | Bourses de dérivés |
| **CSF Mixta-LPP Défensif** | Long future | 5 | – | 11 830,95 | 11 838,79 | 11 838,79 | 24 309,48 | Bourses de dérivés |
| | Long à terme | 2 | 41,76 | 5 581,69 | 5 596,81 | – | – | Devises à terme [6] |
| **CSF Mixta-LPP** | Long future | 6 | – | 67 298,75 | 67 333,34 | 67 333,34 | 126 496,90 | Bourses de dérivés |
| | Long à terme | 1 | 81,97 | 8 840,09 | 8 907,06 | – | – | Devises à terme [6] |
| **CSF Mixta-LPP Maxi** | Long future | 6 | – | 42 243,12 | 42 279,67 | 42 279,67 | 50 856,96 | Bourses de dérivés |
| | Long à terme | 2 | 223,12 | 27 849,38 | 27 901,23 | – | – | Devises à terme [6] |
| **CSF Equity Linked Bonds** | Long à terme | 9 | –115,70 | 13 198,45 | 13 192,92 | – | – | Devises à terme [6] |
| **CSF Swiss Index** | Long future | 1 | – | 967,01 | 965,90 | 965,90 | 1 112,41 | Bourses de dérivés |
| **CSF Euro Index** | Long future | 2 | – | 369,80 | 369,98 | 369,98 | 379,49 | Bourses de dérivés |
| **CSF Nippon Index** | Long future | 1 | – | 373,59 | 373,57 | 373,57 | 397,93 | Bourses de dérivés |

## Dérivés diminuant les engagements au 30.6.2015

| 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 [7] (CHF 1 000) | Monnaie | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CSF Mixta-LPP Défensif** | Short future | 1 | | –1 920,08 | –1 928,12 | 1 928,12 | 21 069,76 | USD | Bourses de dérivés |
| | Court à terme | 1 | 41,76 | –3 543,78 | –3 540,42 | 3 540,42 | 7 559,66 | EUR | Devises à terme |
| **CSF Mixta-LPP** | Court à terme | 1 | 237,25 | –23 898,96 | –23 949,90 | 23 949,90 | 45 897,96 | EUR | Devises à terme |
| **CSF Mixta-LPP Maxi** | Short future | 1 | | –7 200,29 | –7 230,47 | 7 230,47 | 69 911,51 | USD | Bourses de dérivés |
| | Court à terme | 2 | 190,81 | –31 236,63 | –31 239,00 | 31 239,00 | 44 818,01 | EUR | Devises à terme |
| **CSF Equity Linked Bonds** | Court à terme | 4 | –78,08 | –7 469,33 | –7 469,33 | 7 469,33 | 78 013,43 | USD | Devises à terme |
| | Court à terme | 1 | –14,52 | –1 834,73 | –1 833,02 | 1 833,02 | 3 937,96 | JPY | Devises à terme |
| | Court à terme | 2 | –29,72 | –2 864,95 | –2 866,16 | 2 866,16 | 3 527,12 | GBP | Devises à terme |
| | Court à terme | 1 | 6,91 | –643,63 | –646,48 | 646,48 | 1 225,16 | AUD | Devises à terme |
| **CSF Hypothèques Suisse** | Swap de taux d'intérêt | 6 | –26 719,40 | –271 284,39 | –245 000,00 | 245 000,00 | 1 009 145,10 | CHF | Over-the-counter |
| **CSF Mezzanine** | Court à terme | 1 | –0,62 | –4 058,65 | –4 061,07 | 4 061,07 | 4 180,58 | EUR | Devises à terme |
| | Court à terme | 1 | 21,05 | –450,76 | –451,40 | 451,40 | 458,21 | NOK | Devises à terme |
| | Court à terme | 1 | –5,70 | –923,17 | –923,59 | 923,59 | 934,14 | SEK | Devises à terme |

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 30.6.2015.
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) La Fondation de placement considère la couverture au jour de clôture du bilan comme établie, car une compensation des monnaies a lieu lors de l'exécution de l'opération à terme sur devises et, de ce fait, il n'existe plus aucune exposition résultant de l'opération à terme sur devises.
7) Sont admis tous les placements dans la monnaie correspondante du produit dérivé, décomptés à la valeur de marché (pour les obligations, cours de bourse y c. intérêts courus). Concernant les swaps, la couverture par le nominal du placement dans la monnaie correspondante doit être garantie.

# Remboursements, rémunérations commerciales et administratives

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2014/2015.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2014/2015:

| Prestataire du paiement | Bénéficiaire du paiement | Montant du crédit en CHF | Nature et étendue du placement |
|---|---|---|---|
| Credit Suisse AG | CSF Mixta-LPP Basic L2, L3 | 35 143.73 | Le groupe de placement CSF Mixta-LPP Basic investit dans divers fonds cibles (cf. page 16). |
| CSIMF Mid Yield Bonds CHF F | CSF Mid Yield Bonds CHF L | 127 030.36 | Le groupe de placement CSF Mid Yield Bonds CHF investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Mid Yield Bonds CHF (cf. page 33). |
| CSIMF International Bonds F | CSF International Bonds L | 104 264.41 | Le groupe de placement CSF International Bonds investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF International Bonds (cf. page 36). |
| CSIMF Bonds EUR F | CSF Bonds EUR L | 37 821.73 | Le groupe de placement CSF Bonds EUR investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds EUR (cf. page 41). |
| CSIMF Bonds USD F | CSF Bonds USD L | 21 205.57 | Le groupe de placement CSF Bonds USD investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Bonds USD (cf. page 43). |
| CSIMF Equity Switzerland F | CSF Equity Switzerland L | 495 407.00 | Le groupe de placement CSF Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Switzerland (cf. page 46). |
| CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F | CSF Equity Small & Mid Cap Switzerland L | 223 516.30 | Le groupe de placement CSF Small & Mid Cap Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (cf. page 48). |
| CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F | CSF Fund Selection Equity Switzerland L | 310 897.35 | Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Switzerland investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (cf. page 50). |
| CSIMF Fund Selection Equity Europe F | CSF Fund Selection Equity Europe L | 152 266.95 | Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Europe investit par le biais d'une construction relais dans CSIMF Fund Selection Equity Europe (cf. page 52). |
| FIL (Luxembourg) S.A.<br>Jupiter Asset Management Ltd.<br>M&G International Investments Ltd.<br>T. Rowe Price International Ltd. | CSF Fund Selection Equity Dragon Countries | 148 047.04 | Le groupe de placement CSF Fund Selection Equity Dragon Countries investit dans divers fonds cibles; les remboursements proviennent des fonds de tiers (cf. page 54). |
| IRIS Low Volatility – CHF | CSF Insurance Linked Strategies | 3 847 421.49 | Le groupe de placement CSF Insurance Linked Strategies investit par le biais d'une construction relais dans IRIS Low Volatility – CHF (cf. page 70). |

La Fondation de placement prélève directement ou indirectement des primes forfaitaires sur les groupes de placement.
Ces primes comprennent tous les coûts prélevés sur les placements directs ou indirects, soit au niveau du groupe de placement soit au niveau du fonds. Il n'y a pas de versements séparés de rémunérations commerciales et administratives.

# Organes

## Gérance de CSF

**Roland Kriemler,** Gérant (jusqu'au 28.2.2015)

**Alexandrine Kiechler,** Gérante (depuis le 1.3.2015)

**Vacant,** Gérant adjoint

## Conseil de fondation

Président

**Beat Zeller,** Responsable Institutional Clients & Asset Servicing, Credit Suisse AG, Zurich

Représentants des investisseurs

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

**Urs Gfeller,** Senior Portfolio Manager, Novartis International AG, Bâle

**Urs Hunziker,** Responsable Affaires fondations collectives d'AXA Winterthur, membre de l'équipe de direction du département Vie d'AXA Winterthur, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

**Stefan Kühne,** Responsable des titres de la CPE Caisse de pension Energie, Zurich

**Heinz Risi,** Responsable Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG, Président du Conseil de fondation de la CP Schindler, de la Fondation Schindler et du Fonds Alfred Schindler, Président du CA de Schindler Vorsorge AG

**René Schmidli,** CIO de Generali (Suisse) Holding, membre de la Direction du Groupe Generali Suisse

**Andreas Schmidt,** anciennement CFO PubliGroupe SA, Lausanne, maintenant Swisscom

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Dr. Beat Schwab,** Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zurich

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

## Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

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

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

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

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

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Herbert Näf,** Responsable Asset Allocation & Communication, Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

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

## Commission de placement Valeurs immobilières Suisse

Représentants des investisseurs

**Claudio Campestrin,** Financial Controls & Compliance Manager, Novartis Business Services, FRA Operations, Finance Service Center Switzerland, Novartis Pharma AG

**Werner Gugolz,** Directeur du département Immobilier de la Caisse de pension argovienne, Aarau

**Andreas Kappeler** (depuis le 25.9.2014), CFO du groupe de cliniques privées Hirslanden, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Stefan Meili,** Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

**Andreas Roth,** Portfolio Manager Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zurich

**Dr. Beat Schwab,** Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zurich

## Commission de placement Hypothèques Suisse

Représentants des investisseurs

**Roland Keller,** Directeur de la Caisse de pension du Groupe Emil Frey, Zurich

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Thomas Abegg,** Président du Conseil d'administration, Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zurich

**Fredy Hasenmaile,** Responsable Real Estate & Regional Research, Credit Suisse AG, Zurich

**Reto Müller,** Responsable CRM Mortgage Business Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

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

## Commission de placement Mezzanine

Représentants des investisseurs

**Peter Felder,** Président du CA de Profitass AG, Treuhand & Vorsorge, Etziken

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Stefan Meili,** Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

**Reto Müller,** Responsable CRM Mortgage Business Switzerland, Credit Suisse AG, Zurich

## Commission de placement Infrastructures énergétiques Suisse

Représentants des investisseurs

**Adrian Ryser,** Responsable Asset Management, CIO de la Caisse de pensions Migros, Zurich

**Martin Schüpbach,** Portfolio Manager de la Caisse de pension saint-galloise, Saint-Gall

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Dominik Bollier,** Portfolio Manager, CSEIP AG, Zurich

**Roland Dörig,** Portfolio Manager, CSEIP AG, Zurich

## Organe de révision

**KPMG AG, Zurich**

# Rapport de l'organe de révision

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

**Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Credit Suisse Fondation de placement, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 14 à 88 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2015.

