

36. Jahresbericht per 30. Juni 2010



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

- Offen für steuerbegünstigte Vorsorgeeinrichtungen sowie Privatanleger mit Freizügigkeitsgeldern und/oder Geldern aus der Säule 3a.
- Über 900 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen, über 80 000 Privatanleger.

Kurzportrait

Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Anleger	958
Anzahl Produkte	39
Gesamtvermögen	CHF 14 868 Mio. (ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreter	Ernst A. Künzler
Präsident des Stiftungsrats	Daniel Brupbacher
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 6; Pensionskassen (Anleger): 9
Vertretung in Anlagekomitees	
Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
Nicht-traditionelle Anlagen	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 1
Immobilien	Stifterin: 4; Pensionskassen (Anleger): 3
Hypotheken	Stifterin: 5; Pensionskassen (Anleger): 1
Mezzanine	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 3
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	5 Anlagekomitees; Compliance-Office, Credit Suisse; Investment Guideline Monitoring, Credit Suisse; Derivat-Controlling, Credit Suisse.
Aufsicht	Bundesamt für Sozialversicherungen (BSV)

Kurspublikationen

Bewertungen täglich ab ca. 14.00 Uhr, Forward Pricing.

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

Impressum

Herausgeber

Credit Suisse Anlagestiftung
Sihlcity – Kalandergasse 4
Postfach 800, 8070 Zürich

Telefon 044 333 48 48
Telefax 044 333 59 67
E-Mail csa.info@credit-suisse.com

Der Geschäftsbericht ist unter
www.credit-suisse.com/anlagestiftung
verfügbar.



Mix

Produktgruppe aus vorbildlich bewirtschafteten
Wäldern und anderen kontrollierten Herkünften
www.fsc.org Zert.-Nr. IMO-COC-028666
© 1996 Forest Stewardship Council

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4	CSA Fund Selection Equity Global	47
Entwicklung der Märkte	6	CSA Fund Selection Equity Europe	48/49
Entwicklung der Anlagestiftung	7	CSA Fund Selection Equity Europe I	48/49
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	9	CSA Aktien Drachenländer	50
		CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	51
		CSA Fund Selection Equity Natural Resources	52/53
		CSA Fund Selection Equity Natural Resources I	52/53
Jahresrechnungen			
Mischvermögen		Aktienvermögen (passives Management)	
CSA Mixta-BVG Basic	12/13	CSA Swiss-Index	54/55
CSA Mixta-BVG Basic I	12/13	CSA Swiss-Index I	54/55
CSA Mixta-BVG Defensiv	14	CSA Euro-Index	56/57
CSA Mixta-BVG	15/16	CSA Euro-Index I	56/57
CSA Mixta-BVG I	15/16	CSA Nippon-Index	58/59
CSA Mixta-BVG Maxi	17	CSA Nippon-Index I	58/59
CSA Mixta-BVG Index 45	18/19	CSA Nippon Enhanced	60
CSA Mixta-BVG Index 45 I	18/19		
Festverzinsliche Vermögen		Hypothekenvermögen	
CSA Geldmarkt CHF	20	CSA Hypotheken Schweiz	61
CSA Obligationen Schweiz CHF	21		
CSA Obligationen Short Term CHF	22	Immobilienvermögen	
CSA Obligationen Ausland CHF	23	CSA Real Estate Switzerland	62
CSA Obligationen Plus	24/25	CSA Real Estate Switzerland Dynamic	63
CSA Obligationen Plus I	24/25	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	64/65
CSA Obligationen Mid Yield CHF	26/27	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I	64/65
CSA Obligationen Mid Yield CHF I	26/27		
CSA Mezzanine	28	Alternative Vermögen	
CSA Inflation-linked Bonds CHF	29	CSA Hedge Fund CHF	66/67
CSA Inflation-linked Bonds EUR	30	CSA Hedge Fund USD	66/67
CSA Obligationen Ausland FW	31/32	CSA Insurance Linked Strategies	68/69
CSA Obligationen Ausland FW I	31/32	CSA Insurance Linked Strategies I	68/69
CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged	33/34	CSA Swiss Index Protected	70
CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I	33/34		
CSA Obligationen EUR	35/36	Stammvermögen	71
CSA Obligationen EUR I	35/36		
CSA Obligationen USD	37/38	Anhang	
CSA Obligationen USD I	37/38	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	72
CSA Obligationen GBP	39	Corporate Governance	74
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	40	Begründungen zu Abweichungen	75
		Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	77
Aktienvermögen (aktives Management)		Konditionenübersicht	79
CSA Aktien Schweiz	41/42	Übersicht Derivate	81
CSA Aktien Schweiz I	41/42	Rückvergütungen	82
CSA Small & Mid Cap Switzerland	43/44	Organe	84
CSA Small & Mid Cap Switzerland I	43/44	Bericht der Revisionsstelle	87
CSA Fund Selection Equity Switzerland	45/46		
CSA Fund Selection Equity Switzerland I	45/46		

Vorwort

Neue, gesetzliche Regelung: Anlagestiftungen erhalten ein neues Zuhause



Daniel Brupbacher
Präsident des Stiftungsrats
Head Multi Asset Class Solutions
Head Asset Management Schweiz
Credit Suisse AG, Zürich



Roland Kriemler
Geschäftsführer der Credit Suisse
Anlagestiftungen, Zürich

Es freut uns, Ihnen den Bericht der Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) und der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) für das per 30. Juni 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr aushändigen zu dürfen. Der vorliegende Bericht vereint erstmals die Jahresrechnungen beider Stiftungen. Ebenfalls neu wird der Bericht auf ökologischem Papier (100% Recyclingpapier) mit FSC-Zertifikat gedruckt.

Eine wesentliche Neuerung erfahren nun auch die Anlagestiftungen in rechtlicher Hinsicht. Im Rahmen der BVG-Strukturreform werden neben neuen Bestimmungen zu «Pension Fund Governance», zur Integrität und Loyalität von Pensionskassenverantwortlichen und zur neu geschaffenen Oberaufsicht auch Normen für Anlagestiftungen eingeführt.

Schon seit über 40 Jahren sind Anlagestiftungen in der Schweizer Vorsorge fest verankert. Heute verwalten sie rund CHF 92 Milliarden. Dies entspricht einem Anteil von 17 Prozent des Vorsorgevermögens aus der zweiten Säule und der Säule 3a. Umso erstaunlicher ist es, dass es bis anhin keine gesetzliche Regelung für dieses Institut gibt. Im Jahre

1967 wurde die erste anlagestiftungsähnliche Institution von elf Pensionskassen gegründet. Ihr Ziel war es, Investitionen kostensparend, steuerbegünstigt und optimiert zu tätigen. Die einzelnen Pensionskassen sollten zudem in zweierlei Hinsicht entlastet werden. Einerseits wollte man die Anlagetätigkeit professionalisieren: Die Verwaltung von grossen Vermögen bedeutete für die Pensionskassen eine hohe Belastung und war ausserdem mit einer entsprechend grossen Verantwortung verbunden. Zu diesem Zweck übernahmen die Anlagespezialisten der Anlagestiftungen die Investitionstätigkeit. Andererseits ermöglichte die kollektive Anlage Skaleneffekte: Dank grösseren Volumen konnten tiefere Verwaltungsgebühren ausgehandelt werden. Das Beispiel machte Schule. So sind bis heute über 40 Anlagestiftungen entstanden, wovon einige – wie auch die Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) und die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) – von Banken gegründet wurden.

Bis anhin unterlagen Anlagestiftungen dem Stiftungsrecht sowie einzelnen Vorschriften des Gesetzes der beruflichen Vorsorge (BVG) und den dazugehörigen

Verordnungsbestimmungen (BVV2). In den neuen BVG-Artikeln werden nun der Zweck, die Organisation, das Vermögen, die Haftung und die Aufsicht geregelt. Wichtig für die Anlagestiftungen sind die Regelungen zur Haftung der Anlagegruppenvermögen. Erstmals wird gesetzlich geregelt, dass Anlagegruppen rechnerisch selbständig geführt werden, wirtschaftlich voneinander unabhängig sind, eine Verrechnung nur innerhalb der gleichen Anlagegruppen zulässig ist und – im Falle eines Konkurses der Anlagestiftung – ausgesondert werden können. Jede Anlagegruppe haftet nur für eigene Verbindlichkeiten. Dies ist zwar bereits heute allgemein anerkannt, eine explizite gesetzliche Regelung gab es jedoch nicht. Zudem wird gesetzlich festgehalten, dass auch Einanlegeranlagegruppen (Anlagegruppen mit nur einem Investor) lanciert werden dürfen. Dies eröffnet den Anlagestiftungen die Möglichkeit, auf die Bedürfnisse einzelner, grosser Vorsorgeeinrichtungen besser einzugehen und individuell zugeschnittene Lösungen anzubieten.

Ebenfalls neu geregelt wird die Aufsicht über die Anlagestiftungen. Heute werden einige wenige Anlagestiftungen von

kantonalen Aufsichtsbehörden überwacht. Für die grosse Mehrheit der Anlagestiftungen übernimmt hingegen das Bundesamt für Sozialversicherungen (BSV) die Direktaufsicht. Zudem hat das BSV gegenüber kantonalen Behörden ein bedingtes Weisungsrecht. Die Strukturreform soll nun zur Effizienzsteigerung und zu verstärkter Rechtssicherheit beitragen. Eine unabhängige Oberaufsicht wird in Zukunft die kantonalen Behörden überwachen. Weisungen, Inspektionen und Gesetzesauslegung werden durch die Oberaufsicht erfolgen. Für die Anlagestiftung ist wesentlich, dass die Oberaufsicht nebst dem Sicherheitsfonds und der Auffangeinrichtung künftig auch alle Anlagestiftungen beaufsichtigen wird.

Die Bestimmungen zu den Anlagestiftungen und zur Oberaufsicht sollen per 1. Januar 2012 in Kraft treten. Gesetzestextänderungen wird es nicht mehr geben, da am 8. Juli 2010 die Referendumsfrist abgelaufen ist. Der Rechtsetzungsprozess bezüglich Anlagestiftungen ist jedoch noch nicht beendet. Der Bundesrat wird zusätzlich Ausführungsbestimmungen zum Anlegerkreis, zur Organisation, zur Rechnungslegung und vor allem auch zu den Anlegerrechten er-

lassen. Ziel ist es, auch diese Verordnung per 1. Januar 2012 in Kraft zu setzen.

Unabhängig von diesem Gesetzgebungsprozess wollen wir unseren Investoren mit soliden Leistungen auf allen Ebenen weiterhin ein verlässlicher Partner sein. Im Namen der Stiftungsräte beider Stiftungen bedanken wir uns für Ihr Vertrauen und hoffen, Sie auch in Zukunft zu unseren zufriedenen Kunden zählen zu dürfen.

Daniel Brupbacher

Roland Kriemler

Entwicklung der Märkte

Entwicklung der Märkte

Das vergangene Jahr war geprägt von der weltweiten Wirtschaftserholung, die im Frühling 2009 in einigen Schwellenländern ihren Anfang nahm und sich nach und nach auch in den Industrieländern fortsetzte. Infolgedessen konnten die Aktienmärkte einen erheblichen Teil der im Zuge der Rezession erlittenen Verluste wieder gutmachen, insbesondere in den Schwellenländern, wo der Rückgang am ausgeprägtesten war. Die wirtschaftliche Erholung spiegelte sich auch in anderen Anlageklassen wieder: Die Renditeaufschläge bei Unternehmensanleihen gingen zurück, die Rohstoffpreise erholten sich, und die Renditen bei Staatsanleihen stiegen wieder, nachdem sie im Zuge der Krise das tiefste Niveau seit Jahrzehnten erreicht hatten.

Doch die Freude währte nur kurz. Im Herbst des vergangenen Jahres musste die neu gewählte griechische Regierung eingestehen, dass das Budgetdefizit für 2009 fast doppelt so hoch ausfallen würde wie ursprünglich erwartet. Die Anleger richteten ihren Fokus daraufhin vermehrt auf die steigenden Staatsschulden vieler Industrieländer, insbesondere in der Eurozone. Neben Griechenland gerieten Irland und Spanien unter Druck, wo die Rezession besonders schwerwiegend war. Aber auch Portugal, welches seit Jahren unter mangelnder Wettbewerbsfähigkeit und hohen Leistungs-

bilanzdefiziten leidet, geriet unter Beschuss. Die Lage spitzte sich im Frühjahr weiter zu, und die Kurse griechischer Staatsanleihen fielen ins Bodenlose. Zusammen mit dem IWF beschlossen die europäischen Regierungen ein Hilfspaket für Griechenland, das dem Land EUR 110 Mrd. über drei Jahre zusichert. Doch auch dieses Paket konnte die Märkte nur kurzfristig beruhigen, und die Kurse sowohl griechischer als auch portugiesischer und spanischer Staatsanleihen fielen weiter, während die Renditen deutscher und von US-Staatsanleihen neue Rekordtiefs erreichten. Die europäischen Regierungen verabschiedeten daher Rettungsmaßnahmen für angeschlagene Staaten im Umfang von bis zu EUR 750 Mrd. Die Turbulenzen an den Märkten für Staatsanleihen schlugen sich auch im Geldmarkt nieder, da sich Ängste vor Verlusten durch einen Staatsbankrott mehrten. Die Interbankzinssätze stiegen wieder an, auch wenn sie nicht annähernd das Niveau von nach der Lehmanpleite erreichten.

Auch auf anderen Märkten blieb die Unsicherheit aufgrund der griechischen Staatsverschuldung nicht ohne Folgen. Der Risikoappetit ging deutlich zurück und näherte sich der Panikzone an. Die Erholung an den Aktienmärkten setzte sich nicht weiter fort, und der S&P 500 fiel zeitweise auf das Niveau vom letzten Herbst. Im Vergleich zum Vorjahresmonat lag er im Juni jedoch noch immer um

12% im Plus. Gleichzeitig kletterte der Goldpreis mehrmals auf ein Rekordhoch.

Ausblick auf die Märkte

Vorauslaufende Indikatoren haben ihren Höhepunkt im Frühjahr überschritten und signalisieren ein Abflachen der Wachstumsdynamik in der zweiten Jahreshälfte. Dies ist jedoch am gegenwärtigen Punkt des Konjunkturzyklus vollkommen normal und kein Grund zur Beunruhigung. Für Verunsicherung sorgen allerdings das Auslaufen der Konjunkturpakete, vor allem in den USA, und die zunehmenden Sparbemühungen insbesondere europäischer Regierungen. Diese dürften das Wachstum dämpfen, aber nicht zu einer erneuten Rezession führen. Eine anhaltend expansive Geldpolitik sowie die robuste Entwicklung vieler Schwellenländer stimmen uns optimistisch. Wir gehen davon aus, dass sich die Aktienmärkte wieder von den jüngsten Rückschlägen erholen dürften, auch wenn die extrem niedrige Volatilität, die zu Jahresbeginn beobachtet werden konnte, wohl passé ist. Auch Rohstoffe dürften von der sich fortsetzenden wirtschaftlichen Erholung profitieren, während sich an den Immobilienmärkten selektive Einstiegsmöglichkeiten ergeben. Bei Anleihen sehen wir dagegen weniger Potenzial, da diese bei einem Wiederanstieg des Risikoappetits unter Druck geraten dürften.

Entwicklung der Anlagestiftung

August 2009

Die Credit Suisse Anlagestiftung lanciert die Anlagegruppe CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged. Diese Anlagegruppe investiert in in- und ausländische Obligationen mit guter Schuldnerbonität und Marktgängigkeit. Die Anlagen erfolgen weltweit ohne währungs-, länder- oder branchenmässige Beschränkungen. Als Mindestanforderung beim Erwerb gilt für Obligationenanlagen ein BBB- einer der führenden Ratingagenturen bzw. ein vergleichbares internes Rating.