*Responsabilité du Conseil de fondation*
La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

*Responsabilité de l'organe de révision*
Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

*Opinion d'audit*
Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 juin 2015 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

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

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

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

Nous avons vérifié
- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- 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.

KPMG AG

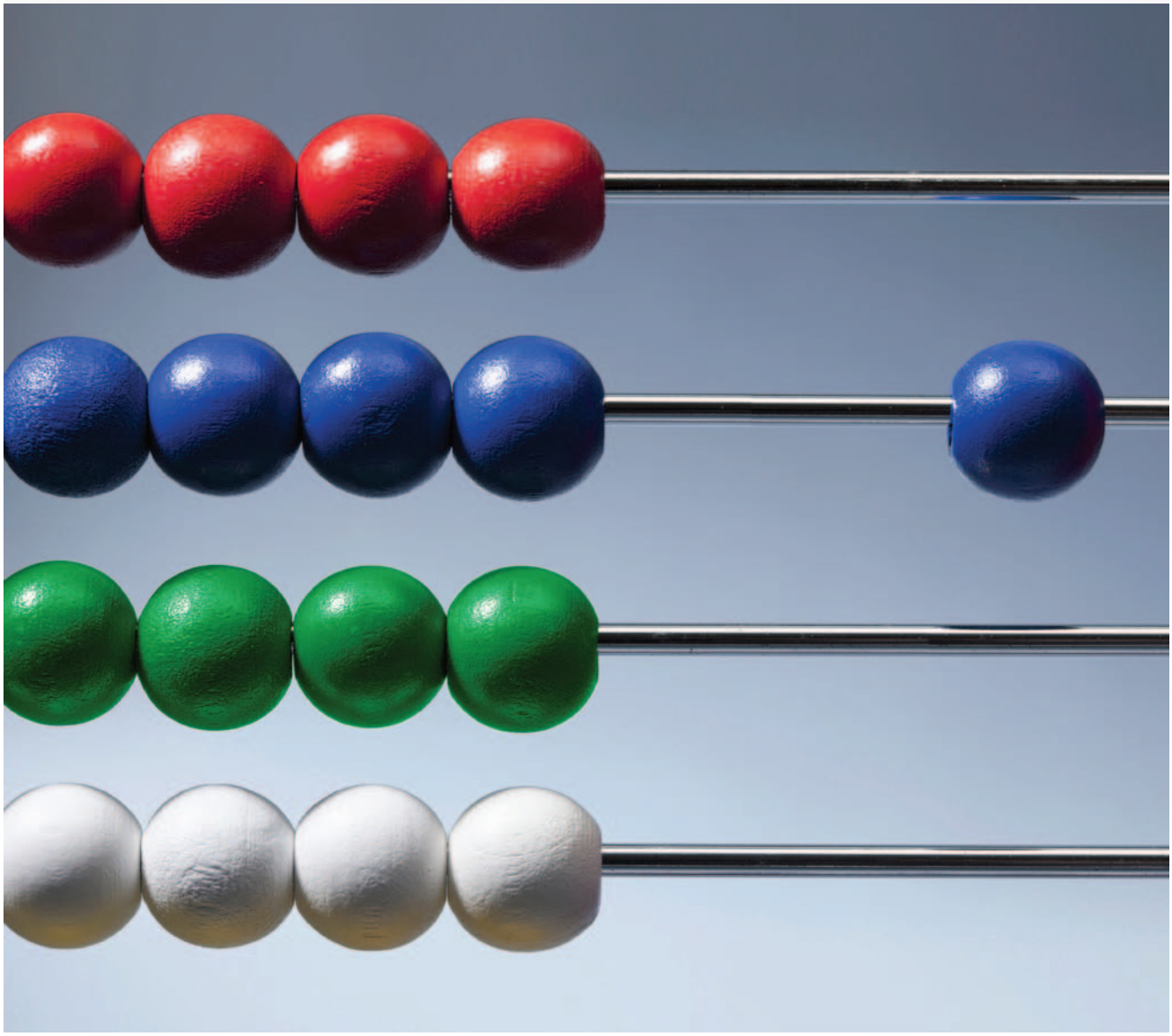
Astrid Keller
Expert-réviseur agréé

Silvia Weber

Zurich, le 25 septembre 2015

CREDIT SUISSE

# Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier
# 9e rapport annuel au 30 juin 2015



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

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

| **Bref portrait** | |
|---|---|
| **Année de fondation** | 2006 |
| **Fondateur** | Credit Suisse AG |
| **Nombre de produits** | 7 |
| **Fortune globale** | CHF 1 720 867<br>(en 1000 sans doubles comptages) |
| **Banque dépositaire** | Credit Suisse AG |
| **Gérante** | Alexandrine Kiechler |
| **Suppléant** | vacant |
| **Président du Conseil de fondation** | Beat Zeller |
| **Représentation au Conseil de fondation** | Fondateur: 3; caisses de pension (investisseurs): 8 |
| **Représentation dans les commissions de placement (CP)** | |
| CP titres | Fondateur: 2; caisses de pension (investisseurs): 5 |
| **Organe de révision** | KPMG AG, Zurich |
| **Investment Controlling** | 1 commission de placement<br>Compliance Office: Credit Suisse AG<br>Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG<br>Controlling dérivés: Credit Suisse AG |
| **Surveillance** | Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) |

**Publication des cours**

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

| | |
|---|---|
| **Internet** | www.credit-suisse.com/anlagestiftung<br>www.cafp.ch |
| **Reuters** | CSAMA |
| **Bloomberg** | CSAM |

**Impressum**

**Editeur**
**Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier**
**Sihlcity – Kalandergasse 4**
**Case postale 800, 8070 Zurich**

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

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

RECYCLÉ
Papier fait à partir de matériaux recyclés
FSC® C011710
FSC www.fsc.org

myclimate neutral
Imprimé
No. 01-12-503616 – www.myclimate.org
© myclimate – The Climate Protection Partnership

3500221

# Sommaire


| | |
|---|---|
| Evolution de la Fondation de placement | 4 |
| Aperçu des groupes /classes de placement | 5 |
| **Comptes annuels** | |
| **Portefeuilles mixtes** | |
| CSF 2 Mixta-LPP 25 | 6/7 |
| CSF 2 Mixta-LPP 25 S | 6/7 |
| CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus | 8 |
| CSF 2 Mixta-LPP 35 | 9/10 |
| CSF 2 Mixta-LPP 35 S | 9/10 |
| CSF 2 Mixta-LPP 45 | 11/12 |
| CSF 2 Mixta-LPP 45 L3 | 11/12 |
| **Portefeuilles d'actions (gestion active)** | |
| CSF 2 World Index | 13/14 |
| CSF 2 World Index L | 13/14 |
| CSF 2 US Index | 15/16 |
| CSF 2 US Index L | 15/16 |
| **Portefeuilles de valeurs alternatives** | |
| CSF 2 Private Equity | 17 |
| **Capital de dotation** | 18 |
| **Annexe** | |
| Indications et explications générales | 19 |
| Corporate Governance | 21 |
| Justification des écarts | 22 |
| Composition de la fortune par catégorie | 22 |
| Indications relatives aux placements collectifs mis en œuvre dans les groupes de placement | 23 |
| Aperçu des conditions | 24 |
| Aperçu des dérivés | 25 |
| Remboursements, rémunérations commerciales et administratives | 25 |
| Organes | 26 |
| Rapport de l'organe de révision | 27 |


Le présent rapport est une traduction française de la version originale allemande.
En cas de contradictions, seule la version allemande fait foi.

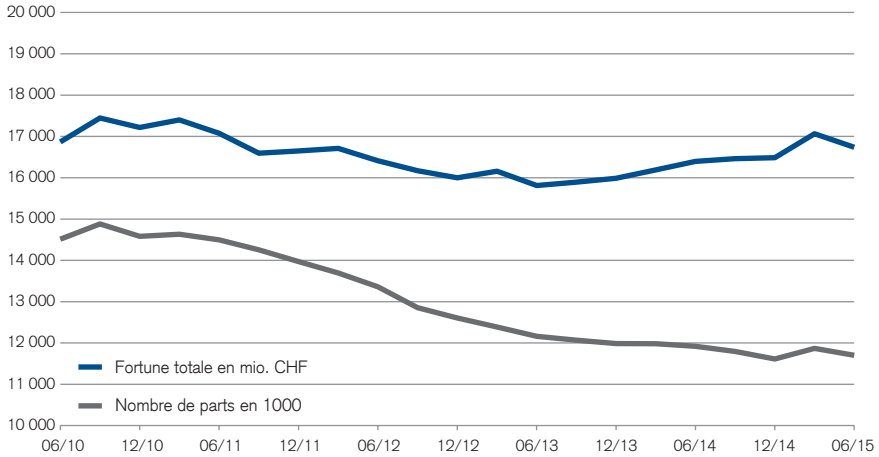
# Evolution de la Fondation de placement

**Janvier 2015**
Le Conseil de fondation nomme Madame Alexandrine Kiechler au poste de gérante de CSF et CSF2.

## Variation de la fortune 2014/2015

| | en mio. CHF |
|---|---|
| Fortune nette au début de l'exercice | 1 933 |
| Emissions de droits | 188 |
| Rachats de droits | –370 |
| Autres transactions sur droits | 14 |
| Bénéfice total | 114 |
| Liquidations | 0 |
| **Total intermédiaire** | **1 879** |
| Correction des doubles comptages: | |
| Mixta-LPP | –79 |
| World Index | –81 |
| **Fortune à la fin de l'exercice 2014/2015** | **1 718** |
| Variation par rapport à l'exercice précédent | –1,9% |

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




## Performance et volatilité annualisées au 30 juin 2015

| | Performance en% | | | Volatilité en % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 10 ans | 5 ans | 1 an | 10 ans | 5 ans | 1 an |
| CSF 2 Mixta-LPP 25 | 3,5 | 4,2 | 5,0 | 4,0 | 2,8 | 3,9 |
| CSF 2 Mixta-LPP 25 S | | | 5,1 | | | 3,9 |
| CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus | | | 3,4 | | | 3,8 |
| CSF 2 Mixta-LPP 35 | 3,7 | 4,9 | 5,1 | 5,5 | 4,0 | 5,5 |
| CSF 2 Mixta-LPP 35 S | | | 5,2 | | | 5,5 |
| CSF 2 Mixta-LPP 45 | 3,9 | 5,7 | 5,2 | 6,7 | 4,9 | 6,6 |
| CSF 2 Mixta-LPP 45 L3 | | | 5,5 | | | 6,6 |
| CSF 2 World Index | 2,8 | 9,8 | 6,9 | 15,4 | 11,5 | 14,6 |
| CSF 2 World Index L | 3,0 | 9,9 | 7,0 | 15,4 | 11,5 | 14,6 |
| CSF 2 US Index | 4,2 | 13,8 | 12,9 | 15,7 | 12,2 | 16,2 |
| CSF 2 US Index L | 4,4 | 13,9 | 13,1 | 15,7 | 12,2 | 16,2 |
| CSF 2 Private Equity | 4,1 | 9,0 | 8,3 | 7,0 | 5,5 | 9,3 |

Remarque: les chiffres statistiques figurent à l'adresse www.credit-suisse.com/anlagestiftung.
Source: Lipper, a Reuters Company

# Aperçu des groupes /classes de placement

| Groupes /classes de placement | Investment Manager | Fortune en mio. CHF | | | Nombre de droits | | | Valeur d'inventaire en CHF | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 | +/– en % | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 25**<br>N° de valeur 887 902<br>CB CSF 2 Mixta-LPP 25 | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **173,2** | 168,4 | 2,9 | **125 685** | 128 205 | –2,0 | **1 378.36** | 1 313.26 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 25 S**<br>N° de valeur 14 555 173<br>CB CSF 2 Mixta-LPP 25 | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **85,6** | 81,1 | 5,5 | **61 867** | 61 588 | 0,5 | **1 383.34** | 1 316.67 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus**<br>N° de valeur 11 217 285<br>CB CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **87,6** | 71,5 | 22,5 | **72 291** | 61 048 | 18,4 | **1 211.28** | 1 171.02 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 35**<br>N° de valeur 887 904<br>CB CSF 2 Mixta-LPP 35 | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **536,8** | 571,6 | –6,1 | **414 108** | 463 475 | –10,7 | **1 296.31** | 1 233.30 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 35 S**<br>N° de valeur 14 555 174<br>CB CSF 2 Mixta-LPP 35 | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **52,5** | 83,0 | –36,8 | **40 346** | 67 161 | –39,9 | **1 300.93** | 1 236.45 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 45**<br>N° de valeur 887 909<br>CB CSF 2 Mixta-LPP 45 | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **175,6** | 168,3 | 4,3 | **134 901** | 136 047 | –0,8 | **1 302.00** | 1 237.38 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 45 L3**<br>N° de valeur 23 113 662<br>CB CSF 2 Mixta-LPP 45 | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG | **70,3** | 66,6 | 5,5 | **63 820** | 63 810 | 0,0 | **1 101.20** | 1 043.76 |
| **CSF 2 World Index**<br>N° de valeur 1 915 891<br>MSCI World ex Switzerland IMI (NR)<br>en CHF | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | **99,5** | 98,8 | 0,7 | **65 364** | 69 424 | –5,8 | **1 522.43** | 1 423.71 |
| **CSF 2 World Index L**<br>N° de valeur 1 916 740<br>MSCI World ex Switzerland IMI (NR)<br>en CHF | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | **59,0** | 80,4 | –26,6 | **37 878** | 55 231 | –31,4 | **1 558.81** | 1 456.18 |
| **CSF 2 US Index**<br>N° de valeur 349 353<br>MSCI USA (TR) (06/03) | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | **24,4** | 26,4 | –7,5 | **14 233** | 17 385 | –18,1 | **1 714.85** | 1 518.26 |
| **CSF 2 US Index L**<br>N° de valeur 1 916 281<br>MSCI USA (TR) (06/03) | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | **173,9** | 190,9 | –8,9 | **102 421** | 127 181 | –19,5 | **1 697.53** | 1 501.30 |
| **CSF 2 Private Equity** [1]<br>N° de valeur 1 137 822<br>MSCI World (TR) | Partners Group AG | **340,8** | 326,1 | 4,5 | **215 992** | 223 876 | –3,5 | **1 577.64** | 1 456.66 |

[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 24.

# CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

# CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 15 072 702.89 | 16 758 940.59 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 243 543 961.29 | 231 826 698.80 |
| Instruments financiers dérivés | 26 250.49 | 0.00 |
| Autres actifs | 192 385.15 | 928 449.56 |
| **Fortune totale moins:** | **258 835 299.82** | **249 514 088.95** |
| Autres engagements | 12 380.66 | 56 062.96 |
| **Fortune nette** | **258 822 919.16** | **249 458 025.99** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits S<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 249 458 025.99 | 268 926 852.15 | 168 366 780.37 | 173 464 337.58 | 81 091 245.62 | 95 462 514.57 |
| Emissions de droits | 34 527 595.75 | 28 205 606.40 | 26 558 569.70 | 20 464 181.85 | 7 969 026.05 | 7 741 424.55 |
| Rachats de droits | –37 322 205.00 | –62 256 921.05 | –29 790 576.65 | –35 434 882.85 | –7 531 628.35 | –26 822 038.20 |
| Autres transactions sur droits | –147 449.95 | 491 856.21 | –77 406.76 | 415 378.18 | –70 043.19 | 76 478.03 |
| Bénéfice total | 12 306 952.37 | 14 090 632.28 | 8 182 292.95 | 9 457 765.61 | 4 124 659.42 | 4 632 866.67 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **258 822 919.16** | **249 458 025.99** | **173 239 659.61** | **168 366 780.37** | **85 583 259.55** | **81 091 245.62** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 189 793 | 216 844 | 128 205 | 139 948 | 61 588 | 76 896 |
| Droits émis | 25 271 | 22 114 | 19 424 | 16 103 | 5 847 | 6 011 |
| Droits rachetés | –27 512 | –49 165 | –21 944 | –27 846 | –5 568 | –21 319 |
| **Nombre de droits en circulation** | **187 552** | **189 793** | **125 685** | **128 205** | **61 867** | **61 588** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 378.36** | **1 313.26** | **1 383.34** | **1 316.67** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **12.72** | **14.07** | **14.14** | **15.39** |

Pour la composition de la fortune, voir annexe, page 22.

# CSF 2 Mixta-LPP 25

N° de valeur 887 902

# CSF 2 Mixta-LPP 25 S

N° de valeur 14 555 173

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits S 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 14 392.81 | 11 530.44 | 9 696.41 | 7 759.56 | 4 696.40 | 3 770.88 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 2 477 373.94 | 2 831 754.16 | 1 661 522.28 | 1 915 525.34 | 815 851.66 | 916 228.82 |
| – Prêt de titres | 1 157.55 | 0.00 | 778.80 | 0.00 | 378.75 | 0.00 |
| Produits des remboursements | 84 269.73 | 82 539.87 | 0.00 | 0.00 | 84 269.73 | 82 539.87 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 42 173.65 | 28 182.75 | 30 051.21 | 14 556.58 | 12 122.44 | 13 626.17 |
| **Total des revenus moins:** | **2 619 367.68** | **2 954 007.22** | **1 702 048.70** | **1 937 841.48** | **917 318.98** | **1 016 165.74** |
| Intérêts passifs | 651.04 | 1.79 | 435.90 | 1.21 | 215.14 | 0.58 |
| Intérêts négatifs | 4 451.51 | 0.00 | 2 980.50 | 0.00 | 1 471.01 | 0.00 |
| Frais de gestion | 111 508.53 | 152 227.20 | 75 024.85 | 103 355.77 | 36 483.68 | 48 871.43 |
| Autres charges | 211.24 | 1 253.06 | 142.25 | 856.91 | 68.99 | 396.15 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 29 615.20 | 49 121.47 | 25 224.51 | 30 355.96 | 4 390.69 | 18 765.51 |
| **Produit net** | **2 472 930.16** | **2 751 403.70** | **1 598 240.69** | **1 803 271.63** | **874 689.47** | **948 132.07** |
| Gains en capital réalisés | 20 065 262.09 | 6 957 496.10 | 13 579 197.28 | 4 751 308.82 | 6 486 064.81 | 2 206 187.28 |
| Pertes en capital réalisées | –3 042 022.18 | –2 773 524.74 | –2 183 539.75 | –1 926 947.26 | –858 482.43 | –846 577.48 |
| **Bénéfice réalisé** | **19 496 170.07** | **6 935 375.06** | **12 993 898.22** | **4 627 633.19** | **6 502 271.85** | **2 307 741.87** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –7 189 217.70 | 7 155 257.22 | –4 811 605.27 | 4 830 132.42 | –2 377 612.43 | 2 325 124.80 |
| **Bénéfice total** | **12 306 952.37** | **14 090 632.28** | **8 182 292.95** | **9 457 765.61** | **4 124 659.42** | **4 632 866.67** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 2 472 930.16 | 2 751 403.70 | 1 598 240.69 | 1 803 271.63 | 874 689.47 | 948 132.07 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **2 472 930.16** | **2 751 403.70** | **1 598 240.69** | **1 803 271.63** | **874 689.47** | **948 132.07** |

# CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus

N° de valeur 11 217 285

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 4 820 037.99 | 2 923 531.49 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 82 521 197.83 | 68 433 477.98 |
| Instruments financiers dérivés | 88 149.06 | –884.06 |
| Autres actifs | 138 469.32 | 135 103.69 |
| **Fortune totale moins:** | **87 567 854.20** | **71 491 229.10** |
| Autres engagements | 3 390.61 | 2 671.59 |
| **Fortune nette** | **87 564 463.59** | **71 488 557.51** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 211.28** | **1 171.02** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 71 488 557.51 | 65 371 081.56 |
| Emissions de droits | 17 521 455.65 | 9 120 974.00 |
| Rachats de droits | –3 989 757.75 | –7 269 361.10 |
| Autres transactions sur droits | –365 898.71 | –86 552.59 |
| Bénéfice total | 2 910 106.88 | 4 352 415.65 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **87 564 463.59** | **71 488 557.51** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 61 048 | 59 443 |
| Droits émis | 14 548 | 8 016 |
| Droits rachetés | –3 305 | –6 411 |
| **Nombre de droits en circulation** | **72 291** | **61 048** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **8.52** | **6.75** |

Pour la composition de la fortune, voir annexe, page 22.

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 1 727.81 | 2 133.34 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 642 570.50 | 443 625.04 |
| – Prêt de titres | 454.60 | 117.00 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 23 776.53 | 14 059.89 |
| **Total des revenus moins:** | **668 529.44** | **459 935.27** |
| Intérêts passifs | 3.35 | 0.00 |
| Intérêts négatifs | 2 165.64 | 0.00 |
| Frais de gestion | 45 710.12 | 39 786.32 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 4 584.53 | 7 787.19 |
| **Produit net** | **616 065.80** | **412 361.76** |
| Gains en capital réalisés | 5 452 045.86 | 1 144 708.84 |
| Pertes en capital réalisées | –1 444 619.66 | –589 318.13 |
| **Bénéfice réalisé** | **4 623 492.00** | **967 752.47** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –1 713 385.12 | 3 384 663.18 |
| **Bénéfice total** | **2 910 106.88** | **4 352 415.65** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | 616 065.80 | 412 361.76 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **616 065.80** | **412 361.76** |

# CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

# CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 45 003 879.02 | 31 190 803.22 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 543 691 972.59 | 621 243 288.22 |
| Instruments financiers dérivés | 104 437.57 | 0.00 |
| Autres actifs | 546 559.95 | 2 248 290.99 |
| **Fortune totale moins:** | **589 346 849.13** | **654 682 382.43** |
| Autres engagements | 45 280.60 | 36 815.41 |
| **Fortune nette** | **589 301 568.53** | **654 645 567.02** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits S<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 654 645 567.02 | 657 325 121.99 | 571 604 472.97 | 582 645 218.65 | 83 041 094.05 | 74 679 903.34 |
| Emissions de droits | 46 005 171.20 | 62 101 732.45 | 43 198 238.15 | 42 236 456.35 | 2 806 933.05 | 19 865 276.10 |
| Rachats de droits | –143 083 829.25 | –110 857 328.80 | –106 040 150.70 | –93 188 383.40 | –37 043 678.55 | –17 668 945.40 |
| Autres transactions sur droits | 3 041 779.57 | 1 881 363.14 | 1 960 459.16 | 1 391 357.79 | 1 081 320.41 | 490 005.35 |
| Bénéfice total | 28 692 879.99 | 44 194 678.24 | 26 091 164.68 | 38 519 823.58 | 2 601 715.31 | 5 674 854.66 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **589 301 568.53** | **654 645 567.02** | **536 814 184.26** | **571 604 472.97** | **52 487 384.27** | **83 041 094.05** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 530 636 | 571 393 | 463 475 | 506 564 | 67 161 | 64 829 |
| Droits émis | 35 845 | 52 445 | 33 627 | 35 481 | 2 218 | 16 964 |
| Droits rachetés | –112 027 | –93 202 | –82 994 | –78 570 | –29 033 | –14 632 |
| **Nombre de droits en circulation** | **454 454** | **530 636** | **414 108** | **463 475** | **40 346** | **67 161** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 296.31** | **1 233.30** | **1 300.93** | **1 236.45** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **10.46** | **12.11** | **11.80** | **13.35** |

Pour la composition de la fortune, voir annexe, page 22.

# CSF 2 Mixta-LPP 35

N° de valeur 887 904

# CSF 2 Mixta-LPP 35 S

N° de valeur 14 555 174

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits S 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 52 456.98 | 31 374.77 | 46 300.38 | 27 387.94 | 6 156.60 | 3 986.83 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites | 0.00 | 15 557.35 | 0.00 | 13 811.10 | 0.00 | 1 746.25 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 5 223 118.93 | 6 863 237.07 | 4 739 991.12 | 5 988 453.03 | 483 127.81 | 874 784.04 |
| – Prêt de titres | 4 632.40 | 11.70 | 4 219.86 | 10.21 | 412.54 | 1.49 |
| Produits des remboursements | 64 860.71 | 87 451.70 | 0.00 | 0.00 | 64 860.71 | 87 451.70 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 36 675.52 | 37 973.79 | 35 841.18 | 26 881.45 | 834.34 | 11 092.34 |
| **Total des revenus moins:** | **5 381 744.54** | **7 035 606.38** | **4 826 352.54** | **6 056 543.73** | **555 392.00** | **979 062.65** |
| Intérêts passifs | 4 113.16 | 875.62 | 3 746.71 | 756.92 | 366.45 | 118.70 |
| Intérêts négatifs | 8 945.24 | 0.00 | 8 149.28 | 0.00 | 795.96 | 0.00 |
| Frais de gestion | 474 078.04 | 425 076.59 | 424 874.00 | 369 561.68 | 49 204.04 | 55 514.91 |
| Autres charges | 268.18 | 1 101.10 | 236.26 | 959.56 | 31.92 | 141.54 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 84 894.29 | 101 190.46 | 55 931.51 | 74 510.41 | 28 962.78 | 26 680.05 |
| **Produit net** | **4 809 445.63** | **6 507 362.61** | **4 333 414.78** | **5 610 755.16** | **476 030.85** | **896 607.45** |
| Gains en capital réalisés | 46 625 685.22 | 20 948 664.63 | 41 987 966.31 | 18 149 195.08 | 4 637 718.91 | 2 799 469.55 |
| Pertes en capital réalisées | –10 451 059.32 | –11 007 815.59 | –9 033 837.56 | –9 468 803.73 | –1 417 221.76 | –1 539 011.86 |
| **Bénéfice réalisé** | **40 984 071.53** | **16 448 211.65** | **37 287 543.53** | **14 291 146.51** | **3 696 528.00** | **2 157 065.14** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –12 291 191.54 | 27 746 466.59 | –11 196 378.85 | 24 228 677.07 | –1 094 812.69 | 3 517 789.52 |
| **Bénéfice total** | **28 692 879.99** | **44 194 678.24** | **26 091 164.68** | **38 519 823.58** | **2 601 715.31** | **5 674 854.66** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 4 809 445.63 | 6 507 362.61 | 4 333 414.78 | 5 610 755.16 | 476 030.85 | 896 607.45 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **4 809 445.63** | **6 507 362.61** | **4 333 414.78** | **5 610 755.16** | **476 030.85** | **896 607.45** |

# CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

# CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 14 856 531.39 | 15 377 496.49 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 230 811 454.61 | 218 888 716.72 |
| Instruments financiers dérivés | 68 999.26 | 0.00 |
| Autres actifs | 197 419.88 | 693 258.53 |
| **Fortune totale moins:** | **245 934 405.14** | **234 959 471.74** |
| Autres engagements | 14 470.52 | 14 850.86 |
| **Fortune nette** | **245 919 934.62** | **234 944 620.88** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L3<br>31.12.2013–<br>30.6.2015<br>CHF | <br>31.12.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 234 944 620.88 | 213 625 304.15 | 168 342 019.12 | 213 625 304.15 | 66 602 601.76 | 0.00 |
| Emissions de droits | 19 019 676.85 | 86 707 568.15 | 19 009 013.55 | 22 897 568.15 | 10 663.30 | 63 810 000.00 |
| Rachats de droits | –20 614 160.90 | –83 526 812.55 | –20 614 160.90 | –83 526 812.55 | 0.00 | 0.00 |
| Autres transactions sur droits | 173 994.27 | 2 181 453.93 | 136 422.31 | 2 181 453.93 | 37 571.96 | 0.00 |
| Bénéfice total | 12 395 803.52 | 15 957 107.20 | 8 767 915.60 | 13 164 505.44 | 3 627 887.92 | 2 792 601.76 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **245 919 934.62** | **234 944 620.88** | **175 641 209.68** | **168 342 019.12** | **70 278 724.94** | **66 602 601.76** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 199 857 | 187 289 | 136 047 | 187 289 | 63 810 | 0 |
| Droits émis | 14 754 | 83 096 | 14 744 | 19 286 | 10 | 63 810 |
| Droits rachetés | –15 890 | –70 528 | –15 890 | –70 528 | 0 | 0 |
| **Nombre de droits en circulation** | **198 721** | **199 857** | **134 901** | **136 047** | **63 820** | **63 810** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 302.00** | **1 237.38** | **1 101.20** | **1 043.76** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **8.48** | **9.91** | **9.14** | **8.02** |

Pour la composition de la fortune, voir annexe, page 22.