Oktober 2009

Mit der Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Index 45 lanciert die CSA die erste indexierte Vorsorgelösung für Privatanleger. Das Mischvermögen investiert weltweit in fest- und variabelverzinsliche Werte, in Aktien sowie in Schweizer Immobilien. Dabei beträgt der Anteil von Aktienanlagen zwischen 40 und 50%. Neben der breiten Diversifikation zeichnet sich die Anlagegruppe durch tiefe Verwaltungskosten aus.

Anlässlich der Anlegerversammlung vom 28. Oktober 2009 finden Ernennungen in den Stiftungsrat statt. Urs Hunziker und Heinz Risi werden neu in den Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagestiftungen gewählt. Urs Hunziker ist Leiter des Sammelstiftungsgeschäfts und Mitglied der Geschäftsleitung der Axa Winterthur sowie Präsident der Rendita Stiftung. Heinz Risi ist Leiter des Bereichs Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG. Darüber hinaus ist Heinz Risi Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse und Präsident des Verwaltungsrats der Schindler Vorsorge.

November 2009

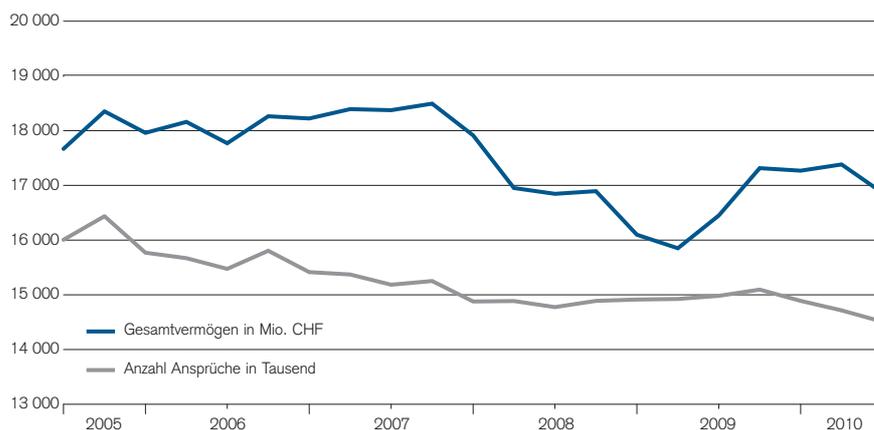
Die Anlagegruppe CSA Obligationen High Yield USD wird mangels Nachfrage gemäss Stiftungsratsbeschluss liquidiert.

Die Credit Suisse Anlagestiftung lanciert die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland (A- und I-Klasse). Diese Anlagegruppe investiert in Zielfonds, welche wiederum in Schweizer Unternehmen investieren. Die Selektion der Zielfonds erfolgt aufgrund von quan-

Vermögensveränderung 2009/2010

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 480
Ausgaben von Ansprüchen	2 523
Rücknahmen von Ansprüchen	-2 968
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	102
Gesamterfolg	930
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	-14
Liquidationen	-21
Zwischentotal	16 032
abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-1 137
Obligationen Plus	-11
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-16
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2009/2010	14 868
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2008/2009	14 431
Veränderung gegenüber Vorjahr	3,0%

Entwicklung Gesamtvermögen und Anzahl Ansprüche der Credit Suisse Anlagestiftungen (CSA und CSA 2)



titativen und qualitativen Analysen. Investiert wird nach Risiko-Rendite-Aspekten, sodass die Korrelation zwischen den Zielfonds möglichst tief gehalten werden kann. Die eingesetzten Zielfonds werden laufend anhand von statistischen Kennzahlen überprüft, und der Portfolio Manager steht in regelmässigem Kontakt zu den Fondsmanagern.

Dezember 2009

Die Anlagegruppe CSA Aktien Emerging Markets investiert in Zielfonds, die in Unternehmen aufstrebender Schwellenländer bzw. in Unternehmen investieren, deren Anlage- oder Geschäftstätigkeit hauptsächlich auf Schwellenländer ausgerichtet ist. Der Stiftungsrat beschliesst, in der Anlagegruppe eine sogenannte Master-Feeder-Konstruktion einzuführen. Zu diesem Zweck wird der

Anlagefonds CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets (Master) lanciert. Aufgrund dieser Umstellung können sowohl Stempelgebühren auf Transaktionen wie auch Mehrwertsteuerabgaben auf die Management Fee eingespart werden, was den Anlegern indirekt durch eine bessere Performance zugute kommt. Um dem Fondsselektionsprozess gerecht zu werden, wird der Name der Anlagegruppe in CSA Fund Selection Equity Emerging Markets geändert.

März 2010

Um die Anlagegruppen CSA Aktien Europa und CSA Manager Selection Equity Global besser auf die bestehende Fund-of-Funds-Struktur auszurichten, beschliesst die CSA, die Anlage Richtlinien geringfügig anzupassen. Zu-

dem werden die Namen der Anlagegruppen in CSA Fund Selection Equity Europe und CSA Fund Selection Equity Global geändert. Die neuen Namen tragen dem schon seit einigen Jahren angewandten Fondsselektionsprozess noch besser Rechnung.

Die Credit Suisse Anlagestiftung lanciert die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Natural Resources. Diese Anlagegruppe investiert hauptsächlich in aktiv verwaltete Rohstoffaktienfonds von Drittanbietern. Die Selektion der Zielfonds erfolgt nach dem bewährten Fondsselektionsprozess, der auch bei anderen CSA Produkten zur Anwendung kommt.

Mai 2010

Martin Neff und Beat Zeller werden mit Wirkung ab dem 1. Mai 2010 zu Stiftungsräten der Credit Suisse Anlagestiftungen ernannt. Martin Neff ist Leiter des Bereichs Economic Research (Credit Suisse AG), und Beat Zeller ist verantwortlich für den Bereich Institutional Clients (Credit Suisse AG).

Juni 2010

Im Verlauf der letzten zwölf Monate hat das Gesamtvermögen der beiden Anlagestiftungen dank deutlichen Kursgewinnen an den Aktienmärkten um 2,5% auf CHF 16,9 Mrd. zugenommen. Die Veränderungen in den einzelnen Teilver-

mögen sind in den Tabellen auf Seite 9–11 ersichtlich. Im Performancevergleich der KGAST-Anlagestiftungen schneiden die Anlagegruppen der CSA überdurchschnittlich gut ab. Mit 24 Platzierungen innerhalb des ersten Quartils im KGAST-Performancebericht per 30. Juni 2010 und einem Marktanteil von 22,2% sind die Credit Suisse Anlagestiftungen weiterhin marktführend. Der komplette KGAST-Performancebericht kann auf unserer Homepage oder unter www.kgast.ch heruntergeladen werden. Die genauen Performancewerte aller CSA Anlagegruppen über 1, 5 und 10 Jahre sind auf dieser Seite übersichtlich dargestellt.

Performance per 30. Juni 2010

(Durchschnittswerte p. a.)	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic		2,6%	3,6%
CSA Mixta-BVG Defensiv	1,7%	1,9%	8,2%
CSA Mixta-BVG	1,3%	1,7%	8,7%
CSA Mixta-BVG Maxi	0,6%	1,5%	9,0%
CSA Mixta-BVG Basic I		3,3%	4,3%
CSA Mixta-BVG I			9,6%
CSA Geldmarkt CHF	1,2%	0,8%	0,4%
CSA Obligationen Schweiz CHF	4,4%	3,0%	8,6%
CSA Obligationen Short Term CHF		1,9%	4,6%
CSA Obligationen Ausland CHF	3,4%	2,0%	7,6%
CSA Obligationen Plus			7,1%
CSA Obligationen Plus I			7,2%
CSA Obligationen Mid Yield CHF	3,7%	2,3%	9,0%
CSA Obligationen Mid Yield CHF I		2,4%	9,1%
CSA Mezzanine			-5,5%
CSA Inflation-linked Bonds CHF		1,4%	4,3%
CSA Inflation-linked Bonds EUR			-7,1%
CSA Obligationen Ausland FW	3,0%	1,4%	5,4%
CSA Obligationen Ausland FW I		1,5%	5,5%
CSA Obligationen EUR	3,4%	-0,1%	-6,7%
CSA Obligationen EUR I		0,0%	-6,6%
CSA Obligationen USD	2,6%	1,6%	8,0%
CSA Obligationen USD I		1,7%	8,1%
CSA Obligationen GBP	1,2%	-3,0%	1,4%
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	-1,4%	2,8%	13,0%
CSA Aktien Schweiz	-0,7%	2,0%	15,1%

(Durchschnittswerte p. a.)	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Aktien Schweiz I			15,2%
CSA Small & Mid Cap Switzerland	1,7%	6,6%	21,3%
CSA Small & Mid Cap Switzerland I			21,6%
CSA Fund Selection Equity Global		-1,9%	5,1%
CSA Fund Selection Equity Europe	-5,9%	-3,8%	5,9%
CSA Fund Selection Equity Europe I		-3,8%	6,0%
CSA Aktien Drachenländer	0,8%	6,0%	19,1%
CSA Fund Selection Equity EM	2,4%	6,9%	17,4%
CSA Swiss-Index	-0,6%	1,7%	16,4%
CSA Swiss-Index I		1,9%	16,5%
CSA Euro-Index	-4,3%	-3,9%	3,4%
CSA Euro-Index I		-3,6%	3,5%
CSA Nippon-Index	-7,6%	-4,2%	-0,7%
CSA Nippon-Index I		-4,0%	-0,6%
CSA Nippon Enhanced	-11,7%	-8,3%	-0,1%
CSA Hypotheken Schweiz	3,1%	2,4%	2,6%
CSA Real Estate Switzerland		4,6%	4,6%
CSA Real Estate Switzerland Dynamic			4,6%
CSA RES Pooled Investments			15,1%
CSA RES Pooled Investments I			15,3%
CSA Hedge Fund USD		-2,1%	15,5%
CSA Hedge Fund CHF		-0,8%	23,9%
CSA Insurance Linked Strategies		4,0%	5,6%
CSA Insurance Linked Strategies I			5,86%
CSA Swiss Index Protected			1,63%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
CSA Mixta-BVG Basic** Valor 1 486 149	369,5	314,2	17,6	303 976	267 656	13,6	1 215.64	1 173.92	0.00	0.00
CSA Mixta-BVG Defensiv** Valor 788 833	482,7	449,3	7,4	358 091	360 753	-0,7	1 347.98	1 245.51	13.22	15.68
CSA Mixta-BVG** Valor 287 570	2 049,1	1 967,7	4,1	1 635 848	1 707 752	-4,2	1 252.63	1 152.21	9.30	13.43
CSA Mixta-BVG Maxi** Valor 888 066	1 344,7	1 266,8	6,1	1 175 126	1 206 814	-2,6	1 144.29	1 049.73	5.92	10.89
CSA Mixta-BVG Index 45** 1) Valor 10 382 676	83,0	-	-	80 830	-	-	1 026.79	-	23.54	-
CSA Swiss Index Protected*** Valor 3 496 853	125,3	129,5	-3,3	121 089	127 249	-4,8	1 034.52	1 017.93	6.51	12.14
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660	152,5	91,3	67,1	132 958	83 000	60,2	1 147.04	1 099.61	6.79	7.33
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319	135,5	131,4	3,1	132 994	141 406	-5,9	1 018.91	929.30	16.15	18.43
CSA Mixta-BVG Index 45 I 2) Valor 11 269 573	0,1	-	-	76	-	-	967.82	-	0.00	-
CSA Geldmarkt CHF Valor 287 500	13,2	14,2	-7,0	13 330	14 372	-7,3	990.28	986.57	6.23	19.96
CSA Obligationen Schweiz CHF Valor 287 565	1 132,1	1 692,8	-33,1	747 390	1 213 334	-38,4	1 514.74	1 395.15	38.20	40.04
CSA Obligationen Short Term CHF Valor 2 070 709	47,4	50,4	-6,0	43 739	48 672	-10,1	1 082.78	1 034.93	26.61	28.61
CSA Obligationen Ausland CHF Valor 287 571	550,4	381,1	44,4	454 654	338 717	34,2	1 210.55	1 125.17	30.26	27.84
CSA Obligationen Plus Valor 2 230 852	49,9	74,4	-32,9	45 523	72 662	-37,3	1 096.49	1 023.58	22.00	21.47
CSA Obligationen Plus I Valor 2 230 857	59,4	55,5	7,0	54 111	54 111	0,00	1 098.53	1 025.05	22.46	21.86
CSA Obligationen Mid Yield CHF Valor 1 082 332	239,8	238,9	0,4	204 829	222 473	-7,9	1 170.73	1 073.91	26.49	26.75
CSA Obligationen Mid Yield CHF I Valor 1 916 259	81,1	76,0	6,7	73 402	75 135	-2,3	1 104.29	1 011.95	26.03	26.19
CSA Mezzanine Valor 2 314 683	47,5	63,4	-25,1	45 915	57 942	-20,8	1 034.28	1 094.51	44.04	50.17
CSA Inflation-linked Bonds CHF Valor 1 764 678	345,7	347,9	-0,6	315 981	331 669	-4,7	1 093.95	1 048.98	25.76	25.68
CSA Inflation-linked Bonds EUR Valor 10 031 010	74,7	62,7	19,1	79 485	62 014	28,2	939.68	1 011.00	20.44	1.14
CSA Obligationen Ausland FW Valor 287 566	154,0	157,1	-2,0	134 665	144 764	-7,0	1 143.33	1 085.15	30.45	31.80
CSA Obligationen Ausland FW I Valor 1 957 968	167,0	221,1	-24,5	153 837	214 737	-28,4	1 085.84	1 029.49	30.05	31.29
CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged 3) Valor 10 399 033	41,6	-	-	39 873	-	-	1 043.69	-	32.54	-
CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I 4) Valor 11 269 640	111,7	-	-	110 000	-	-	1 015.31	-	33.79	-

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
CSA Obligationen EUR Valor 287 501	220,9	280,1	-21,1	205 378	242 985	-15,5	1 075.67	1 152.90	41.65	42.55
CSA Obligationen EUR I Valor 1 957 969	90,3	122,2	-26,1	89 024	112 524	-20,9	1 014.74	1 086.39	40.50	41.25
CSA Obligationen USD Valor 392 578	45,4	40,3	12,7	37 202	35 622	4,4	1 221.39	1 130.82	41.21	47.60
CSA Obligationen USD I Valor 1 957 970	0,0	15,1	-100,0	1	15 441	-100,0	1 059.90	980.25	21.18	42.35
CSA Obligationen GBP Valor 788 826	37,8	33,1	14,2	42 448	37 626	12,8	890.74	878.43	37.65	47.03
CSA Equity-Linked Bond Portfolio Valor 287 572	85,7	53,2	61,1	46 079	32 315	42,6	1 860.85	1 647.42	51.69	35.84
CSA Aktien Schweiz Valor 287 567	319,3	424,5	-24,8	246 585	377 337	-34,7	1 294.87	1 125.09	23.51	27.60
CSA Aktien Schweiz I Valor 4 541 793	57,1	92,3	-38,2	44 000	82 000	-46,3	1 297.40	1 126.04	25.00	28.56
CSA Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194	97,9	100,0	-2,1	80 734	100 114	-19,4	1 212.04	998.99	14.32	15.65
CSA Small & Mid Cap Switzerland I Valor 3 181 053	34,3	23,4	46,6	28 145	23 350	20,5	1 219.36	1 003.02	16.78	17.75
CSA Fund Selection Equity Switzerland⁶⁾ Valor 10 733 071	137,9	-	-	136 725	-	-	1 008.89	-	6.66	-
CSA Fund Selection Equity Switzerland I⁶⁾ Valor 10 734 846	20,2	-	-	20 000	-	-	1 009.47	-	7.28	-
CSA Fund Selection Equity Global⁶⁾ Valor 1 964 388	38,0	39,5	-3,8	35 508	38 779	-8,4	1 071.39	1 019.41	0.00	1.03
CSA Fund Selection Equity Europe⁷⁾ Valor 287 502	200,2	254,5	-21,3	135 785	182 709	-25,7	1 474.71	1 392.68	0.01	18.64
CSA Fund Selection Equity Europe I⁷⁾ Valor 1 957 973	40,7	38,4	6,0	45 411	45 411	0,0	895.54	844.89	0.96	13.77
CSA Aktien Drachenländer Valor 135 404	54,7	44,5	22,9	64 725	62 624	3,4	845.59	709.95	0.86	0.94
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets⁸⁾ Valor 1 062 835	143,5	198,0	-27,5	119 462	193 588	-38,3	1 200.93	1 022.65	2.20	7.13
CSA Fund Selection Equity Natural Resources⁹⁾ Valor 11 034 625	21,8	-	-	23 849	-	-	915.72	-	0.96	-
CSA Fund Selection Equity Natural Resources I⁹⁾ Valor 11 109 406	36,2	-	-	39 500	-	-	915.98	-	1.25	-
CSA Swiss-Index Valor 887 912	99,0	86,9	13,9	103 310	105 558	-2,1	958.34	823.59	12.14	24.96
CSA Swiss-Index I Valor 1 870 547	32,2	48,0	-32,9	26 776	46 418	-42,3	1 203.69	1 033.38	16.53	32.82
CSA Euro-Index Valor 349 349	31,9	40,9	-22,0	35 279	46 825	-24,7	903.50	873.66	29.40	38.56
CSA Euro-Index I Valor 1 870 549	83,5	70,7	18,1	86 081	75 507	14,0	969.55	936.52	33.02	49.27

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
CSA Nippon-Index Valor 349 351	79,5	46,6	70,6	117 820	68 596	71,8	674.66	679.63	7.81	11.82
CSA Nippon-Index I Valor 1 870 546	40,2	44,0	-8,6	47 398	51 546	-8,0	848.92	854.26	10.71	16.98
CSA Nippon Enhanced Valor 189 419	10,1	10,7	-5,6	27 810	29 540	-5,9	362.40	362.81	3.66	5.81
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573	1 774,5	1 617,4	9,7	1 565 747	1 464 670	6,9	1 133.26	1 104.26	21.66	27.82
CSA Real Estate Switzerland Valor 1 312 300	3 639,2	3 431,8	6,0	3 032 324	2 991 437	1,4	1 200.13	1 147.20	43.50	49.99
CSA Real Estate Switzerland Dynamic Valor 2 522 609	322,1	301,5	6,8	269 045	263 461	2,1	1 197.26	1 144.33	40.43	41.36
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145	27,8	26,3	5,7	24 074	26 187	-8,1	1 155.09	1 003.19	17.48	20.14
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I Valor 3 109 433	157,1	86,6	81,4	135 644	86 208	57,3	1 158.17	1 004.85	19.32	20.92
CSA Hedge Fund USD Valor 1 475 836	2,3	4,7	-51,1	3 088	6 730	-54,1	747.00	699.64	6.06	20.26
CSA Hedge Fund CHF Valor 1 764 674	31,7	38,6	-17,9	35 681	47 893	-25,5	887.67	806.13	8.01	23.60
CSA Insurance Linked Strategies Valor 1 603 633	37,9	21,4	77,1	31 556	18 814	67,7	1 200.44	1 136.70	7.92	52.82
CSA Insurance Linked Strategies I Valor 10 157 421	121,5	37,5	224,0	100 994	33 020	205,9	1 203.48	1 136.91	7.41	1.13

* Entspricht der Position «Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch», vgl. Jahresrechnungen S. 12–70.

** Anlagegruppen für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern oder mit Geldern aus der Säule 3a.

*** Anlagegruppe für Privatpersonen mit Geldern aus der Säule 3a.

¹⁾ Lanciert am 1.10.2009.

²⁾ Lanciert am 2.6.2010.

³⁾ Lanciert am 31.8.2009.

⁴⁾ Lanciert am 14.5.2010.

⁵⁾ Lanciert am 30.11.2009.

⁶⁾ Die Anlagegruppe CSA Manager Selection Equity Global wurde per 1.3.2010 in CSA Fund Selection Equity Global umbenannt.

⁷⁾ Die Anlagegruppe CSA Aktien Europa wurde per 1.3.2010 in CSA Fund Selection Equity Europe umbenannt.

⁸⁾ Die Anlagegruppe CSA Aktien Emerging Markets wurde per 16.12.2009 in CSA Fund Selection Equity Emerging Markets umbenannt.

⁹⁾ Lanciert am 26.3.2010.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	21 812 695.49	17 204 617.06
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	170 000.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	499 179 183.13	387 499 941.27
Sonstige Vermögenswerte	1 142 682.83	1 004 427.61
Gesamtvermögen abzüglich:	522 304 561.45	405 708 985.94
Andere Verbindlichkeiten	268 319.93	234 221.60
Nettovermögen	522 036 241.52	405 474 764.34

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	405 474 764.34	355 885 610.22	314 207 083.81	282 772 846.86	91 267 680.53	73 112 763.36
Ausgaben von Ansprüchen	180 918 075.70	117 008 545.75	108 855 167.00	85 322 258.20	72 062 908.70	31 686 287.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–81 025 620.80	–84 084 445.45	–65 290 773.35	–66 529 430.75	–15 734 847.45	–17 555 014.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 328 789.45	–1 242 609.83	–934 924.27	–680 090.12	–1 393 865.18	–562 519.71
Gesamterfolg	18 997 811.73	17 907 663.65	12 690 899.90	13 321 499.62	6 306 911.83	4 586 164.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	522 036 241.52	405 474 764.34	369 527 453.09	314 207 083.81	152 508 788.43	91 267 680.53
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	350 656.143	321 521.700	267 656.143	251 542.700	83 000	69 979
Ausgegebene Ansprüche	154 761.109	102 974.151	90 874.109	73 740.151	63 887	29 234
Zurückgenommene Ansprüche	–68 482.777	–73 839.708	–54 553.777	–57 626.708	–13 929	–16 213
Anzahl Ansprüche im Umlauf	436 934.475	350 656.143	303 976.475	267 656.143	132 958	83 000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 215.64	(CHF) 1 173.92	(CHF) 1 147.04	(CHF) 1 099.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	6.79	7.33

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	23 551.99	193 991.99	17 453.60	152 987.69	6 098.39	41 004.30
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 393 754.29	2 693 311.10	2 402 281.36	2 091 968.81	991 472.93	601 342.29
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–426 526.84	–300 790.97	–415 438.72	–335 878.37	–11 088.12	35 087.40
Total Erträge abzüglich	2 990 779.44	2 586 512.12	2 004 296.24	1 909 078.13	986 483.20	677 433.99
Passivzinsen	3.35	0.00	1.96	–15.46	1.39	15.46
Verwaltungskosten	2 784 748.41	2 593 954.50	2 703 971.49	2 534 991.92	80 776.92	58 962.58
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–227 392.88	–230 057.33	–229 843.56	–239 862.39	2 450.68	9 805.06
Nettoertrag	433 420.56	222 614.95	–469 833.65	–386 035.94	903 254.21	608 650.89
Realisierte Kapitalgewinne	326 283.37	859 910.77	237 704.49	662 136.82	88 578.88	197 773.95
Realisierte Kapitalverluste	–341 867.91	–83 970.75	–248 779.28	–63 308.62	–93 088.63	–20 662.13
Realisierter Erfolg	417 836.02	998 554.97	–480 908.44	212 792.26	898 744.46	785 762.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 579 975.71	16 909 108.68	13 171 808.34	13 108 707.36	5 408 167.37	3 800 401.32
Gesamterfolg	18 997 811.73	17 907 663.65	12 690 899.90	13 321 499.62	6 306 911.83	4 586 164.03
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	433 420.56	222 614.95	–469 833.65	–386 035.94	903 254.21	608 650.89
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	469 833.65	386 035.94	469 833.65	386 035.94	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	903 254.21	608 650.89	0.00	0.00	903 254.21	608 650.89

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	34 177 229.73	46 638 703.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	17 348 816.14	13 735 547.69
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	428 373 495.73	386 365 867.43
Derivative Finanzinstrumente	294 879.98	–16 908.16
Sonstige Vermögenswerte	2 981 222.38	3 062 288.12
Gesamtvermögen abzüglich:	483 175 643.96	449 785 498.97
Andere Verbindlichkeiten	477 282.64	465 601.91
Nettovermögen	482 698 361.32	449 319 897.06
Inventarwert pro Anspruch	1 347.98	1 245.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	449 319 897.06	500 823 286.88
Ausgaben von Ansprüchen	65 366 306.20	53 990 668.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–68 655 930.80	–90 029 677.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–24 548.88	–2 200 568.54
Gesamterfolg	36 692 637.74	–13 263 812.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	482 698 361.32	449 319 897.06
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	360 753.075	390 586.905
Ausgegebene Ansprüche	49 065.635	43 458.163
Zurückgenommene Ansprüche	–51 727.353	–73 291.993
Anzahl Ansprüche im Umlauf	358 091.357	360 753.075
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.22	15.68

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	85 017.20	540 527.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	234 039.77	188 144.14
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 536 511.30	9 075 650.34
– Securities Lending	2 047.10	463.65
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–158 131.68	–109 371.78
Total Erträge abzüglich	8 699 483.69	9 695 413.35
Passivzinsen	18.17	1 284.25
Verwaltungskosten	4 121 284.52	4 250 895.21
Sonstige Aufwendungen	985.50	980.52
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–156 858.52	–212 893.88
Nettoertrag	4 734 054.02	5 655 147.25
Realisierte Kapitalgewinne	8 207 005.19	14 243 532.65
Realisierte Kapitalverluste	–4 293 282.69	–27 421 352.12
Realisierter Erfolg	8 647 776.52	–7 522 672.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 044 861.22	–5 741 140.26
Gesamterfolg	36 692 637.74	–13 263 812.48
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 734 054.02	5 655 147.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 734 054.02	5 655 147.25

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	154 590 157.21	161 755 290.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	101 639 085.77	88 986 497.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 916 156 278.55	1 838 209 314.91
Derivative Finanzinstrumente	2 436 096.52	–129 260.41
Sonstige Vermögenswerte	12 764 897.93	13 185 510.45
Gesamtvermögen abzüglich:	2 187 586 515.98	2 102 007 352.58
Andere Verbindlichkeiten	2 967 828.16	2 911 991.06
Nettovermögen	2 184 618 687.82	2 099 095 361.52

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 099 095 361.52	2 385 464 243.72	1 967 686 473.58	2 234 635 580.12	131 408 887.94	150 828 663.60
Ausgaben von Ansprüchen	137 168 508.60	129 676 478.50	134 217 482.75	125 350 198.80	2 951 025.85	4 326 279.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–236 025 394.05	–272 832 711.65	–224 574 097.35	–256 509 380.75	–11 451 296.70	–16 323 330.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 170 204.32	–10 935 301.97	7 488 270.51	–10 721 388.47	681 933.81	–213 913.50
Gesamterfolg	176 210 007.43	–132 277 347.08	164 291 390.33	–125 068 536.12	11 918 617.10	–7 208 810.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 184 618 687.82	2 099 095 361.52	2 049 109 519.82	1 967 686 473.58	135 509 168.00	131 408 887.94
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 849 157.542	1 977 411.260	1 707 751.542	1 823 550.260	141 406	153 861
Ausgegebene Ansprüche	110 807.188	113 375.692	107 870.188	108 538.692	2 937	4 837
Zurückgenommene Ansprüche	–191 122.927	–241 629.410	–179 773.927	–224 337.410	–11 349	–17 292
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 768 841.803	1 849 157.542	1 635 847.803	1 707 751.542	132 994	141 406
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 252.63	(CHF) 1 152.21	(CHF) 1 018.91	(CHF) 929.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.30	13.43	16.15	18.43

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	260 231.08	1 731 754.32	244 067.61	1 624 003.19	16 163.47	107 751.13
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1 362 759.04	1 613 073.23	1 278 714.57	1 512 359.26	84 044.47	100 713.97
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 539 542.88	41 505 344.91	34 273 968.86	38 907 334.41	2 265 574.02	2 598 010.50
– Securities Lending	12 608.50	5 205.25	11 830.33	4 884.52	778.17	320.73
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–434 634.79	–269 396.12	–436 288.42	–277 444.83	1 653.63	8 048.71
Total Erträge abzüglich	37 740 506.71	44 585 981.59	35 372 292.95	41 771 136.55	2 368 213.76	2 814 845.04
Passivzinsen	0.00	16 876.62	–0.56	15 796.81	0.56	1 079.81
Verwaltungskosten	21 035 342.70	19 536 822.12	20 901 192.58	19 426 064.46	134 150.12	110 757.66
Sonstige Aufwendungen	75 264.82	73 944.56	924.61	909.76	74 340.21	73 034.80
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–735 412.14	–576 238.34	–746 928.54	–600 043.05	11 516.40	23 804.71
Nettoertrag	17 365 311.33	25 534 576.63	15 217 104.86	22 928 408.57	2 148 206.47	2 606 168.06
Realisierte Kapitalgewinne	53 456 005.56	80 119 076.50	50 177 388.15	75 273 103.43	3 278 617.41	4 845 973.07
Realisierte Kapitalverluste	–30 535 265.93	–178 213 322.82	–28 673 280.45	–167 261 816.26	–1 861 985.48	–10 951 506.56
Realisierter Erfolg	40 286 050.96	–72 559 669.69	36 721 212.56	–69 060 304.26	3 564 838.40	–3 499 365.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	135 923 956.47	–59 717 677.39	127 570 177.77	–56 008 231.86	8 353 778.70	–3 709 445.53
Gesamterfolg	176 210 007.43	–132 277 347.08	164 291 390.33	–125 068 536.12	11 918 617.10	–7 208 810.96
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	17 365 311.33	25 534 576.63	15 217 104.86	22 928 408.57	2 148 206.47	2 606 168.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	17 365 311.33	25 534 576.63	15 217 104.86	22 928 408.57	2 148 206.47	2 606 168.06

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	77 458 351.56	134 812 880.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	71 194 851.76	59 702 975.81
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 189 039 239.32	1 066 729 690.68
Derivative Finanzinstrumente	1 475 716.56	–65 249.67
Sonstige Vermögenswerte	7 389 734.89	7 466 392.01
Gesamtvermögen abzüglich:	1 346 557 894.09	1 268 646 689.41
Andere Verbindlichkeiten	1 867 333.34	1 817 658.70
Nettovermögen	1 344 690 560.75	1 266 829 030.71
Inventarwert pro Anspruch	1 144.29	1 049.73
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 266 829 030.71	1 357 301 996.15
Ausgaben von Ansprüchen	128 497 106.55	157 330 673.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–166 024 821.60	–128 858 704.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 280 208.75	1 512 229.42
Gesamterfolg	111 109 036.34	–120 457 164.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 344 690 560.75	1 266 829 030.71
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 206 813.941	1 180 759.987
Ausgegebene Ansprüche	112 645.112	149 717.205
Zurückgenommene Ansprüche	–144 333.186	–123 663.251
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 175 125.867	1 206 813.941
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.92	10.89