# CSF 2 Mixta-LPP 45

N° de valeur 887 909

# CSF 2 Mixta-LPP 45 L3

N° de valeur 23 113 662

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L3 31.12.2013–30.6.2015 CHF | 31.12.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 19 804.49 | 16 879.77 | 14 196.66 | 14 965.30 | 5 607.83 | 1 914.47 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites | 0.00 | 8 315.15 | 0.00 | 8 315.15 | 0.00 | 0.00 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 779 833.09 | 1 961 816.27 | 1 271 518.89 | 1 446 960.39 | 508 314.20 | 514 855.88 |
| – Prêt de titres | 1 886.20 | 0.00 | 1 356.13 | 0.00 | 530.07 | 0.00 |
| Produits des remboursements | 125 660.96 | 71 275.37 | 0.00 | 50 871.09 | 125 660.96 | 20 404.28 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 9 843.72 | 22 151.89 | 9 840.72 | 22 151.89 | 3.00 | 0.00 |
| **Total des revenus moins:** | **1 937 028.46** | **2 080 438.45** | **1 296 912.40** | **1 543 263.82** | **640 116.06** | **537 174.63** |
| Intérêts passifs | 1 945.62 | 2.68 | 1 388.71 | 1.92 | 556.91 | 0.76 |
| Intérêts négatifs | 1 794.50 | 0.00 | 1 280.62 | 0.00 | 513.88 | 0.00 |
| Frais de gestion | 195 217.25 | 187 238.48 | 139 913.54 | 162 203.40 | 55 303.71 | 25 035.08 |
| Autres charges | 909.41 | 1 200.18 | 652.42 | 1 056.32 | 256.99 | 143.86 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | 9 437.60 | 31 377.22 | 9 437.60 | 31 377.22 | 0.00 | 0.00 |
| **Produit net** | **1 727 724.08** | **1 860 619.89** | **1 144 239.51** | **1 348 624.96** | **583 484.57** | **511 994.93** |
| Gains en capital réalisés | 23 306 954.54 | 5 874 902.01 | 16 870 640.89 | 5 303 106.66 | 6 436 313.65 | 571 795.35 |
| Pertes en capital réalisées | –3 326 014.23 | –3 752 278.19 | –2 597 069.28 | –3 635 427.82 | –728 944.95 | –116 850.37 |
| **Bénéfice réalisé** | **21 708 664.39** | **3 983 243.71** | **15 417 811.12** | **3 016 303.80** | **6 290 853.27** | **966 939.91** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –9 312 860.87 | 11 973 863.49 | –6 649 895.52 | 10 148 201.64 | –2 662 965.35 | 1 825 661.85 |
| **Bénéfice total** | **12 395 803.52** | **15 957 107.20** | **8 767 915.60** | **13 164 505.44** | **3 627 887.92** | **2 792 601.76** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 1 727 724.08 | 1 860 619.89 | 1 144 239.51 | 1 348 624.96 | 583 484.57 | 511 994.93 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 727 724.08** | **1 860 619.89** | **1 144 239.51** | **1 348 624.96** | **583 484.57** | **511 994.93** |

# CSF 2 World Index

N° de valeur 1 915 891

# CSF 2 World Index L

N° de valeur 1 916 740

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 42 648.65 | 213 782.72 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 272 164.59 | 322 409.67 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 157 659 802.79 | 178 169 089.66 |
| Autres actifs | 619 073.53 | 651 069.66 |
| **Fortune totale moins:** | **158 593 689.56** | **179 356 351.71** |
| Autres engagements | 37 402.84 | 40 746.35 |
| Engagements bancaires | 0.00 | 49 394.01 |
| **Fortune nette** | **158 556 286.72** | **179 266 211.35** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 179 266 211.35 | 158 406 738.53 | 98 839 911.93 | 85 947 751.07 | 80 426 299.42 | 72 458 987.46 |
| Emissions de droits | 21 281 579.95 | 12 268 278.30 | 21 001 845.95 | 11 786 743.05 | 279 734.00 | 481 535.25 |
| Rachats de droits | –55 303 838.72 | –16 841 548.10 | –27 847 589.14 | –12 801 705.33 | –27 456 249.58 | –4 039 842.77 |
| Autres transactions sur droits | 2 972 887.57 | 458 426.00 | 1 065 475.22 | 178 113.64 | 1 907 412.35 | 280 312.36 |
| Bénéfice total | 10 339 446.57 | 24 974 316.62 | 6 452 155.28 | 13 729 009.50 | 3 887 291.29 | 11 245 307.12 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **158 556 286.72** | **179 266 211.35** | **99 511 799.24** | **98 839 911.93** | **59 044 487.48** | **80 426 299.42** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 124 655 | 127 954 | 69 424 | 70 106 | 55 231 | 57 848 |
| Droits émis | 14 449 | 9 282 | 14 249 | 8 932 | 200 | 350 |
| Droits rachetés | –35 862 | –12 581 | –18 309 | –9 614 | –17 553 | –2 967 |
| **Nombre de droits en circulation** | **103 242** | **124 655** | **65 364** | **69 424** | **37 878** | **55 231** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 522.43** | **1 423.71** | **1 558.81** | **1 456.18** |
| | | | | | | |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **13.06** | **10.53** | **15.04** | **12.24** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 23.

# 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 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 193.07 | 305.58 | 110.04 | 167.46 | 83.03 | 138.12 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris actions gratuites | 5 808.46 | 7 057.75 | 3 439.78 | 3 875.02 | 2 368.68 | 3 182.73 |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 1 767 952.48 | 1 859 677.98 | 1 077 281.58 | 1 023 170.35 | 690 670.90 | 836 507.63 |
| Autres revenus | 43 371.52 | 21 668.55 | 25 702.75 | 11 868.84 | 17 668.77 | 9 799.71 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 40 783.56 | 5 866.43 | 41 101.93 | 3 995.33 | –318.37 | 1 871.10 |
| **Total des revenus moins:** | **1 858 109.09** | **1 894 576.29** | **1 147 636.08** | **1 043 077.00** | **710 473.01** | **851 499.29** |
| Intérêts passifs | 85.17 | 45.02 | 50.13 | 24.71 | 35.04 | 20.31 |
| Intérêts négatifs | 26.83 | 0.00 | 16.82 | 0.00 | 10.01 | 0.00 |
| Frais de gestion | 468 854.34 | 465 386.38 | 319 065.11 | 300 197.95 | 149 789.23 | 165 188.43 |
| Autres charges | 0.00 | 210.38 | 0.06 | 115.68 | –0.06 | 94.70 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –33 985.35 | 21 825.53 | –25 071.57 | 11 513.17 | –8 913.78 | 10 312.36 |
| **Produit net** | **1 423 128.10** | **1 407 108.98** | **853 575.53** | **731 225.49** | **569 552.57** | **675 883.49** |
| Gains en capital réalisés | 16 152 045.95 | 7 384 407.29 | 9 938 899.32 | 4 152 711.23 | 6 213 146.63 | 3 231 696.06 |
| Pertes en capital réalisées | –3 450 258.15 | –1 553 487.72 | –1 965 301.72 | –936 719.32 | –1 484 956.43 | –616 768.40 |
| **Bénéfice réalisé** | **14 124 915.90** | **7 238 028.55** | **8 827 173.13** | **3 947 217.40** | **5 297 742.77** | **3 290 811.15** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –3 785 469.33 | 17 736 288.07 | –2 375 017.85 | 9 781 792.10 | –1 410 451.48 | 7 954 495.97 |
| **Bénéfice total** | **10 339 446.57** | **24 974 316.62** | **6 452 155.28** | **13 729 009.50** | **3 887 291.29** | **11 245 307.12** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 1 423 128.10 | 1 407 108.98 | 853 575.53 | 731 225.49 | 569 552.57 | 675 883.49 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **1 423 128.10** | **1 407 108.98** | **853 575.53** | **731 225.49** | **569 552.57** | **675 883.49** |

# CSF 2 US Index

N° de valeur 349 353

# CSF 2 US Index L

N° de valeur 1 916 281

## Compte de fortune

| | 30.6.2015<br>CHF | 30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 9 416.39 | 1 604 045.94 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 197 050 246.19 | 214 596 383.79 |
| Autres actifs | 1 248 873.81 | 1 288 019.41 |
| **Fortune totale moins:** | **198 308 536.39** | **217 488 449.14** |
| Autres engagements | 37 906.02 | 156 131.34 |
| **Fortune nette** | **198 270 630.37** | **217 332 317.80** |

| | Consolidation<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Classe de droits L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variation de la fortune nette** | | | | | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 217 332 317.80 | 237 159 277.07 | 26 394 923.74 | 29 880 713.76 | 190 937 394.06 | 207 278 563.31 |
| Emissions de droits | 28 656 580.11 | 27 818 214.62 | 9 575 017.56 | 18 022 852.06 | 19 081 562.55 | 9 795 362.56 |
| Rachats de droits | –78 195 228.16 | –82 027 472.34 | –15 344 994.91 | –26 297 625.71 | –62 850 233.25 | –55 729 846.63 |
| Autres transactions sur droits | 7 580 803.46 | 3 201 468.38 | 984 412.61 | 1 021 312.42 | 6 596 390.85 | 2 180 155.96 |
| Bénéfice total | 22 896 157.16 | 31 180 830.07 | 2 798 116.17 | 3 767 671.21 | 20 098 040.99 | 27 413 158.86 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **198 270 630.37** | **217 332 317.80** | **24 407 475.17** | **26 394 923.74** | **173 863 155.20** | **190 937 394.06** |
| | | | | | | |
| **Evolution des droits en circulation** | | | | | | |
| Situation au début de l'exercice | 144 566 | 184 169 | 17 385 | 22 958 | 127 181 | 161 211 |
| Droits émis | 17 885 | 19 788 | 5 981 | 12 966 | 11 904 | 6 822 |
| Droits rachetés | –45 797 | –59 391 | –9 133 | –18 539 | –36 664 | –40 852 |
| **Nombre de droits en circulation** | **116 654** | **144 566** | **14 233** | **17 385** | **102 421** | **127 181** |
| | | | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** | **(CHF)** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | | | **1 714.85** | **1 518.26** | **1 697.53** | **1 501.30** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | | | **27.28** | **19.92** | **28.81** | **21.20** |

Indications quant aux placements collectifs mis en œuvre, voir annexe page 23.

# CSF 2 US Index

N° de valeur 349 353

# CSF 2 US Index L

N° de valeur 1 916 281

## Compte de résultats

| | Consolidation 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits A 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF | Classe de droits L 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Produits** | | | | | | |
| Produits des avoirs en banque | 423.50 | 610.48 | 53.01 | 99.78 | 370.49 | 510.70 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | | | | | |
| – Parts d'autres placements collectifs de capitaux | 3 567 788.45 | 3 684 912.41 | 445 606.93 | 583 452.82 | 3 122 181.52 | 3 101 459.59 |
| Autres revenus | 146 806.69 | 38 750.72 | 19 248.18 | 5 652.05 | 127 558.51 | 33 098.67 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | 99 065.03 | 64 372.40 | 11 219.40 | –16 009.47 | 87 845.63 | 80 381.87 |
| **Total des revenus moins:** | **3 814 083.67** | **3 788 646.01** | **476 127.52** | **573 195.18** | **3 337 956.15** | **3 215 450.83** |
| Intérêts passifs | 8.25 | 1.42 | 1.11 | 0.00 | 7.14 | 1.42 |
| Intérêts négatifs | 4.35 | 0.00 | 0.55 | 0.00 | 3.80 | 0.00 |
| Frais de gestion | 499 265.75 | 525 530.51 | 90 403.67 | 105 788.79 | 408 862.08 | 419 741.72 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –24 374.69 | 220 894.28 | –2 602.94 | 121 094.35 | –21 771.75 | 99 799.93 |
| **Produit net** | **3 339 180.01** | **3 042 219.80** | **388 325.13** | **346 312.04** | **2 950 854.88** | **2 695 907.76** |
| Gains en capital réalisés | 35 415 012.62 | 32 844 239.07 | 4 677 052.47 | 5 514 480.98 | 30 737 960.15 | 27 329 758.09 |
| Pertes en capital réalisées | –6 283 419.47 | –9 701 680.87 | –1 089 122.50 | –2 651 747.61 | –5 194 296.97 | –7 049 933.26 |
| **Bénéfice réalisé** | **32 470 773.16** | **26 184 778.00** | **3 976 255.10** | **3 209 045.41** | **28 494 518.06** | **22 975 732.59** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | –9 574 616.00 | 4 996 052.07 | –1 178 138.93 | 558 625.80 | –8 396 477.07 | 4 437 426.27 |
| **Bénéfice total** | **22 896 157.16** | **31 180 830.07** | **2 798 116.17** | **3 767 671.21** | **20 098 040.99** | **27 413 158.86** |
| **Utilisation du résultat** | | | | | | |
| Produit net de l'exercice | 3 339 180.01 | 3 042 219.80 | 388 325.13 | 346 312.04 | 2 950 854.88 | 2 695 907.76 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **3 339 180.01** | **3 042 219.80** | **388 325.13** | **346 312.04** | **2 950 854.88** | **2 695 907.76** |

# CSF 2 Private Equity

N° de valeur 1 137 822

## Compte de fortune

| | 30.6.2015 CHF | 30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Valeurs patrimoniales** | | |
| Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit: | | |
| – Dépôts à vue | 82 163 472.77 | 39 147 013.70 |
| Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit: | | |
| – Placements private equity | 261 231 920.19 | 287 320 933.91 |
| Instruments financiers dérivés | –1 086 886.63 | 1 965 885.00 |
| Autres actifs | 674 131.43 | 50 521.12 |
| **Fortune totale moins:** | **342 982 637.76** | **328 484 353.73** |
| Autres engagements | 2 225 717.94 | 2 372 517.77 |
| **Fortune nette** | **340 756 919.82** | **326 111 835.96** |
| **Valeur d'inventaire par droit** | **1 577.64** | **1 456.66** |
| **Variation de la fortune nette** | | |
| Fortune nette au début de l'exercice | 326 111 835.96 | 321 197 247.50 |
| Emissions de droits | 20 947 378.59 | 4 049 691.97 |
| Rachats de droits | –31 654 753.16 | –41 969 227.77 |
| Autres transactions sur droits | 878 433.65 | 1 591 594.43 |
| Bénéfice total | 24 474 024.78 | 41 242 529.83 |
| **Fortune nette à la fin de l'exercice** | **340 756 919.82** | **326 111 835.96** |
| **Evolution des droits en circulation** | | |
| Situation au début de l'exercice | 223 876 | 252 925 |
| Droits émis | 13 186 | 3 106 |
| Droits rachetés | –21 070 | –32 155 |
| **Nombre de droits en circulation** | **215 992** | **223 876** |
| **Résultat prévu pour réinvestissement par droit** | **0.00** | **0.00** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 CHF | 1.7.2013–30.6.2014 CHF |
|---|---|---|
| **Produits** | | |
| Produits des avoirs en banque | 33 757.97 | 12 260.73 |
| Revenus des titres, répartis comme suit: | | |
| – Placements private equity | 1 269 004.03 | 2 656 296.51 |
| Autres revenus | 526 125.52 | 460 269.60 |
| Achat de revenus courus lors de l'émission de droits | –190 261.35 | –29 742.17 |
| **Total des revenus moins:** | **1 638 626.17** | **3 099 084.67** |
| Intérêts passifs | 3 385.91 | 0.00 |
| Frais de gestion | 7 301 685.12 | 7 547 505.12 |
| Autres charges | 163 226.74 | 44 227.00 |
| Versement de revenus courus lors du rachat de droits | –278 190.17 | –292 336.21 |
| **Produit net** | **–5 551 481.43** | **–4 200 311.24** |
| Gains en capital réalisés | 31.28 | 100.87 |
| Pertes en capital réalisées | 0.00 | –880.29 |
| **Bénéfice réalisé** | **–5 551 450.15** | **–4 201 090.66** |
| Gains et pertes en capital non réalisés | 30 025 474.93 | 45 443 620.49 |
| **Bénéfice total** | **24 474 024.78** | **41 242 529.83** |
| **Utilisation du résultat** | | |
| Produit net de l'exercice | –5 551 481.43 | –4 200 311.24 |
| Imputation des pertes avec gains / pertes en capital accumulés | 5 551 481.43 | 4 200 311.24 |
| **Résultat prévu pour réinvestissement** | **0.00** | **0.00** |

# CSF 2 Capital de dotation

## Bilan

| | 30.6.2015 Actif CHF | 30.6.2015 Passif CHF | 30.6.2014 Actif CHF | 30.6.2014 Passif CHF |
|---|---|---|---|---|
| Avoirs en banque | 99 690.17 | | 10 511.05 | |
| Placements | 14 268.34 | | 102 592.48 | |
| Impôt anticipé récupérable | 124.62 | | 136.82 | |
| Capital | | 100 000.00 | | 100 000.00 |
| Gain / perte | | 842.78 | | 841.05 |
| Bénéfice reporté de l'année précédente | | 13 240.35 | | 12 399.30 |
| | **114 083.13** | **114 083.13** | **113 240.35** | **113 240.35** |

## Compte de résultats

| | 1.7.2014–30.6.2015 Charges | 1.7.2014–30.6.2015 Produits | 1.7.2013–30.6.2014 Charges | 1.7.2013–30.6.2014 Produits |
|---|---|---|---|---|
| Intérêts bancaires | | 316.18 | | 390.91 |
| Intérêts passifs | 0.11 | | 0.00 | |
| Autres charges | 0.00 | | 0.00 | |
| Bénéfices / pertes réalisés | | 2 614.15 | | |
| Bénéfices / pertes non réalisés | 2 087.44 | | | 450.14 |
| Gain / perte | 842.78 | | 841.05 | |
| | **2 930.33** | **2 930.33** | **841.05** | **841.05** |

# Annexe
# 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 à ceux de CSF. Sur l'exercice 2006/2007, pour des raisons fiscales, les groupes de placement dotés d'une importante composante en actions américaines ont été transférés dans une nouvelle fondation séparée, Credit Suisse Fondation de placement 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 professionnelle surobligatoire dont les prestations sont définies dans un règlement,
- les fondations collectives et communes,
- les fondations de libre passage,

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

## Gestion de fortune

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

| | |
|---|---|
| Partners Group, Zoug | Gestionnaire<br>CSF 2 Private Equity |

## Assurance qualité

Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier est soumise aux directives sur l'assurance qualité de la Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP). Ce document est disponible sur le site www.cafp.ch.

## 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, révisées au 30 août 2013, entrées en vigueur au 1er janvier 2014.