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	206 875.48	1 590 866.72
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	933 180.68	1 190 442.26
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 932 826.83	23 280 652.41
– Securities Lending	5 856.85	4 423.50
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–469 632.25	–343 215.56
Total Erträge abzüglich	21 609 107.59	25 723 169.33
Passivzinsen	3.22	16 192.35
Verwaltungskosten	15 337 396.28	12 838 214.92
Sonstige Aufwendungen	985.51	976.88
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–681 263.43	–268 857.86
Nettoertrag	6 951 986.01	13 136 643.04
Realisierte Kapitalgewinne	35 743 891.15	52 720 964.57
Realisierte Kapitalverluste	–15 941 507.35	–123 064 744.27
Realisierter Erfolg	26 754 369.81	–57 207 136.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	84 354 666.53	–63 250 027.45
Gesamterfolg	111 109 036.34	–120 457 164.11
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 951 986.01	13 136 643.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 951 986.01	13 136 643.04

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2010
	CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	80 727.43
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	82 447 541.04
Sonstige Vermögenswerte	596 558.09
Gesamtvermögen abzüglich:	83 124 826.56
Andere Verbindlichkeiten	55 873.53
Nettovermögen	83 068 953.03

	Konsolidierung	Anspruchklasse A	Anspruchklasse I
	1.10.2009–	1.10.2009–	2.6.2010–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	86 975 166.77	86 899 279.19	75 887.58
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 989 685.31	–2 989 685.31	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 079 450.39	–3 079 276.31	–174.08
Gesamterfolg	2 162 921.96	2 165 359.87	–2 437.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	83 068 953.03	82 995 677.44	73 275.59
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	83 740.393	83 664.681	75.712
Zurückgenommene Ansprüche	–2 834.271	–2 834.271	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	80 906.122	80 830.410	75.712
Inventarwert pro Anspruch		(CHF)	(CHF)
		1 026.79	967.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		23.54	0.00

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchklasse A	Anspruchklasse I
	1.10.2009–	1.10.2009–	2.6.2010–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	124.40	124.40	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 704 123.95	1 704 123.95	0.00
Sonstige Erträge	134 932.19	134 926.81	5.38
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	538 837.49	538 847.95	–10.46
Total Erträge abzüglich	2 378 018.03	2 378 023.11	–5.08
Passivzinsen	144.04	144.04	0.00
Verwaltungskosten	304 352.55	304 340.03	12.52
Sonstige Aufwendungen	26.51	26.51	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	35 661.99	35 661.99	0.00
Nettoertrag	2 037 832.94	2 037 850.54	–17.60
Realisierte Kapitalgewinne	195 838.92	195 838.70	0.22
Realisierte Kapitalverluste	–297 482.74	–297 482.74	0.00
Realisierter Erfolg	1 936 189.12	1 936 206.50	–17.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	226 732.84	229 153.37	–2 420.53
Gesamterfolg	2 162 921.96	2 165 359.87	–2 437.91
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 037 832.94	2 037 850.54	–17.60
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–134 932.19	–134 926.81	–5.38
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	22.98	0.00	22.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 902 923.73	1 902 923.73	0.00

CSA Geldmarkt CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 375.47	1 019.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 180 046.53	14 089 262.84
Sonstige Vermögenswerte	29 289.69	99 923.98
Gesamtvermögen abzüglich:	13 211 711.69	14 190 205.82
Andere Verbindlichkeiten	11 216.84	11 216.84
Nettovermögen	13 200 494.85	14 178 988.98
Inventarwert pro Anspruch	990.28	986.57
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14 178 988.98	14 930 004.32
Ausgaben von Ansprüchen	6 890 427.50	2 426 291.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 935 336.15	–3 101 846.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	16 904.93	7 688.66
Gesamterfolg	49 509.59	–83 148.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13 200 494.85	14 178 988.98
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	14 372	15 045
Ausgegebene Ansprüche	6 971	2 480
Zurückgenommene Ansprüche	–8 013	–3 153
Anzahl Ansprüche im Umlauf	13 330	14 372
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.23	19.96

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3.52	62.81
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	83 681.31	285 434.35
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.32	1 408.51
Total Erträge abzüglich	83 685.15	286 905.67
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	624.20	6.44
Nettoertrag	83 060.95	286 899.23
Realisierte Kapitalgewinne	32 982.46	5 680.40
Realisierte Kapitalverluste	–169 308.18	–73 849.96
Realisierter Erfolg	–53 264.77	218 729.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	102 774.36	–301 878.62
Gesamterfolg	49 509.59	–83 148.95
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	83 060.95	286 899.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	83 060.95	286 899.23

CSA Obligationen Schweiz CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 022.95	2 312.24
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 122 293 746.34	1 676 247 707.67
Sonstige Vermögenswerte	10 535 668.86	17 268 939.72
Gesamtvermögen abzüglich:	1 132 838 438.15	1 693 518 959.63
Andere Verbindlichkeiten	740 363.88	740 363.88
Nettovermögen	1 132 098 074.27	1 692 778 595.75
Inventarwert pro Anspruch	1 514.74	1 395.15
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 692 778 595.75	2 220 062 999.30
Ausgaben von Ansprüchen	92 850 268.82	179 050 218.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–769 209 996.65	–874 429 439.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	28 886 927.05	43 977 492.09
Gesamterfolg	86 792 279.30	124 117 325.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 132 098 074.27	1 692 778 595.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 213 334	1 717 182
Ausgegebene Ansprüche	63 897	130 963
Zurückgenommene Ansprüche	–529 841	–634 811
Anzahl Ansprüche im Umlauf	747 390	1 213 334
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	38.20	40.04

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	369.84	4 034.09
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30 101 426.15	49 335 937.46
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 023.95	51 764.81
Total Erträge abzüglich	30 103 819.94	49 391 736.36
Passivzinsen	–121.02	757.44
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 554 861.98	812 497.60
Nettoertrag	28 549 078.98	48 578 481.32
Realisierte Kapitalgewinne	18 449 933.49	8 236 819.95
Realisierte Kapitalverluste	–3 538 005.26	–7 284 119.53
Realisierter Erfolg	43 461 007.21	49 531 181.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	43 331 272.09	74 586 143.42
Gesamterfolg	86 792 279.30	124 117 325.16
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	28 549 078.98	48 578 481.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	28 549 078.98	48 578 481.32

CSA Obligationen Short Term CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 333.85	3 556.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	46 950 985.92	49 883 698.02
Sonstige Vermögenswerte	407 322.76	487 493.94
Gesamtvermögen abzüglich:	47 362 642.53	50 374 748.56
Andere Verbindlichkeiten	2 811.04	2 811.04
Nettovermögen	47 359 831.49	50 371 937.52
Inventarwert pro Anspruch	1 082.78	1 034.93
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50 371 937.52	143 310 295.95
Ausgaben von Ansprüchen	15 380 008.00	6 369 281.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 707 831.80	–101 464 098.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	222 531.19	872 297.44
Gesamterfolg	2 093 186.58	1 284 161.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47 359 831.49	50 371 937.52
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	48 672	142 097
Ausgegebene Ansprüche	14 512	6 232
Zurückgenommene Ansprüche	–19 445	–99 657
Anzahl Ansprüche im Umlauf	43 739	48 672
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	26.61	28.61

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11.78	260.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 163 767.54	1 392 604.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2.03	–13.39
Total Erträge abzüglich	1 163 781.35	1 392 850.77
Passivzinsen	0.00	79.49
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	30.69	246.42
Nettoertrag	1 163 750.66	1 392 524.86
Realisierte Kapitalgewinne	46 688.98	938 172.09
Realisierte Kapitalverluste	–61 550.61	–2 469 366.29
Realisierter Erfolg	1 148 889.03	–138 669.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	944 297.55	1 422 830.82
Gesamterfolg	2 093 186.58	1 284 161.48
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 163 750.66	1 392 524.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 163 750.66	1 392 524.86

CSA Obligationen Ausland CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	11 883.96	2 758.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	546 458 072.16	377 804 107.27
Sonstige Vermögenswerte	4 024 675.22	3 421 727.35
Gesamtvermögen abzüglich:	550 494 631.34	381 228 593.31
Andere Verbindlichkeiten	114 545.23	114 545.23
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen	550 380 086.11	381 114 048.08
Inventarwert pro Anspruch	1 210.55	1 125.17
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	381 114 048.08	76 172 124.52
Ausgaben von Ansprüchen	311 958 109.30	332 749 313.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–179 754 932.35	–36 370 055.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–4 660 667.96	–9 246 894.29
Gesamterfolg	41 723 529.04	17 809 559.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	550 380 086.11	381 114 048.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	338 717	71 025
Ausgegebene Ansprüche	267 155	300 327
Zurückgenommene Ansprüche	–151 218	–32 635
Anzahl Ansprüche im Umlauf	454 654	338 717
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	30.26	27.84

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	100.04	258.56
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 498 984.07	9 776 105.31
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 056 993.95	12 189.12
Total Erträge abzüglich	14 556 078.06	9 788 552.99
Passivzinsen	51.51	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	797 008.41	358 970.87
Nettoertrag	13 759 018.14	9 429 582.12
Realisierte Kapitalgewinne	5 588 997.88	263 075.08
Realisierte Kapitalverluste	–631 469.54	–4 298 202.90
Realisierter Erfolg	18 716 546.48	5 394 454.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 006 982.56	12 415 105.50
Gesamterfolg	41 723 529.04	17 809 559.80
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 759 018.14	9 429 582.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	13 759 018.14	9 429 582.12

CSA Obligationen Plus

Valor 2 230 852

CSA Obligationen Plus I

Valor 2 230 857

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 979 863.43	1 230 602.27
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	92 531 368.40	87 092 450.91
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 776 560.46	39 994 239.40
Derivative Finanzinstrumente	–256 559.99	–479 753.19
Sonstige Vermögenswerte	1 350 428.50	2 026 361.86
Gesamtvermögen abzüglich:	109 381 660.80	129 863 901.25
Andere Verbindlichkeiten	23 507.07	22 010.00
Nettovermögen	109 358 153.73	129 841 891.25

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	129 841 891.25	122 743 353.73	74 375 184.56	74 170 782.22	55 466 706.69	48 572 571.51
Ausgaben von Ansprüchen	41 219 054.25	6 866 295.60	5 819 033.25	2 867 040.05	35 400 021.00	3 999 255.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–70 949 476.19	–6 686 278.60	–34 177 940.19	–6 686 278.60	–36 771 536.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 951 447.08	76 344.70	580 021.84	115 591.68	1 371 425.24	–39 246.98
Gesamterfolg	7 295 237.34	6 842 175.82	3 319 119.40	3 908 049.21	3 976 117.94	2 934 126.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	109 358 153.73	129 841 891.25	49 915 418.86	74 375 184.56	59 442 734.87	55 466 706.69
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	126 773	126 513	72 662	76 481	54 111	50 032
Ausgegebene Ansprüche	39 891	6 984	5 491	2 905	34 400	4 079
Zurückgenommene Ansprüche	–67 030	–6 724	–32 630	–6 724	–34 400	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	99 634	126 773	45 523	72 662	54 111	54 111
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 096.49	(CHF) 1 023.58	(CHF) 1 098.53	(CHF) 1 025.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.00	21.47	22.46	21.86

CSA Obligationen Plus

Valor 2 230 852

CSA Obligationen Plus I

Valor 2 230 857

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	7 811.69	84 387.91	3 353.68	49 624.38	4 458.01	34 763.53
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- papiere und -rechte	2 953 594.26	2 689 109.17	1 270 610.00	1 565 759.59	1 682 984.26	1 123 349.58
– Ausgleichszahlungen	60 000.00	300 852.29	27 458.37	178 378.28	32 541.63	122 474.01
– Securities Lending	1 962.70	9 312.90	894.91	5 491.53	1 067.79	3 821.37
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	63 975.78	13 070.36	38 842.34	9 456.56	25 133.44	3 613.80
Total Erträge abzüglich	3 087 344.43	3 096 732.63	1 341 159.30	1 808 710.34	1 746 185.13	1 288 022.29
Passivzinsen	1 233.97	813.88	470.93	478.07	763.04	335.81
Verwaltungskosten	317 932.45	278 536.52	151 137.07	174 158.68	166 795.38	104 377.84
Sonstige Aufwendungen	588.60	587.60	250.46	341.77	338.14	245.83
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	550 663.40	73 964.50	187 899.48	73 964.50	362 763.92	0.00
Nettoertrag	2 216 926.01	2 742 830.13	1 001 401.36	1 559 767.32	1 215 524.65	1 183 062.81
Realisierte Kapitalgewinne	5 360 124.01	3 443 235.34	2 471 806.48	2 016 971.95	2 888 317.53	1 426 263.39
Realisierte Kapitalverluste	–2 176 817.37	–4 449 684.20	–1 009 192.66	–2 593 493.41	–1 167 624.71	–1 856 190.79
Realisierter Erfolg	5 400 232.65	1 736 381.27	2 464 015.18	983 245.86	2 936 217.47	753 135.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 895 004.69	5 105 794.55	855 104.22	2 924 803.35	1 039 900.47	2 180 991.20
Gesamterfolg	7 295 237.34	6 842 175.82	3 319 119.40	3 908 049.21	3 976 117.94	2 934 126.61
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 216 926.01	2 742 830.13	1 001 401.36	1 559 767.32	1 215 524.65	1 183 062.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 216 926.01	2 742 830.13	1 001 401.36	1 559 767.32	1 215 524.65	1 183 062.81

CSA Obligationen Mid Yield CHF

Valor 1 082 332

CSA Obligationen Mid Yield CHF I

Valor 1 916 259

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 929.27	1 615.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	318 135 516.24	312 026 753.61
Sonstige Vermögenswerte	2 748 673.88	2 951 825.87
Gesamtvermögen abzüglich:	320 889 119.39	314 980 195.15
Andere Verbindlichkeiten	32 234.28	32 234.30
Nettovermögen	320 856 885.11	314 947 960.85

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	314 947 960.85	209 453 139.00	238 915 187.47	158 895 709.60	76 032 773.38	50 557 429.40
Ausgaben von Ansprüchen	80 040 528.50	122 625 067.25	55 119 831.10	86 510 767.25	24 920 697.40	36 114 300.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–103 784 944.40	–26 568 476.45	–76 012 907.50	–13 540 637.45	–27 772 036.90	–13 027 839.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 034 930.22	–2 889 671.50	1 937 375.19	–2 247 166.21	1 097 555.03	–642 505.29
Gesamterfolg	26 618 409.94	12 327 902.55	19 840 300.68	9 296 514.28	6 778 109.26	3 031 388.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	320 856 885.11	314 947 960.85	239 799 786.94	238 915 187.47	81 057 098.17	76 032 773.38
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	297 608	205 986	222 473	153 951	75 135	52 035
Ausgegebene Ansprüche	72 946	117 404	49 491	81 404	23 455	36 000
Zurückgenommene Ansprüche	–92 323	–25 782	–67 135	–12 882	–25 188	–12 900
Anzahl Ansprüche im Umlauf	278 231	297 608	204 829	222 473	73 402	75 135
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 170.73	(CHF) 1 073.91	(CHF) 1 104.29	(CHF) 1 011.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.49	26.75	26.03	26.19