## 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 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 utilisés. 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.

| **CSF 2 Private Equity<br>Engagements de paiement** | **30.6.2015<br>CHF** | **30.6.2014<br>CHF** |
|---|---|---|
| Engagements réalisés<br>(au cours de la transaction) | 919 828 461.00 | 888 845 460.72 |
| Engagements non réalisés<br>(valeur au cours du jour de clôture du bilan) | 64 736 339.00 | 50 463 578.17 |
| Influence de change | –12 809 724.00 | –11 652 288.41 |
| **Total des engagements de paiement (valeur au cours du jour de clôture du bilan)** | **971 755 076.00** | **927 656 750.48** |

## Securities lending (prêt de titres)

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

de placement correspondants. Pour les groupes de placement investissant dans des placements collectifs, ces revenus sont directement imputés aux fonds de placement utilisés (voir aussi l'indication ci-après concernant l'optimisation fiscale). Conformément au concept de securities lending approuvé par le Conseil de fondation, les opérations de securities lending sont suspendues lorsque l'écart de crédit de l'emprunteur dépasse une limite prédéfinie. En revanche, si l'écart de crédit s'établit à un niveau inférieur à celui prédéfini pendant une certaine période, les activités de securities lending sont reprises. Les indications quant à la suspension/reprise des activités de securities lending sont documentées à la page 4 (Evolution de la Fondation de placement).

### Optimisation fiscale

Lorsque la situation l'y invite, la Fondation de placement emploie des instruments de placement collectifs dans un but d'optimisation fiscale. En utilisant des fonds de placement constitués en partie spécialement pour CSF 2, la Fondation de placement n'a pas à acquitter le droit de timbre prélevé sur le chiffre d'affaires des titres, ni la taxe sur la valeur ajoutée sur les commissions de gestion. Figurent parmi les fonds de placement constitués spécialement pour CSF 2:

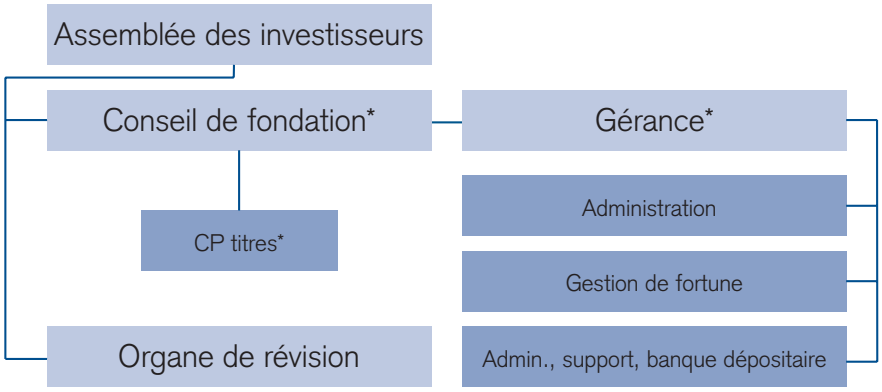
- Credit Suisse Institutional Master Fund
  pour les groupes de placement gérés activement
- Credit Suisse Institutional Fund
  pour les groupes de placement indexés

Les investisseurs de CSF 2 ne paient ni le droit de timbre, ni l'impôt à la source prélevé par les Etats-Unis sur les dividendes. Cette situation peut conduire – indépendamment de la part en actions US du groupe de placement – à une performance annuelle accrue de 0,05% à 0,5% de la fortune investie.

### Capitalisation

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

# Corporate Governance




* Composition voir page 26.

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision. Le Conseil de fondation désigne un gérant et son suppléant. Il délègue également en partie la surveillance du respect de la politique de placement et les activités de placement à des commissions de placement. La composition du Conseil de fondation et des commissions de placement figure à la page 26. Les droits et les obligations des organes et du gérant sont définis dans les Statuts, le Règlement et le Règlement d'Organisation et de Gestion.

## Commissions de placement (CP)

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

## Assemblée des investisseurs

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

- de statuer sur l'amendement des Statuts;
- d'approuver le Règlement de la Fondation, ses modifications et ses compléments;
- d'élire les membres du Conseil de fondation, sous réserve du droit de nomination reconnu au fondateur;
- d'élire l'organe de révision;
- d'approuver les comptes annuels et le rapport de l'organe de révision ainsi que de donner décharge au Conseil de fondation.

## Gérance

La gérance s'occupe des affaires courantes de la Fondation en se conformant aux Statuts, au Règlement, aux Directives de placement, au Règlement d'Organisation et de Gestion et aux instructions du Conseil de fondation.

## Organe de révision

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

- d'examiner si la gestion est conforme aux Statuts, au Règlement et aux Directives de placement;
- de réviser les comptes annuels;
- de faire rapport à l'Assemblée des investisseurs;
- de se conformer aux instructions de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et de faire rapport sur demande.

## 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. Les membres de la gérance et des commissions de placement n'appartiennent pas nécessairement au Conseil de fondation, mais sont nommés par lui et répondent de leur activité devant lui. Le Conseil de fondation édicte les Directives de placement, le Règlement d'Organisation et de Gestion et les prospectus complétant le Règlement et les Directives de placement.

## Exercice des droits de vote

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

## Intégrité et loyauté

La Fondation est tenue de préserver les intérêts des investisseurs. Aussi les personnes exerçant une fonction d'organe au sein de la Fondation sont-elles soumises à des devoirs de publication et de récusation. En cas de conflit d'intérêts (potentiel), un organe est impérativement tenu d'en informer la Fondation et/ou de se récuser en cas de vote. En outre, les mandats auprès de tiers doivent être annoncés. Dans le cadre de la délégation de tâches, les dispositions de la LPP et de l'OPP 2 en matière d'intégrité et de loyauté s'appliquent par analogie. Les personnes concernées ont rendu une déclaration sur l'intégrité et la loyauté des responsables.

# Justification des écarts

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

### Ecarts concédés par rapport aux Directives de placement, autorisés au 30 juin 2015 en vertu de l'art. 1.1 des Directives de placement

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

# Composition de la fortune par catégorie

| CSF 2 Mixta-LPP 25* / CSF 2 Mixta-LPP 25 S* | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 39,62% | 41,18% |
| Obligations Etranger en CHF | 2,64% | 5,18% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 4,63% | 1,04% |
| Actions Suisse | 15,55% | 14,83% |
| Actions Etranger | 9,46% | 12,28% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 3,82% | 2,53% |
| Valeurs immobilières Suisse | 10,53% | 10,68% |
| Valeurs immobilières Etranger | 4,46% | 2,95% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 9,29% | 9,33% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 25,01% | 27,11% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 18,55% | 3,46% |

| CSF 2 Mixta-LPP 35* / CSF 2 Mixta-LPP 35 S* | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 32,71% | 36,39% |
| Obligations Etranger en CHF | 2,67% | 3,06% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 9,01% | 4,98% |
| Actions Suisse | 20,75% | 20,20% |
| Actions Etranger | 14,65% | 15,50% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 2,89% | 2,56% |
| Valeurs immobilières Suisse | 8,74% | 7,95% |
| Valeurs immobilières Etranger | 4,57% | 2,66% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 4,01% | 6,70% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 35,40% | 35,70% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 28,23% | 6,90% |

| CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus* | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 21,62% | 5,95% |
| Obligations Etranger en CHF | 18,23% | 22,34% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 1,26% | 8,71% |
| Actions Suisse | 10,57% | 9,89% |
| Actions Etranger | 14,87% | 17,50% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 7,37% | 8,14% |
| Valeurs immobilières Suisse | 10,30% | 11,44% |
| Valeurs immobilières Etranger | 3,57% | 3,56% |
| Placements alternatifs | 9,40% | 11,01% |
| Liquidités / autres actifs | 2,81% | 1,46% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 25,44% | 27,39% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 23,04% | 13,52% |

| CSF 2 Mixta-LPP 45* / CSF 2 Mixta-LPP 45 L3* | 30.6.2015 | 30.6.2014 |
|---|---|---|
| Obligations Suisse en CHF | 29,55% | 28,90% |
| Obligations Etranger en CHF | 2,69% | 4,69% |
| Obligations monnaies étrangères (ME) | 5,54% | 0,99% |
| Actions Suisse | 25,65% | 24,65% |
| Actions Etranger | 19,59% | 22,25% |
| Titres de gage immobilier (hypothèques) | 3,20% | 3,34% |
| Valeurs immobilières Suisse | 7,92% | 7,10% |
| Valeurs immobilières Etranger | 3,28% | 1,61% |
| Placements alternatifs | 0,00% | 0,00% |
| Liquidités / autres actifs | 2,58% | 6,47% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Part en actions (Suisse et Etranger) | 45,24% | 46,90% |
| Part en monnaies étrangères (ME) | 28,41% | 6,75% |

* Les groupes de placement contiennent des dérivés évalués conformément à l'OPP 2 (cf. page 25).

# Chiffres clés

Données détaillées sur la performance et la volatilité annualisées: voir page 4.