CSA Obligationen Mid Yield CHF

Valor 1 082 332

CSA Obligationen Mid Yield CHF I

Valor 1 916 259

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	389.15	350.78	295.00	265.40	94.15	85.38
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 328 369.77	8 172 101.85	5 496 358.55	5 952 746.77	1 832 011.22	2 219 355.08
Erträge der Rückvergütungen	92 247.04	53 219.38	0.00	0.00	92 247.04	53 219.38
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	19 044.87	58 145.62	9 104.47	25 395.47	9 940.40	32 750.15
Total Erträge abzüglich	7 440 050.83	8 283 817.63	5 505 758.02	5 978 407.64	1 934 292.81	2 305 409.99
Passivzinsen	56.50	429.12	41.68	325.52	14.82	103.60
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	104 302.24	363 310.68	80 514.71	25 863.78	23 787.53	337 446.90
Nettoertrag	7 335 692.09	7 920 077.83	5 425 201.63	5 952 218.34	1 910 490.46	1 967 859.49
Realisierte Kapitalgewinne	2 113 875.20	61 589.90	1 557 710.32	20 502.35	556 164.88	41 087.55
Realisierte Kapitalverluste	–162 851.90	–1 649 888.70	–99 743.07	–1 225 413.21	–63 108.83	–424 475.49
Realisierter Erfolg	9 286 715.39	6 331 779.03	6 883 168.88	4 747 307.48	2 403 546.51	1 584 471.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 331 694.55	5 996 123.52	12 957 131.80	4 549 206.80	4 374 562.75	1 446 916.72
Gesamterfolg	26 618 409.94	12 327 902.55	19 840 300.68	9 296 514.28	6 778 109.26	3 031 388.27
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 335 692.09	7 920 077.83	5 425 201.63	5 952 218.34	1 910 490.46	1 967 859.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 335 692.09	7 920 077.83	5 425 201.63	5 952 218.34	1 910 490.46	1 967 859.49

CSA Mezzanine

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	11 349 147.98	22 995 998.53
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 849 767.72	3 326 478.35
Hypotheken	32 033 246.50	37 115 444.00
Derivative Finanzinstrumente	204 603.93	–39 615.37
Sonstige Vermögenswerte	303 800.27	205 185.20
Gesamtvermögen abzüglich:	47 740 566.40	63 603 490.71
Andere Verbindlichkeiten	251 825.94	185 533.57
Nettovermögen	47 488 740.46	63 417 957.14
Inventarwert pro Anspruch	1 034.28	1 094.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	63 417 957.14	47 795 939.14
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	13 736 660.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 090 747.44	–921 967.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–69 026.36	–320 841.78
Gesamterfolg	–2 769 442.88	3 128 167.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47 488 740.46	63 417 957.14
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	57 942	45 935
Ausgegebene Ansprüche	0	12 838
Zurückgenommene Ansprüche	–12 027	–831
Anzahl Ansprüche im Umlauf	45 915	57 942
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	44.04	50.17

Erfolgsrechnung

	1.7.2009–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16 213.21	114 819.05
Erträge der Geldmarktinstrumente	2 566.15	41 418.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	93 707.53
Erträge der Hypotheken	2 916 125.00	3 100 000.00
Sonstige Erträge	1 125 959.35	13 836.55
Auflösung Kreditrückstellungen	0.00	789 469.45
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	197 808.45
Total Erträge abzüglich	4 060 863.71	4 351 059.78
Passivzinsen	0.00	3.36
Verwaltungskosten	840 624.39	935 637.67
Sonstige Aufwendungen	945 322.50	471 725.84
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	56 331.21	23 059.08
Nettoertrag	2 218 585.61	2 920 633.83
Realisierte Kapitalgewinne	341 619.48	320 964.45
Realisierte Kapitalverluste	–2 276 605.65	–308 358.31
Realisierter Erfolg	283 599.44	2 933 239.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 053 042.32	194 927.36
Gesamterfolg	–2 769 442.88	3 128 167.33
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 218 585.61	2 920 633.83
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–196 418.44	–13 836.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 022 167.17	2 906 797.28

CSA Inflation-linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	1 632.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	342 791 307.02	344 943 265.90
Sonstige Vermögenswerte	2 889 879.53	2 972 827.58
Gesamtvermögen abzüglich:	345 681 186.55	347 917 726.06
Andere Verbindlichkeiten	5 118.94	5 118.94
Bankverbindlichkeiten	8 392.04	0.00
Nettovermögen	345 667 675.57	347 912 607.12
Inventarwert pro Anspruch	1 093.95	1 048.98
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	347 912 607.12	104 393 876.56
Ausgaben von Ansprüchen	33 914 573.50	274 673 854.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 001 783.45	–38 400 801.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	622 029.34	1 313 926.64
Gesamterfolg	14 220 249.06	5 931 751.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	345 667 675.57	347 912 607.12
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	331 669	101 246
Ausgegebene Ansprüche	31 601	267 758
Zurückgenommene Ansprüche	–47 289	–37 335
Anzahl Ansprüche im Umlauf	315 981	331 669
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	25.76	25.68

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	44.14	669.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 256 755.38	8 493 129.78
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	19 488.10	75 555.48
Total Erträge abzüglich	8 276 287.62	8 569 354.26
Passivzinsen	365.64	21.45
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	136 340.98	53 448.05
Nettoertrag	8 139 581.00	8 515 884.76
Realisierte Kapitalgewinne	760 979.43	64 317.01
Realisierte Kapitalverluste	–49 985.17	–788 389.43
Realisierter Erfolg	8 850 575.26	7 791 812.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	5 369 673.80	–1 860 061.07
Gesamterfolg	14 220 249.06	5 931 751.27
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 139 581.00	8 515 884.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 139 581.00	8 515 884.76

CSA Inflation-linked Bonds EUR

Valor 10 031 010

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 762.76	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74 115 785.47	62 671 176.33
Sonstige Vermögenswerte	573 308.80	24 736.40
Gesamtvermögen abzüglich:	74 690 857.03	62 695 912.73
Bankverbindlichkeiten	0.00	61.97
Nettovermögen	74 690 857.03	62 695 850.76
Inventarwert pro Anspruch	939.68	1 011.00
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62 695 850.76	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	26 451 140.30	61 980 218.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 473 979.85	–257 636.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–315 215.76	291 417.77
Gesamterfolg	–5 666 938.42	681 850.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	74 690 857.03	62 695 850.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	62 014	0
Ausgegebene Ansprüche	25 733	62 274
Zurückgenommene Ansprüche	–8 262	–260
Anzahl Ansprüche im Umlauf	79 485	62 014
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	20.44	1.14

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	23.3.2009– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2.82	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 638 022.31	70 675.45
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	239.49	119.70
Total Erträge abzüglich	1 638 264.62	70 795.15
Passivzinsen	0.00	0.12
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	13 239.55	99.18
Nettoertrag	1 625 025.07	70 695.85
Realisierte Kapitalgewinne	214 225.70	446.65
Realisierte Kapitalverluste	–60 106.62	–3 806.64
Realisierter Erfolg	1 779 144.15	67 335.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 446 082.57	614 515.13
Gesamterfolg	–5 666 938.42	681 850.99
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 625 025.07	70 695.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 625 025.07	70 695.85

CSA Obligationen Ausland FW

Valor 287 566

CSA Obligationen Ausland FW I

Valor 1 957 968

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 318.62	2 376.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	317 714 350.06	374 191 791.87
Sonstige Vermögenswerte	3 479 704.62	4 153 027.98
Gesamtvermögen abzüglich:	321 197 373.30	378 347 196.69
Andere Verbindlichkeiten	187 756.18	187 756.17
Nettovermögen	321 009 617.12	378 159 440.52

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	378 159 440.52	179 790 978.48	157 090 250.79	179 790 978.48	221 069 189.73	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	14 165 298.00	252 087 392.97	14 165 298.00	7 414 107.95	0.00	244 673 285.02
Rücknahmen von Ansprüchen	–92 665 295.70	–90 172 326.90	–25 845 380.70	–46 422 983.95	–66 819 915.00	–43 749 342.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 845 185.47	4 406 737.44	721 170.28	3 088 059.37	4 124 015.19	1 318 678.07
Gesamterfolg	16 504 988.83	32 046 658.53	7 835 547.66	13 220 088.94	8 669 441.17	18 826 569.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	321 009 617.12	378 159 440.52	153 966 886.03	157 090 250.79	167 042 731.09	221 069 189.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	359 501	180 908	144 764	180 908	214 737	0
Ausgegebene Ansprüche	12 855	264 340	12 855	6 901	0	257 439
Zurückgenommene Ansprüche	–83 854	–85 747	–22 954	–43 045	–60 900	–42 702
Anzahl Ansprüche im Umlauf	288 502	359 501	134 665	144 764	153 837	214 737
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 143.33	(CHF) 1 085.15	(CHF) 1 085.84	(CHF) 1 029.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			30.45	31.80	30.05	31.29

CSA Obligationen Ausland FW

Valor 287 566

CSA Obligationen Ausland FW I

Valor 1 957 968

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	85.20	778.98	36.47	319.13	48.73	459.85
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 577 579.77	11 151 977.95	4 128 448.73	4 674 005.41	4 449 131.04	6 477 972.54
Erträge der Rückvergütungen	227 949.68	249 563.66	0.00	0.00	227 949.68	249 563.66
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.12	17 360.79	0.12	4 141.02	0.00	13 219.77
Total Erträge abzüglich	8 805 614.77	11 419 681.38	4 128 485.32	4 678 465.56	4 677 129.45	6 741 215.82
Passivzinsen	305.78	2.09	141.20	0.94	164.58	1.15
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	81 501.90	96 360.26	27 409.61	74 769.15	54 092.29	21 591.11
Nettoertrag	8 723 807.09	11 323 319.03	4 100 934.51	4 603 695.47	4 622 872.58	6 719 623.56
Realisierte Kapitalgewinne	5 538 028.27	3 233 327.28	2 488 892.09	1 360 436.30	3 049 136.18	1 872 890.98
Realisierte Kapitalverluste	–483 448.83	–760 570.38	–64 256.11	–333 025.12	–419 192.72	–427 545.26
Realisierter Erfolg	13 778 386.53	13 796 075.93	6 525 570.49	5 631 106.65	7 252 816.04	8 164 969.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 726 602.30	18 250 582.60	1 309 977.17	7 588 982.29	1 416 625.13	10 661 600.31
Gesamterfolg	16 504 988.83	32 046 658.53	7 835 547.66	13 220 088.94	8 669 441.17	18 826 569.59
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 723 807.09	11 323 319.03	4 100 934.51	4 603 695.47	4 622 872.58	6 719 623.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 723 807.09	11 323 319.03	4 100 934.51	4 603 695.47	4 622 872.58	6 719 623.56

CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged

Valor 10 399 033

CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

	30.6.2010
	CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	2 842.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	151 662 557.96
Sonstige Vermögenswerte	1 677 775.62
Gesamtvermögen abzüglich:	153 343 175.79
Andere Verbindlichkeiten	44 234.37
Nettovermögen	153 298 941.42

	Konsolidierung	Anspruchklasse A	Anspruchklasse I
	31.8.2009–	31.8.2009–	14.5.2010–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	151 345 278.80	40 843 321.80	110 501 957.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–366 119.20	–365 112.80	–1 006.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 102 200.58	–591 903.53	–510 297.05
Gesamterfolg	3 421 982.40	1 728 810.66	1 693 171.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	153 298 941.42	41 615 116.13	111 683 825.29
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	150 233	40 232	110 001
Zurückgenommene Ansprüche	–360	–359	–1
Anzahl Ansprüche im Umlauf	149 873	39 873	110 000
Inventarwert pro Anspruch		(CHF)	(CHF)
		1 043.69	1 015.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		32.54	33.79

CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged

Valor 10 399 033

CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 31.8.2009– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse A 31.8.2009– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse I 14.5.2010– 30.6.2010 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	6.37	3.87	2.50
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 794 032.46	1 349 008.09	3 445 024.37
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	357 647.67	29 389.69	328 257.98
Total Erträge abzüglich	5 151 686.50	1 378 401.65	3 773 284.85
Passivzinsen	152.93	135.34	17.59
Verwaltungskosten	137 740.64	81 772.85	55 967.79
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–812.44	–812.29	–0.15
Nettoertrag	5 014 605.37	1 297 305.75	3 717 299.62
Realisierte Kapitalgewinne	4 184.74	3 874.96	309.78
Realisierte Kapitalverluste	–12.97	–12.97	0.00
Realisierter Erfolg	5 018 777.14	1 301 167.74	3 717 609.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 596 794.74	427 642.92	–2 024 437.66
Gesamterfolg	3 421 982.40	1 728 810.66	1 693 171.74
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 014 605.37	1 297 305.75	3 717 299.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 014 605.37	1 297 305.75	3 717 299.62

CSA Obligationen EUR

Valor 287 501

CSA Obligationen EUR I

Valor 1 957 969

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	10 650.54
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	307 109 276.17	397 070 158.23
Sonstige Vermögenswerte	4 526 422.95	5 622 675.70
Gesamtvermögen abzüglich:	311 635 699.12	402 703 484.47
Andere Verbindlichkeiten	321 157.05	321 157.07
Bankverbindlichkeiten	59 084.44	0.00
Nettovermögen	311 255 457.63	402 382 327.40

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	402 382 327.40	419 898 809.59	280 137 478.37	419 898 809.59	122 244 849.03	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	8 945 103.10	297 736 311.90	8 945 103.10	129 593 694.00	0.00	168 142 617.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–78 937 607.65	–322 628 240.40	–52 927 045.15	–273 968 854.10	–26 010 562.50	–48 659 386.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 106 897.46	–6 416 086.97	626 477.47	–4 897 324.35	480 419.99	–1 518 762.62
Gesamterfolg	–22 241 262.68	13 791 533.28	–15 862 352.91	9 511 153.23	–6 378 909.77	4 280 380.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	311 255 457.63	402 382 327.40	220 919 660.88	280 137 478.37	90 335 796.75	122 244 849.03
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	355 509	377 012	242 985	377 012	112 524	0
Ausgegebene Ansprüche	7 630	272 544	7 630	113 050	0	159 494
Zurückgenommene Ansprüche	–68 737	–294 047	–45 237	–247 077	–23 500	–46 970
Anzahl Ansprüche im Umlauf	294 402	355 509	205 378	242 985	89 024	112 524
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 075.67	(CHF) 1 152.90	(CHF) 1 014.74	(CHF) 1 086.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			41.65	42.55	40.50	41.25

CSA Obligationen EUR

Valor 287 501

CSA Obligationen EUR I

Valor 1 957 969

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	160.18	2 151.82	110.19	1 630.68	49.99	521.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 185 509.62	15 666 853.73	8 611 301.25	11 156 049.66	3 574 208.37	4 510 804.07
Erträge der Rückvergütungen	122 643.77	138 795.28	0.00	0.00	122 643.77	138 795.28
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	13 433.00	15 831.57	13 433.00	11 389.12	0.00	4 442.45
Total Erträge abzüglich	12 321 746.57	15 823 632.40	8 624 844.44	11 169 069.46	3 696 902.13	4 654 562.94
Passivzinsen	38.15	0.00	27.22	0.00	10.93	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	162 940.28	841 739.84	71 682.84	828 943.55	91 257.44	12 796.29
Nettoertrag	12 158 768.14	14 981 892.56	8 553 134.38	10 340 125.91	3 605 633.76	4 641 766.65
Realisierte Kapitalgewinne	138 208.80	4 306 804.81	90 294.02	4 016 763.03	47 914.78	290 041.78
Realisierte Kapitalverluste	–2 132 243.66	–16 381 543.45	–1 505 324.65	–12 424 827.54	–626 919.01	–3 956 715.91
Realisierter Erfolg	10 164 733.28	2 907 153.92	7 138 103.75	1 932 061.40	3 026 629.53	975 092.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–32 405 995.96	10 884 379.36	–23 000 456.66	7 579 091.83	–9 405 539.30	3 305 287.53
Gesamterfolg	–22 241 262.68	13 791 533.28	–15 862 352.91	9 511 153.23	–6 378 909.77	4 280 380.05
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 158 768.14	14 981 892.56	8 553 134.38	10 340 125.91	3 605 633.76	4 641 766.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	12 158 768.14	14 981 892.56	8 553 134.38	10 340 125.91	3 605 633.76	4 641 766.65

CSA Obligationen USD

Valor 392 578

CSA Obligationen USD I

Valor 1 957 970

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 123.51	2 766.73
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44 968 341.35	54 645 837.79
Sonstige Vermögenswerte	571 026.72	870 864.25
Gesamtvermögen abzüglich:	45 540 491.58	55 519 468.77
Andere Verbindlichkeiten	101 207.72	101 207.69
Nettovermögen	45 439 283.86	55 418 261.08

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55 418 261.08	50 805 654.03	40 282 207.61	50 805 654.03	15 136 053.47	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	7 681 441.35	16 443 341.89	7 679 202.95	2 914 714.50	2 238.40	13 528 627.39
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 298 911.95	–19 616 696.05	–6 008 499.15	–19 616 696.05	–17 290 412.80	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 265 390.47	1 940 206.07	112 265.75	1 940 206.07	2 153 124.72	0.00
Gesamterfolg	3 373 102.91	5 845 755.14	3 373 046.80	4 238 329.06	56.11	1 607 426.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45 439 283.86	55 418 261.08	45 438 223.96	40 282 207.61	1 059.90	15 136 053.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	51 063	50 211	35 622	50 211	15 441	0
Ausgegebene Ansprüche	6 867	17 937	6 865	2 496	2	15 441
Zurückgenommene Ansprüche	–20 727	–17 085	–5 285	–17 085	–15 442	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	37 203	51 063	37 202	35 622	1	15 441
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 221.39	(CHF) 1 130.82	(CHF) 1 059.90	(CHF) 980.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			41.21	47.60	21.18	42.35

CSA Obligationen USD

Valor 392 578

CSA Obligationen USD I

Valor 1 957 970

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	26.47	400.83	19.64	304.24	6.83	96.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 541 209.54	2 439 831.97	1 541 173.81	1 802 802.83	35.73	637 029.14
Erträge der Rückvergütungen	14 811.69	16 782.84	0.00	0.00	14 811.69	16 782.84
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 498.64	13 531.92	2 444.62	13 531.92	54.02	0.00
Total Erträge abzüglich	1 558 546.34	2 470 547.56	1 543 638.07	1 816 638.99	14 908.27	653 908.57
Passivzinsen	17.90	0.00	16.33	0.10	1.57	–0.10
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	25 391.61	120 953.19	10 506.09	120 953.19	14 885.52	0.00
Nettoertrag	1 533 136.83	2 349 594.37	1 533 115.65	1 695 685.70	21.18	653 908.67
Realisierte Kapitalgewinne	1 255 725.06	215 496.59	1 146 327.76	181 817.05	109 397.30	33 679.54
Realisierte Kapitalverluste	–438 155.78	–707 419.97	–328 778.26	–539 434.26	–109 377.52	–167 985.71
Realisierter Erfolg	2 350 706.11	1 857 670.99	2 350 665.15	1 338 068.49	40.96	519 602.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 022 396.80	3 988 084.15	1 022 381.65	2 900 260.57	15.15	1 087 823.58
Gesamterfolg	3 373 102.91	5 845 755.14	3 373 046.80	4 238 329.06	56.11	1 607 426.08
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 533 136.83	2 349 594.37	1 533 115.65	1 695 685.70	21.18	653 908.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 533 136.83	2 349 594.37	1 533 115.65	1 695 685.70	21.18	653 908.67

CSA Obligationen GBP

Valor 788 826

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 863.57	2 712.99
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 263 223.70	32 446 408.60
Sonstige Vermögenswerte	567 157.07	625 536.32
Gesamtvermögen abzüglich:	37 833 244.34	33 074 657.91
Andere Verbindlichkeiten	22 919.73	22 919.73
Nettovermögen	37 810 324.61	33 051 738.18
Inventarwert pro Anspruch	890.74	878.43
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33 051 738.18	49 175 007.11
Ausgaben von Ansprüchen	12 241 690.55	454 627.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 850 768.35	–12 242 938.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–156 647.10	–1 031 281.68
Gesamterfolg	524 311.33	–3 303 676.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37 810 324.61	33 051 738.18
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	37 626	50 898
Ausgegebene Ansprüche	13 737	587
Zurückgenommene Ansprüche	–8 915	–13 859
Anzahl Ansprüche im Umlauf	42 448	37 626
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	37.65	47.03

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	20.70	315.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 620 436.85	1 786 932.35
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–0.17	1 461.41
Total Erträge abzüglich	1 620 457.38	1 788 708.85
Passivzinsen	12.47	25.46
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	22 252.64	18 961.49
Nettoertrag	1 598 192.27	1 769 721.90
Realisierte Kapitalgewinne	226 230.61	374 083.63
Realisierte Kapitalverluste	–2 385 523.81	–3 923 418.84
Realisierter Erfolg	–561 100.93	–1 779 613.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 085 412.26	–1 524 062.94
Gesamterfolg	524 311.33	–3 303 676.25
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 598 192.27	1 769 721.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 598 192.27	1 769 721.90

CSA Equity-Linked Bond Portfolio

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	944 037.31	607 162.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	78 047 126.98	47 535 814.31
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	5 834 997.14	4 950 381.09
Derivative Finanzinstrumente	605 503.62	59 991.78
Sonstige Vermögenswerte	427 672.28	273 376.93
Gesamtvermögen abzüglich:	85 859 337.33	53 426 726.48
Andere Verbindlichkeiten	113 334.83	55 390.92
Bankverbindlichkeiten	0.00	134 849.53
Nettovermögen	85 746 002.50	53 236 486.03
Inventarwert pro Anspruch	1 860.85	1 647.42
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53 236 486.03	53 546 015.89
Ausgaben von Ansprüchen	90 079 478.30	6 564 130.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–68 799 102.25	–3 360 941.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 394 819.48	541 116.18
Gesamterfolg	9 834 320.94	–4 053 834.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	85 746 002.50	53 236 486.03
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	32 315	30 203
Ausgegebene Ansprüche	49 736	4 230
Zurückgenommene Ansprüche	–35 972	–2 118
Anzahl Ansprüche im Umlauf	46 079	32 315
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	51.69	35.84

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 604.41	30 910.28
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	2 740 853.38	920 842.61
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	696 027.96	448 046.93
– Ausgleichszahlungen	17 754.60	69 573.23
– Securities Lending	8 963.00	19 116.55
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	535 150.00	99 243.89
Total Erträge abzüglich	4 003 353.35	1 587 733.49
Passivzinsen	13 379.92	9 716.67
Verwaltungskosten	709 001.97	355 957.22
Sonstige Aufwendungen	50 413.13	1 173.51
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	848 921.52	62 855.05
Nettoertrag	2 381 636.81	1 158 031.04
Realisierte Kapitalgewinne	11 358 003.64	5 587 252.09
Realisierte Kapitalverluste	–6 988 169.66	–14 563 477.47
Realisierter Erfolg	6 751 470.79	–7 818 194.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 082 850.15	3 764 359.80
Gesamterfolg	9 834 320.94	–4 053 834.54
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 381 636.81	1 158 031.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 381 636.81	1 158 031.04

CSA Aktien Schweiz

Valor 287 567

CSA Aktien Schweiz I

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	4 136.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	374 348 556.66	512 887 813.02
Sonstige Vermögenswerte	2 613 195.55	4 555 805.44
Gesamtvermögen abzüglich:	376 961 752.21	517 447 755.30
Andere Verbindlichkeiten	575 146.40	575 146.40
Bankverbindlichkeiten	4 949.97	0.00
Nettovermögen	376 381 655.84	516 872 608.90

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	23.9.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	516 872 608.90	516 006 990.71	424 537 125.67	516 006 990.71	92 335 483.23	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	40 844 736.90	286 665 380.30	40 844 736.90	175 736 215.30	0.00	110 929 165.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–269 322 347.20	–159 117 609.35	–217 725 707.20	–159 117 609.35	–51 596 640.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	38 642 168.31	13 830 268.48	29 835 170.29	8 831 164.51	8 806 998.02	4 999 103.97
Gesamterfolg	49 344 488.93	–140 512 421.24	41 804 915.43	–116 919 635.50	7 539 573.50	–23 592 785.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	376 381 655.84	516 872 608.90	319 296 241.09	424 537 125.67	57 085 414.75	92 335 483.23
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	459 337	359 631	377 337	359 631	82 000	0
Ausgegebene Ansprüche	31 128	224 209	31 128	142 209	0	82 000
Zurückgenommene Ansprüche	–199 880	–124 503	–161 880	–124 503	–38 000	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	290 585	459 337	246 585	377 337	44 000	82 000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 294.87	(CHF) 1 125.09	(CHF) 1 297.40	(CHF) 1 126.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			23.51	27.60	25.00	28.56

CSA Aktien Schweiz

Valor 287 567

CSA Aktien Schweiz I

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	23.9.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	109.01	515.32	88.77	432.59	20.24	82.73
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 973 357.23	12 813 125.25	5 937 804.99	10 548 376.14	1 035 552.24	2 264 749.11
Erträge der Rückvergütungen	101 440.14	71 037.91	0.00	0.00	101 440.14	71 037.91
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	50 067.04	29 141.22	50 067.04	23 371.40	0.00	5 769.82
Total Erträge abzüglich	7 124 973.42	12 913 819.70	5 987 960.80	10 572 180.13	1 137 012.62	2 341 639.57
Passivzinsen	35.13	78.16	29.38	65.00	5.75	13.16
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	228 927.57	156 019.34	191 711.80	156 019.34	37 215.77	0.00
Nettoertrag	6 896 010.72	12 757 722.20	5 796 219.62	10 416 095.79	1 099 791.10	2 341 626.41
Realisierte Kapitalgewinne	4 614 542.84	791 415.88	3 702 086.40	791 415.88	912 456.44	0.00
Realisierte Kapitalverluste	–9 821 904.29	–13 186 047.82	–8 120 507.58	–10 969 925.88	–1 701 396.71	–2 216 121.94
Realisierter Erfolg	1 688 649.27	363 090.26	1 377 798.44	237 585.79	310 850.83	125 504.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 655 839.66	–140 875 511.50	40 427 116.99	–117 157 221.29	7 228 722.67	–23 718 290.21
Gesamterfolg	49 344 488.93	–140 512 421.24	41 804 915.43	–116 919 635.50	7 539 573.50	–23 592 785.74
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 896 010.72	12 757 722.20	5 796 219.62	10 416 095.79	1 099 791.10	2 341 626.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 896 010.72	12 757 722.20	5 796 219.62	10 416 095.79	1 099 791.10	2 341 626.41

CSA Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Small & Mid Cap Switzerland I

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 578.08	2 124.09
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	131 643 588.75	122 845 099.03
Sonstige Vermögenswerte	687 873.16	747 676.01
Gesamtvermögen abzüglich:	132 333 039.99	123 594 899.13
Andere Verbindlichkeiten	161 605.42	161 605.42
Nettovermögen	132 171 434.57	123 433 293.71

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123 433 293.71	163 887 157.00	100 012 844.51	139 381 881.09	23 420 449.20	24 505 275.91
Ausgaben von Ansprüchen	25 395 984.40	18 287 482.85	12 359 775.85	13 078 097.85	13 036 208.55	5 209 385.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–43 551 571.00	–13 680 808.80	–35 484 319.50	–13 680 808.80	–8 067 251.50	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 604 620.41	3 128 353.00	3 764 101.29	331 778.66	–159 480.88	2 796 574.34
Gesamterfolg	23 289 107.05	–48 188 890.34	17 200 238.62	–39 098 104.29	6 088 868.43	–9 090 786.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	132 171 434.57	123 433 293.71	97 852 640.77	100 012 844.51	34 318 793.80	23 420 449.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	123 464	117 909	100 114	100 309	23 350	17 600
Ausgegebene Ansprüche	21 448	19 179	10 603	13 429	10 845	5 750
Zurückgenommene Ansprüche	–36 033	–13 624	–29 983	–13 624	–6 050	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	108 879	123 464	80 734	100 114	28 145	23 350
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 212.04	(CHF) 998.99	(CHF) 1 219.36	(CHF) 1 003.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.32	15.65	16.78	17.75

CSA Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Small & Mid Cap Switzerland I

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	17.89	209.29	14.74	177.50	3.15	31.79
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 582 343.00	1 935 530.95	1 176 804.35	1 568 800.17	405 538.65	366 730.78
Erträge der Rückvergütungen	63 879.29	38 131.09	0.00	0.00	63 879.29	38 131.09
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	15 366.07	18 074.89	702.73	8 399.79	14 663.34	9 675.10
Total Erträge abzüglich	1 661 606.25	1 991 946.22	1 177 521.82	1 577 377.46	484 084.43	414 568.76
Passivzinsen	17.29	0.23	13.62	0.22	3.67	0.01
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	32 780.65	11 012.45	21 100.86	11 012.45	11 679.79	0.00
Nettoertrag	1 628 808.31	1 980 933.54	1 156 407.34	1 566 364.79	472 400.97	414 568.75
Realisierte Kapitalgewinne	6 775 256.10	1 149 349.91	4 978 474.42	980 658.13	1 796 781.68	168 691.78
Realisierte Kapitalverluste	–690 958.69	–971 941.41	–473 183.60	–836 739.14	–217 775.09	–135 202.27
Realisierter Erfolg	7 713 105.72	2 158 342.04	5 661 698.16	1 710 283.78	2 051 407.56	448 058.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 576 001.33	–50 347 232.38	11 538 540.46	–40 808 388.07	4 037 460.87	–9 538 844.31
Gesamterfolg	23 289 107.05	–48 188 890.34	17 200 238.62	–39 098 104.29	6 088 868.43	–9 090 786.05
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 628 808.31	1 980 933.54	1 156 407.34	1 566 364.79	472 400.97	414 568.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 628 808.31	1 980 933.54	1 156 407.34	1 566 364.79	472 400.97	414 568.75

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland I

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2010
	CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	157 753 488.81
Sonstige Vermögenswerte	377 927.57
Gesamtvermögen abzüglich:	158 131 416.38
Bankverbindlichkeiten	2 079.45
Nettovermögen	158 129 336.93

	Konsolidierung	Anspruchklasse A	Anspruchklasse I
	30.11.2009–	30.11.2009–	30.11.2009–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	162 095 296.90	141 680 196.90	20 415 100.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 561 415.95	–1 561 415.95	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 725 676.14	–2 448 804.49	–276 871.65
Gesamterfolg	321 132.12	269 972.09	51 160.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	158 129 336.93	137 939 948.55	20 189 388.38
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0	0	0
Ausgegebene Ansprüche	158 192	138 192	20 000
Zurückgenommene Ansprüche	–1 467	–1 467	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	156 725	136 725	20 000
Inventarwert pro Anspruch		(CHF)	(CHF)
		1 008.89	1 009.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		6.66	7.28