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

| CSF 2 World Index | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0 |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation | 0,2 |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| – CSF 2 US Index L | 51,3 |
| – CSIF Canada Index | 3,2 |
| – CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index | 8,8 |
| – CSIF Eurozone Index | 10,4 |
| – CSIF Japan Index | 7,9 |
| – CSIF Pacific ex Japan Index | 4,1 |
| – CSIF III World ex CH Small Cap Index – Pension Fund | 13,8 |
| Autres actifs | 0,3 |
| Total | 100,0 |

| CSF 2 US Index | 30.6.2015 |
|---|---|
| Dépôts à vue | 0,0 |
| Parts d'autres placements collectifs de capitaux | |
| CSIF III US Index – Pension Fund | 99,4 |
| Autres actifs | 0,6 |
| Total | 100,0 |

# Aperçu des conditions

## Aperçu des conditions au 30.6.2015

| 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 | 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 | 0,46 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 25 S** | 14 555 173 | CSA1MXS SW | 0,36 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | 25 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus** | 11 217 285 | CSAMIXA SW | 0,72 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 35** | 887 904 | CSABV35 SW | 0,52 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 35 S** | 14 555 174 | CSA235S SW | 0,42 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | 25 | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 45** | 887 909 | CSABV45 SW | 0,54 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | | × | | × | | 1 | 2 |
| **CSF 2 Mixta-LPP 45 L3** | 23 113 662 | CSABVL3 SW | 0,36 | VNI | 0,00 | 0,00 | 12h00 | 50 | × | | × | | 1 | 2 |
| **Portefeuilles d'actions (gestion passive)** | | | | | | | | | | | | | | |
| **CSF 2 World Index** | 1 915 891 | CSAWORL SW | 0,52 | Ecart | 0,10 | 0,04 | 15h00 | | × | × | | × | 2 | 3 |
| **CSF 2 World Index L** | 1 916 740 | CSAWORI SW | 0,41 | Ecart | 0,10 | 0,04 | 15h00 | 5 | × | × | | × | 2 | 3 |
| **CSF 2 US Index** | 349 353 | CSAUSIX SW | 0,41 | Ecart | 0,03 | 0,03 | 13h00 | | × | × | × | | 1 | 2 |
| **CSF 2 US Index L** | 1 916 281 | CSAUSII SW | 0,30 | Ecart | 0,03 | 0,03 | 13h00 | 5 | × | × | × | | 1 | 2 |
| **Portefeuilles de valeurs alternatives** | | | | | | | | | | | | | | |
| **CSF 2 Private Equity** | 1 137 822 | CSAPREQ SW | 5,88 [1)] | Ecart | 1,00 | 1,00 | trimestriel | | × | × | × | | **** | **** |

**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.

* Données à la clôture d'exercice au 30.6.2015. Sauf indication contraire, le TER sous-jacent est le $TER_{CAFP}$. Par contre, il s'agit du $TER_{SECA}$ usuel dans le cas du groupe de placement CSF 2 Private Equity. Les deux concepts de taux de charges TER sont reconnus par la CHS PP.

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

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

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

1) $TER_{SECA}$ au 30.06.2014: ce TER contient tous les frais selon la directive $TER_{SECA}$ (Directive pour le calcul et la publication des frais applicables aux placements collectifs investis sur les marchés privés). Le $TER_{SECA}$ est reconnu par la CHS PP. Au moment de la publication, le $TER_{SECA}$ définitif au 30 juin 2015 n'était pas encore disponible. Il sera présenté dans la fact sheet dès qu'il sera disponible (au plus tard le 31.12.2015).

# Aperçu des dérivés

## Dérivés accroissant les engagements au 30.6.2015

| Groupe de placement | Type de dérivé | Nombre de positions | Valeur de marché [1] (CHF 1 000) | Engagements économiques [2] (CHF 1 000) | Engagements selon OPP 2 [3] (CHF 1 000) | Liquidités nécessaires (CHF 1 000) | Liquidités disponibles [4] [5] (CHF 1 000) | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CSF 2 Mixta-LPP 25** | Long future | 5 | | 5 926,45 | 5 933,00 | 5 933,00 | 15 072,70 | Bourses de dérivés |
| | Long à terme | 2 | 25,21 | 2 785,92 | 2 793,48 | – | – | Devises à terme [6] |
| **CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus** | Long à terme | 3 | 53,17 | 5 911,01 | 5 930,67 | – | – | Devises à terme [6] |
| | Long future | 5 | – | 2 765,48 | 2 766,46 | 2 766,46 | 4 820,04 | Bourses de dérivés |
| **CSF 2 Mixta-LPP 35** | Long future | 6 | – | 20 017,92 | 20 028,66 | 20 028,66 | 45 003,88 | Bourses de dérivés |
| | Long à terme | 2 | 104,51 | 11 268,02 | 11 289,63 | – | – | Devises à terme [6] |
| **CSF 2 Mixta-LPP 45** | Long future | 6 | – | 8 529,18 | 8 536,06 | 8 536,06 | 14 856,53 | Bourses de dérivés |
| | Long à terme | 1 | 11,90 | 1 283,24 | 1 292,96 | – | – | Devises à terme [6] |
| **CSF 2 US Index** | Long future | 2 | – | 1 056,00 | 1 060,47 | 1 060,47 | 1 258,29 | Bourses de dérivés |
| **CSF 2 World Index** | Long future | 4 | – | 579,55 | 580,90 | 580,90 | 661,72 | Bourses de dérivés |
| **CSF 2 Private Equity** | Short put | 1 | –168,67 | 12 347,38 | 65 420,03 | 65 420,03 | 66 394,67 | Bourses de dérivés |

## Dérivés réduisant les engagements au 30.6.2015

| 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 [7] (CHF 1 000) | Monnaie | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CSF 2 Mixta-LPP 25** | Short future | 1 | | –1 152,05 | –1 156,87 | 1 156,87 | 10 694,44 | USD | Bourses de dérivés |
| | Court à terme | 2 | 17,01 | –2 083,62 | –2 082,60 | 2 082,60 | 3 779,83 | EUR | Devises à terme |
| **CSF 2 Mixta-LPP 25 Plus** | Short future | 1 | | –288,01 | –289,22 | 289,22 | 4 618,06 | USD | Bourses de dérivés |
| | Court à terme | 3 | 34,90 | –3 740,67 | –3 748,68 | 3 748,68 | 3 831,08 | EUR | Devises à terme |
| **CSF 2 Mixta-LPP 35** | Court à terme | 1 | 78,07 | –8 338,31 | –8 330,40 | 8 330,40 | 14 984,33 | EUR | Devises à terme |
| **CSF 2 Mixta-LPP 45** | Short future | 1 | | –192,01 | –192,81 | 192,81 | 24 274,68 | USD | Bourses de dérivés |
| | Court à terme | 3 | 56,98 | –6 182,56 | –6 195,74 | 6 195,74 | 9 044,60 | EUR | Devises à terme |
| **CSF 2 Private Equity** | Court à terme | 2 | –580,44 | –69 082,51 | –69 142,32 | 69 142,32 | 95 411,94 | EUR | Devises à terme |
| | Court à terme | 1 | –79,76 | –30 316,65 | –30 373,59 | 30 373,59 | 156 748,18 | USD | Devises à terme |

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 30.6.2015.
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) La Fondation de placement considère la couverture au jour de clôture du bilan comme établie, car une compensation des monnaies a lieu lors de l'exécution de l'opération à terme sur devises et, de ce fait, il n'existe plus aucune exposition résultant de l'opération à terme sur devises.
7) Sont admis tous les placements dans la monnaie correspondante du produit dérivé, décomptés à la valeur de marché (pour les obligations, cours de bourse y c. intérêts courus). Concernant les swaps, la couverture par le nominal du placement dans la monnaie correspondante doit être garantie.

# Remboursements, rémunérations commerciales et administratives

La Fondation de placement en tant que **prestataire** de remboursements: la Fondation de placement n'a réalisé aucun remboursement au cours de l'exercice 2014/2015.

La Fondation de placement en tant que **bénéficiaire** de remboursements: la Fondation de placement a reçu les remboursements suivants au cours de l'exercice 2014/2015:

| Prestataire du paiement | Bénéficiaire du paiement | Montant du crédit en CHF | Nature et étendue du placement |
|---|---|---|---|
| Credit Suisse AG | CSF 2 Mixta-LPP 25 S | 84 269.73 | Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 25 investit dans divers fonds cibles (cf. page 7). |
| Credit Suisse AG | CSF 2 Mixta-LPP 35 S | 64 860.71 | Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 35 investit dans divers fonds cibles (cf. page 10). |
| Credit Suisse AG | CSF 2 Mixta-LPP 45 L3 | 125 660.96 | Le groupe de placement CSF 2 Mixta-LPP 45 investit dans divers fonds cibles (cf. page 12). |

La Fondation de placement prélève directement ou indirectement des primes forfaitaires sur les groupes de placement. Ces primes comprennent tous les coûts prélevés sur les placements directs ou indirects, soit au niveau du groupe de placement soit au niveau du fonds. Il n'y a pas de versements séparés de rémunérations commerciales et administratives.

# Organes

## Gérance de CSF 2

**Roland Kriemler,** Gérant (jusqu'au 28.2.2015)

**Alexandrine Kiechler,** Gérante (depuis le 1.3.2015)

**Vacant,** Gérant adjoint

## Conseil de fondation

Président

**Beat Zeller,** Responsable Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zurich

Représentants des investisseurs

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

**Urs Gfeller,** Senior Portfolio Manager, Novartis International AG, Bâle

**Urs Hunziker,** Responsable Affaires fondations collectives d'AXA Winterthur, membre de l'équipe de direction du département Vie d'AXA Winterthur, Président du Conseil de fondation des fondations Rendita

**Stefan Kühne,** Responsable des titres de la CPE Caisse de pension Energie, Zurich

**Heinz Risi,** Responsable Corporate Insurance & Risk Management de Schindler Management AG, Président du Conseil de fondation de la CP Schindler, de la Fondation Schindler et du Fonds Alfred Schindler, Président du CA de Schindler Vorsorge AG

**René Schmidli,** CIO de Generali (Suisse) Holding, membre de la Direction du Groupe Generali Suisse

**Andreas Schmidt,** anciennement CFO PubliGroupe SA, Lausanne, maintenant Swisscom

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Dr. Beat Schwab,** Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zurich

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

## Commission de placement Titres

Représentants des investisseurs

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

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

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

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

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

Représentants du fondateur (Credit Suisse AG)

**Herbert Näf,** Responsable Asset Allocation & Communication, Asset Management, Credit Suisse AG, Zurich

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

## Organe de révision

**KPMG AG, Zurich**

# Rapport de l'organe de révision

A 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 ci-joints de Credit Suisse Fondation de placement 2e pilier, comprenant les comptes de fortune et de résultats de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe (pages 6 à 26 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2015.

*Responsabilité du Conseil de fondation*
La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

*Responsabilité de l'organe de révision*
Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

*Opinion d'audit*
Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 juin 2015 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

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

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

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

Nous avons vérifié
- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- 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.

KPMG AG

Astrid Keller
Expert-réviseur agréé

Silvia Weber

Zurich, le 25 septembre 2015