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland I

Valor 10 734 846

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 30.11.2009– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse A 30.11.2009– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse I 30.11.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	0.69	0.67	0.02
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 046 479.16	913 217.05	133 262.11
Erträge der Rückvergütungen	11 660.27	0.00	11 660.27
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	616.62	0.16	616.46
Total Erträge abzüglich	1 058 756.74	913 217.88	145 538.86
Passivzinsen	1.10	0.97	0.13
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 690.46	2 690.46	0.00
Nettoertrag	1 056 065.18	910 526.45	145 538.73
Realisierte Kapitalgewinne	52 608.54	45 929.39	6 679.15
Realisierte Kapitalverluste	–6 808.06	–5 975.27	–832.79
Realisierter Erfolg	1 101 865.66	950 480.57	151 385.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–780 733.54	–680 508.48	–100 225.06
Gesamterfolg	321 132.12	269 972.09	51 160.03
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 056 065.18	910 526.45	145 538.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 056 065.18	910 526.45	145 538.73

CSA Fund Selection Equity Global*

Valor 1 964 388

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 947.57	1 694.56
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 943 907.29	39 464 428.12
Sonstige Vermögenswerte	106 186.57	65 567.57
Gesamtvermögen abzüglich:	38 055 041.43	39 531 690.25
Andere Verbindlichkeiten	12 290.92	0.00
Nettovermögen	38 042 750.51	39 531 690.25
Inventarwert pro Anspruch	1 071.39	1 019.41
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39 531 690.25	35 448 523.45
Ausgaben von Ansprüchen	5 311 854.60	15 937 976.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 932 613.40	–2 803 952.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	286 281.50	1 671 833.53
Gesamterfolg	1 845 537.56	–10 722 690.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 042 750.51	39 531 690.25
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 779	27 354
Ausgegebene Ansprüche	4 833	14 311
Zurückgenommene Ansprüche	–8 104	–2 886
Anzahl Ansprüche im Umlauf	35 508	38 779
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	1.03

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	35.31	1 618.69
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Erträge der Rückvergütungen	41 074.07	35 203.95
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 607.12	4 770.14
Total Erträge abzüglich	42 716.50	41 592.78
Passivzinsen	1 800.39	435.50
Reglementarische Vergütung an:		
– die Fondsleitung	49 142.95	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 506.55	1 294.27
Nettoertrag	–11 733.39	39 863.01
Realisierte Kapitalgewinne	174 285.32	18 456.18
Realisierte Kapitalverluste	–681 618.86	–340 951.97
Realisierter Erfolg	–519 066.93	–282 632.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 364 604.49	–10 440 057.85
Gesamterfolg	1 845 537.56	–10 722 690.63
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–11 733.39	39 863.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag		39 863.01
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	11 733.39	0.00

* Die Anlagegruppe CSA Manager Selection Equity Global wurde per 1.3.2010 in CSA Fund Selection Equity Global umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Europe*

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe I*

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 238.02	8 054.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	240 940 057.78	291 329 950.39
Sonstige Vermögenswerte	159 882.98	1 680 709.15
Gesamtvermögen abzüglich:	241 108 178.78	293 018 714.26
Andere Verbindlichkeiten	197 099.48	197 099.48
Nettovermögen	240 911 079.30	292 821 614.78

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	292 821 614.77	225 525 125.27	254 454 478.30	225 525 125.27	38 367 136.47	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	12 575 841.20	172 879 337.68	12 575 841.20	123 777 887.15	0.00	49 101 450.53
Rücknahmen von Ansprüchen	–89 163 351.30	–35 487 085.85	–89 163 351.30	–35 487 085.85	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	11 292 731.58	71 750 344.69	11 292 731.58	63 860 717.90	0.00	7 889 626.79
Gesamterfolg	13 384 243.05	–141 846 107.02	11 083 786.64	–123 222 166.17	2 300 456.41	–18 623 940.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	240 911 079.30	292 821 614.77	200 243 486.42	254 454 478.30	40 667 592.88	38 367 136.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	228 120	108 909	182 709	108 909	45 411	0
Ausgegebene Ansprüche	8 008	138 341	8 008	92 930	0	45 411
Zurückgenommene Ansprüche	–54 932	–19 130	–54 932	–19 130	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	181 196	228 120	135 785	182 709	45 411	45 411
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 474.71	(CHF) 1 392.68	(CHF) 895.54	(CHF) 844.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.01	18.64	0.96	13.77

* Die Anlagegruppe CSA Aktien Europa wurde per 1.3.2010 in CSA Fund Selection Equity Europe umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Europe* CSA Fund Selection Equity Europe I*

Valor 287 502

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	52.92	3 439.05	45.91	2 940.31	7.01	498.74
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	4 465 864.36	0.00	3 882 114.14	0.00	583 750.22
Erträge der Rückvergütungen	43 794.67	27 894.97	0.00	0.00	43 794.67	27 894.97
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 139.69	–216 568.00	2 139.69	–229 604.18	0.00	13 036.18
Total Erträge abzüglich	45 987.28	4 280 630.38	2 185.60	3 655 450.27	43 801.68	625 180.11
Passivzinsen	11.03	575.58	9.51	493.20	1.52	82.38
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	626.01	249 329.51	626.01	249 329.51	0.00	0.00
Nettoertrag	45 350.24	4 030 725.29	1 550.08	3 405 627.56	43 800.16	625 097.73
Realisierte Kapitalgewinne	3 415 899.73	680 940.95	3 415 899.73	677 118.76	0.00	3 822.19
Realisierte Kapitalverluste	–28 077 835.66	–36 755 887.88	–23 918 117.46	–32 048 223.60	–4 159 718.20	–4 707 664.28
Realisierter Erfolg	–24 616 585.69	–32 044 221.64	–20 500 667.65	–27 965 477.28	–4 115 918.04	–4 078 744.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 000 828.74	–109 801 885.38	31 584 454.29	–95 256 688.89	6 416 374.45	–14 545 196.49
Gesamterfolg	13 384 243.05	–141 846 107.02	11 083 786.64	–123 222 166.17	2 300 456.41	–18 623 940.85
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	45 350.24	4 030 725.29	1 550.08	3 405 627.56	43 800.16	625 097.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	45 350.24	4 030 725.29	1 550.08	3 405 627.56	43 800.16	625 097.73

* Die Anlagegruppe CSA Aktien Europa wurde per 1.3.2010 in CSA Fund Selection Equity Europe umbenannt.

CSA Aktien Drachenländer

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	545 695.04	458 070.08
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	54 147 117.30	43 984 494.02
Sonstige Vermögenswerte	115 619.73	100 723.91
Gesamtvermögen abzüglich:	54 808 432.07	44 543 288.01
Andere Verbindlichkeiten	77 472.28	83 096.92
Nettovermögen	54 730 959.79	44 460 191.09
Inventarwert pro Anspruch	845.59	709.95
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44 460 191.09	51 881 796.21
Ausgaben von Ansprüchen	4 416 231.10	2 581 546.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 819 459.95	–1 452 111.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–105 150.34	755 095.67
Gesamterfolg	8 779 147.89	–9 306 135.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54 730 959.79	44 460 191.09
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	62 624	60 429
Ausgegebene Ansprüche	5 383	4 558
Zurückgenommene Ansprüche	–3 282	–2 363
Anzahl Ansprüche im Umlauf	64 725	62 624
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.86	0.94

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	917.59	4 647.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	78 110.87	0.00
– Securities Lending	5 049.75	0.00
Erträge der Rückvergütungen	444 781.81	408 730.21
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	7 907.93	2 439.35
Total Erträge abzüglich	536 767.95	415 817.46
Passivzinsen	2 750.69	0.00
Verwaltungskosten	472 338.91	355 238.70
Sonstige Aufwendungen	197.34	191.75
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	5 836.76	1 638.75
Nettoertrag	55 644.25	58 748.26
Realisierte Kapitalgewinne	11 181 705.34	1 411 977.50
Realisierte Kapitalverluste	–3 314 421.46	–12 947 550.39
Realisierter Erfolg	7 922 928.13	–11 476 824.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	856 219.76	2 170 689.19
Gesamterfolg	8 779 147.89	–9 306 135.44
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	55 644.25	58 748.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	55 644.25	58 748.26

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets*

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	275 992.56	1 229 600.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	32 492 994.79
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	142 999 860.90	163 938 111.88
Sonstige Vermögenswerte	307 899.04	572 259.16
Gesamtvermögen abzüglich:	143 583 752.50	198 232 966.65
Andere Verbindlichkeiten	118 152.33	260 598.04
Nettovermögen	143 465 600.17	197 972 368.61
Inventarwert pro Anspruch	1 200.93	1 022.65
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	197 972 368.61	180 938 286.78
Ausgaben von Ansprüchen	35 862 207.00	158 094 695.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–119 723 651.35	–121 379 637.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 056 620.25	68 035 013.27
Gesamterfolg	21 298 055.66	–87 715 989.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	143 465 600.17	197 972 368.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	193 588	122 589
Ausgegebene Ansprüche	29 756	183 501
Zurückgenommene Ansprüche	–103 882	–112 502
Anzahl Ansprüche im Umlauf	119 462	193 588
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Anspruch	2.20	7.13

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 482.63	11 201.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	211 302.53	–2 092.76
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	249 727.64	905 683.40
Erträge der Rückvergütungen	606 636.82	1 332 185.72
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	64 899.10	1 120 116.57
Total Erträge abzüglich	1 134 048.72	3 367 094.77
Passivzinsen	14 001.54	3 072.08
Verwaltungskosten	680 323.79	1 477 988.75
Sonstige Aufwendungen	181.21	395.46
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	176 811.32	504 604.42
Nettoertrag	262 730.86	1 381 034.06
Realisierte Kapitalgewinne	54 331 602.98	30 073 016.40
Realisierte Kapitalverluste	–26 625 895.41	–80 202 826.54
Realisierter Erfolg	27 968 438.43	–48 748 776.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 670 382.77	–38 967 213.31
Gesamterfolg	21 298 055.66	–87 715 989.39
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	262 730.86	1 381 034.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	262 730.86	1 381 034.06

* Die Anlagegruppe CSA Aktien Emerging Markets wurde per 16.12.2009 in CSA Fund Selection Equity Emerging Markets umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Natural Resources

Valor 11 034 625

CSA Fund Selection Equity Natural Resources I

Valor 11 109 406

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	546 228.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	6 256 586.70
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	51 089 381.56
Sonstige Vermögenswerte	152 600.48
Gesamtvermögen abzüglich:	58 044 796.79
Andere Verbindlichkeiten	24 527.49
Nettovermögen	58 020 269.30

	Konsolidierung 26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse A 26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse I 26.3.2010– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	63 748 062.30	24 228 902.30	39 519 160.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–362 192.55	–362 192.55	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–36 872.77	–17 710.51	–19 162.25
Gesamterfolg	–5 328 727.68	–2 009 960.59	–3 318 767.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58 020 269.30	21 839 038.65	36 181 230.66
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	63 712	24 212	39 500
Zurückgenommene Ansprüche	–363	–363	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	63 349	23 849	39 500
Inventarwert pro Anspruch		(CHF) 915.72	(CHF) 915.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		0.96	1.25

CSA Fund Selection Equity Natural Resources

Valor 11 034 625

CSA Fund Selection Equity Natural Resources I

Valor 11 109 406

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse A 26.3.2010– 30.6.2010 CHF	Anspruchklasse I 26.3.2010– 30.6.2010 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	234.61	88.31	146.30
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
Erträge der Rückvergütungen	152 600.48	57 753.53	94 846.95
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	246.35	86.26	160.09
Total Erträge abzüglich	153 081.44	57 928.10	95 153.34
Passivzinsen	928.98	349.75	579.23
Verwaltungskosten	79 882.63	34 528.41	45 354.22
Sonstige Aufwendungen	8.16	3.09	5.07
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	210.81	210.81	0.00
Nettoertrag	72 050.86	22 836.04	49 214.82
Realisierte Kapitalgewinne	1 052 588.90	397 208.62	655 380.28
Realisierte Kapitalverluste	–205 773.34	–78 451.17	–127 322.17
Realisierter Erfolg	918 866.42	341 593.49	577 272.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 247 594.10	–2 351 554.08	–3 896 040.02
Gesamterfolg	–5 328 727.68	–2 009 960.59	–3 318 767.09
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	72 050.86	22 836.04	49 214.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	72 050.86	22 836.04	49 214.82

CSA Swiss-Index

Valor 887 912

CSA Swiss-Index I

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	14 861.42	108 547.78
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	130 562 655.12	134 548 929.99
Sonstige Vermögenswerte	738 614.54	398 814.54
Gesamtvermögen abzüglich:	131 316 131.08	135 056 292.31
Andere Verbindlichkeiten	76 612.18	74 738.62
Bankverbindlichkeiten	3 364.55	77 807.07
Nettovermögen	131 236 154.35	134 903 746.62

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	134 903 746.62	150 017 768.24	86 936 232.43	98 529 329.66	47 967 514.19	51 488 438.58
Ausgaben von Ansprüchen	31 718 264.59	49 203 067.82	29 737 110.05	33 557 576.24	1 981 154.54	15 645 491.58
Rücknahmen von Ansprüchen	–58 389 553.22	–35 768 002.95	–32 451 965.64	–27 196 545.81	–25 937 587.58	–8 571 457.14
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 507 044.64	5 657 677.40	842 873.12	4 269 540.11	3 664 171.52	1 388 137.29
Gesamterfolg	18 496 651.72	–34 206 763.89	13 941 999.20	–22 223 667.77	4 554 652.52	–11 983 096.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	131 236 154.35	134 903 746.62	99 006 249.16	86 936 232.43	32 229 905.19	47 967 514.19
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	151 976	135 457	105 558	95 581	46 418	39 876
Ausgegebene Ansprüche	32 639	53 084	30 934	39 326	1 705	13 758
Zurückgenommene Ansprüche	–54 529	–36 565	–33 182	–29 349	–21 347	–7 216
Anzahl Ansprüche im Umlauf	130 086	151 976	103 310	105 558	26 776	46 418
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 958.34	(CHF) 823.59	(CHF) 1 203.69	(CHF) 1 033.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			12.14	24.96	16.53	32.82

CSA Swiss-Index

Valor 887 912

CSA Swiss-Index I

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	98.57	2 308.19	73.00	1 485.31	25.57	822.88
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 110 208.00	4 532 811.30	1 569 493.10	2 979 597.27	540 714.90	1 553 214.03
Sonstige Erträge	44 593.82	36 209.64	31 667.29	23 684.30	12 926.53	12 525.34
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	14 680.81	157 647.61	15 192.79	84 648.78	–511.98	72 998.83
Total Erträge abzüglich	2 169 581.20	4 728 976.74	1 616 426.18	3 089 415.66	553 155.02	1 639 561.08
Passivzinsen	233.97	1 462.90	161.92	941.49	72.05	521.41
Verwaltungskosten	351 366.05	460 127.22	284 125.13	352 183.40	67 240.92	107 943.82
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	75 972.56	73 198.94	45 740.70	78 144.29	30 231.86	–4 945.35
Nettoertrag	1 742 008.62	4 194 187.68	1 286 398.43	2 658 146.48	455 610.19	1 536 041.20
Realisierte Kapitalgewinne	1 281 311.91	409 782.16	806 103.40	330 617.54	475 208.51	79 164.62
Realisierte Kapitalverluste	–3 921 680.71	–4 058 383.87	–2 797 353.35	–2 662 776.43	–1 124 327.36	–1 395 607.44
Realisierter Erfolg	–898 360.18	545 585.97	–704 851.52	325 987.59	–193 508.66	219 598.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 395 011.90	–34 752 349.86	14 646 850.72	–22 549 655.36	4 748 161.18	–12 202 694.50
Gesamterfolg	18 496 651.72	–34 206 763.89	13 941 999.20	–22 223 667.77	4 554 652.52	–11 983 096.12
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 742 008.62	4 194 187.68	1 286 398.43	2 658 146.48	455 610.19	1 536 041.20
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–44 593.82	–36 209.64	–31 667.29	–23 684.30	–12 926.53	–12 525.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 697 414.80	4 157 978.04	1 254 731.14	2 634 462.18	442 683.66	1 523 515.86

CSA Euro-Index

Valor 349 349

CSA Euro-Index I

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	33 783.45	839 947.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	113 904 121.65	109 944 425.82
Sonstige Vermögenswerte	1 521 087.99	949 964.87
Gesamtvermögen abzüglich:	115 458 993.09	111 734 338.61
Andere Verbindlichkeiten	112 416.36	110 990.29
Bankverbindlichkeiten	11 970.38	0.00
Nettovermögen	115 334 606.35	111 623 348.32

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	111 623 348.32	263 335 610.95	40 909 297.19	182 082 520.49	70 714 051.13	81 253 090.46
Ausgaben von Ansprüchen	19 249 946.35	174 800 070.71	7 588 094.25	112 614 085.10	11 661 852.10	62 185 985.61
Rücknahmen von Ansprüchen	–19 465 042.68	–248 460 369.84	–19 465 042.68	–207 418 451.32	0.00	–41 041 918.52
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–15 935.97	–28 550 711.42	1 739 529.93	–28 139 967.74	–1 755 465.90	–410 743.68
Gesamterfolg	3 942 290.33	–49 501 252.08	1 102 714.51	–18 228 889.34	2 839 575.82	–31 272 362.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	115 334 606.35	111 623 348.32	31 874 593.20	40 909 297.19	83 460 013.15	70 714 051.13
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	122 332	204 420	46 825	144 223	75 507	60 197
Ausgegebene Ansprüche	18 098	184 300	7 524	124 521	10 574	59 779
Zurückgenommene Ansprüche	–19 070	–266 388	–19 070	–221 919	0	–44 469
Anzahl Ansprüche im Umlauf	121 360	122 332	35 279	46 825	86 081	75 507
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 903.50	(CHF) 873.66	(CHF) 969.55	(CHF) 936.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			29.40	38.56	33.02	49.27

CSA Euro-Index

Valor 349 349

CSA Euro-Index I

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	874.77	7 043.45	298.90	4 100.25	575.87	2 943.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 323 264.82	10 738 920.37	1 283 121.16	6 425 380.38	3 040 143.66	4 313 539.99
Sonstige Erträge	52 590.88	652 718.88	17 623.17	382 066.55	34 967.71	270 652.33
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–18 659.43	354 252.74	–8 421.59	54 694.07	–10 237.84	299 558.67
Total Erträge abzüglich	4 358 071.04	11 752 935.44	1 292 621.64	6 866 241.25	3 065 449.40	4 886 694.19
Passivzinsen	363.95	2 397.02	103.27	1 382.08	260.68	1 014.94
Verwaltungskosten	327 794.37	945 799.37	140 257.02	703 541.16	187 537.35	242 258.21
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	97 557.80	4 626 629.40	97 557.80	3 973 786.94	0.00	652 842.46
Nettoertrag	3 932 354.92	6 178 109.65	1 054 703.55	2 187 531.07	2 877 651.37	3 990 578.58
Realisierte Kapitalgewinne	369 764.65	45 868 917.00	208 140.35	38 053 553.75	161 624.30	7 815 363.25
Realisierte Kapitalverluste	–1 996 040.12	–104 781 841.95	–613 514.02	–59 651 465.93	–1 382 526.10	–45 130 376.02
Realisierter Erfolg	2 306 079.45	–52 734 815.30	649 329.88	–19 410 381.11	1 656 749.57	–33 324 434.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 636 210.88	3 233 563.22	453 384.63	1 181 491.77	1 182 826.25	2 052 071.45
Gesamterfolg	3 942 290.33	–49 501 252.08	1 102 714.51	–18 228 889.34	2 839 575.82	–31 272 362.74
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 932 354.92	6 178 109.65	1 054 703.55	2 187 531.07	2 877 651.37	3 990 578.58
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–52 590.88	–652 718.88	–17 623.17	–382 066.55	–34 967.71	–270 652.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 879 764.04	5 525 390.77	1 037 080.38	1 805 464.52	2 842 683.66	3 719 926.25

CSA Nippon-Index

Valor 349 351

CSA Nippon-Index I

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 131.12	469 948.63
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	119 137 322.33	89 727 543.52
Sonstige Vermögenswerte	670 376.32	528 946.86
Gesamtvermögen abzüglich:	119 820 829.77	90 726 439.01
Andere Verbindlichkeiten	86 918.41	72 954.44
Bankverbindlichkeiten	8 451.90	0.00
Nettovermögen	119 725 459.46	90 653 484.57

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	90 653 484.57	203 431 017.81	46 619 923.76	122 871 662.79	44 033 560.81	80 559 355.02
Ausgaben von Ansprüchen	67 780 359.04	22 291 657.65	51 009 125.40	7 057 768.50	16 771 233.64	15 233 889.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–35 778 073.09	–92 481 370.53	–16 059 013.09	–60 164 815.68	–19 719 060.00	–32 316 554.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 990 165.77	–22 518 690.63	–1 414 474.60	–12 677 703.56	–575 691.17	–9 840 987.07
Gesamterfolg	–940 145.29	–20 069 129.73	–667 078.65	–10 466 988.29	–273 066.64	–9 602 141.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	119 725 459.46	90 653 484.57	79 488 482.82	46 619 923.76	40 236 976.64	44 033 560.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	120 142	225 547	68 596	148 094	51 546	77 453
Ausgegebene Ansprüche	91 156	24 740	72 304	9 592	18 852	15 148
Zurückgenommene Ansprüche	–46 080	–130 145	–23 080	–89 090	–23 000	–41 055
Anzahl Ansprüche im Umlauf	165 218	120 142	117 820	68 596	47 398	51 546
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 674.66	(CHF) 679.63	(CHF) 848.92	(CHF) 854.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			7.81	11.82	10.71	16.98

CSA Nippon-Index

Valor 349 351

CSA Nippon-Index I

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	833.95	3 420.20	558.26	1 948.04	275.69	1 472.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 936 639.73	3 797 565.82	1 301 064.24	2 034 399.05	635 575.49	1 763 166.77
Sonstige Erträge	103 617.60	77 549.70	68 301.00	37 294.91	35 316.60	40 254.79
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–71 226.24	51 960.94	–54 033.95	59 098.52	–17 192.29	–7 137.58
Total Erträge abzüglich	1 969 865.04	3 930 496.66	1 315 889.55	2 132 740.52	653 975.49	1 797 756.14
Passivzinsen	3 798.26	24 372.96	2 476.30	10 713.26	1 321.96	13 659.70
Verwaltungskosten	413 217.10	711 049.26	300 305.20	478 522.76	112 911.90	232 526.50
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	21 089.82	1 431 416.11	24 450.32	795 356.22	–3 360.50	636 059.89
Nettoertrag	1 531 759.86	1 763 658.33	988 657.73	848 148.28	543 102.13	915 510.05
Realisierte Kapitalgewinne	7 936 220.65	30 848 861.53	5 504 185.88	12 869 553.68	2 432 034.77	17 979 307.85
Realisierte Kapitalverluste	–28 763 763.61	–66 597 662.76	–19 360 995.94	–31 274 980.59	–9 402 767.67	–35 322 682.17
Realisierter Erfolg	–19 295 783.10	–33 985 142.90	–12 868 152.33	–17 557 278.63	–6 427 630.77	–16 427 864.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 355 637.81	13 916 013.17	12 201 073.68	7 090 290.34	6 154 564.13	6 825 722.83
Gesamterfolg	–940 145.29	–20 069 129.73	–667 078.65	–10 466 988.29	–273 066.64	–9 602 141.44
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 531 759.86	1 763 658.33	988 657.73	848 148.28	543 102.13	915 510.05
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–103 617.60	–77 549.70	–68 301.00	–37 294.91	–35 316.60	–40 254.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 428 142.26	1 686 108.63	920 356.73	810 853.37	507 785.53	875 255.26

CSA Nippon Enhanced

Valor 189 419

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	33 719.42	16 038.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 060 319.09	10 693 095.29
Sonstige Vermögenswerte	69 409.82	93 363.36
Gesamtvermögen abzüglich:	10 163 448.33	10 802 497.16
Andere Verbindlichkeiten	85 014.48	85 014.48
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen	10 078 433.85	10 717 482.68
Inventarwert pro Anspruch	362.40	362.81
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10 717 482.68	14 388 518.91
Ausgaben von Ansprüchen	197 913.20	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–851 009.32	–499 051.14
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	26 506.64	–218 128.63
Gesamterfolg	–12 459.35	–2 953 856.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10 078 433.85	10 717 482.68
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	29 540	31 091
Ausgegebene Ansprüche	560	0
Zurückgenommene Ansprüche	–2 290	–1 551
Anzahl Ansprüche im Umlauf	27 810	29 540
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.66	5.81

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	62.37	669.66
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	105 492.13	173 146.09
Sonstige Erträge	1 578.62	745.14
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.32	0.00
Total Erträge abzüglich	107 133.44	174 560.89
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 826.06	2 188.72
Nettoertrag	103 307.38	172 372.17
Realisierte Kapitalgewinne	250 481.31	138 604.32
Realisierte Kapitalverluste	–660 429.34	–493 468.21
Realisierter Erfolg	–306 640.65	–182 491.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	294 181.30	–2 771 364.74
Gesamterfolg	–12 459.35	–2 953 856.46
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	103 307.38	172 372.17
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–1 578.62	–745.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	101 728.76	171 627.03

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	119 986 577.71	5 554 503.48
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
Hypotheken	1 759 113 422.34	1 737 145 001.59
Derivative Finanzinstrumente	–2 116 409.00	–14 731 792.00
Sonstige Vermögenswerte	11 141 617.46	7 654 532.81
Gesamtvermögen abzüglich:	1 888 125 208.51	1 735 622 245.88
Andere Verbindlichkeiten	113 726 781.64	118 240 672.39
Nettovermögen	1 774 398 426.87	1 617 381 573.49
Inventarwert pro Anspruch	1 133.26	1 104.26
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 617 381 573.49	1 578 543 166.87
Ausgaben von Ansprüchen	205 856 363.34	93 981 140.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–92 686 488.45	–137 800 405.96
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 504 643.28	1 494 030.25
Gesamterfolg	45 451 621.77	81 163 641.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 774 498 426.87	1 617 381 573.49
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 464 670	1 505 110
Ausgegebene Ansprüche	184 239	86 178
Zurückgenommene Ansprüche	–83 162	–126 618
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 565 747	1 464 670
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	21.66	27.82

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	83 669.00	6 447.89
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Erträge der Hypotheken	43 198 136.70	51 788 693.09
Erträge der Immobilien	0.00	1.00
Sonstige Erträge	705 471.48	869 566.19
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 059 144.22	1 338 511.39
Total Erträge abzüglich	46 046 421.40	54 003 219.56
Passivzinsen	3 281 649.03	3 447 671.65
Verwaltungskosten	7 279 869.03	6 930 035.45
Sonstige Aufwendungen	616.45	323 841.08
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	824 792.01	1 978 028.56
Nettoertrag	34 659 494.88	41 323 642.82
Realisierte Kapitalgewinne	1 235 654.07	8 396 116.39
Realisierte Kapitalverluste	–17 360 839.14	–11 430 806.12
Realisierter Erfolg	18 534 309.81	38 288 953.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 917 311.96	42 874 688.84
Gesamterfolg	45 451 621.77	81 163 641.93
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	34 659 494.88	41 323 642.82
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–738 874.96	–579 565.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	33 920 619.92	40 744 077.26

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 72 und 78.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	1 672 336.64	54 374 666.53
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	83 717 250.00	68 101 250.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 020 275.70	32 278 333.50
Kurzfristige Forderungen	53 858 602.73	48 656 316.04
Aktive Rechnungsabgrenzungen	6 399 921.35	10 063 130.75
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	180 474 000.00	205 694 800.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	3 886 223 000.00	3 581 708 000.00
Miteigentumsanteile	175 511 875.00	173 679 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	4 398 877 261.42	4 174 555 496.82
Kurzfristige Verbindlichkeiten	133 588 965.05	119 884 656.76
Passive Rechnungsabgrenzungen	31 908 294.25	19 100 313.66
Latente Steuern	34 197 000.00	30 794 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	497 000 000.00	530 000 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	63 000 000.00	43 000 000.00
Nettovermögen	3 639 183 002.12	3 431 776 526.40
Inventarwert pro Anspruch	1 200.13	1 147.20
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 431 776 526.40	2 908 831 646.25
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	144 522 502.68	495 427 109.86
Rücknahmen von Ansprüchen	–96 678 137.38	–107 155 727.06
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–876 115.57	–14 321 399.93
Gesamterfolg	170 518 320.39	155 495 126.82
Veränderung Rückstellungen für absehbare Verkehrswertreduktionen	–10 080 094.40	–6 500 229.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3 639 183 002.12	3 431 776 526.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 991 437	2 650 875
Ausgegebene Ansprüche	123 185	435 857
Zurückgenommene Ansprüche	–82 298	–95 295
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 032 324	2 991 437
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	43.50	49.99

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
– Soll-Mietertrag	248 426 540.82	230 544 092.64
– Minderertrag Leerstand	–12 606 807.23	–12 001 367.49
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–1 515 042.90	–385 606.42
Mietertrag netto	234 304 690.69	218 157 118.73
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 687 205.20	9 292 716.12
– Instandhaltung	–18 123 933.69	–17 911 089.25
– Instandsetzung	–15 933 932.04	–19 283 308.55
Unterhalt Immobilien	–34 057 865.73	–37 194 397.80
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 039 966.06	–5 628 630.37
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–2 842 161.42	–2 375 634.27
– Versicherungen	–2 171 854.18	–2 122 851.82
– Verwaltungshonorare	–9 462 548.71	–8 518 245.56
– Vermietungs- und Insertionskosten	–645 531.44	–728 774.95
– Steuern und Abgaben	–3 125 856.77	–2 919 095.45
– Übriger Betriebsaufwand	–1 133 380.56	–667 886.35
Betriebsaufwand	–25 421 299.14	–22 961 118.77
Zuweisung zu Rückstellungen für künftige Reparaturen	–20 000 000.00	–4 000 000.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	164 512 731.02	163 294 318.28
– Aktivzinsen	65 239.75	78 207.28
– Baurechtszinsenerträge	365 973.00	363 001.80
– Übrige Erträge	1 537 155.63	2 793 523.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	3 662 884.40
– Securities Lending	344.40	4 320.40
Sonstige Erträge	1 968 712.78	6 901 936.92
– Hypothekarzinsen	–15 367 500.00	–15 285 909.75
– Sonstige Passivzinsen	–120 273.15	–3 046 206.35
– Baurechtszinsen	–1 301 881.45	–63 226.45
Finanzierungsaufwand	–16 789 654.60	–18 395 342.55
– Geschäftsführungshonorar	–17 304 314.87	–15 868 408.13
– Übriger Verwaltungsaufwand	–339 570.57	–466 938.38
Verwaltungsaufwand	–17 643 885.44	–16 335 346.51
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 651 426.26	19 379 739.98
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–1 907 331.81	–2 958 209.96
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	744 094.45	16 421 530.02
Nettoertrag	132 791 998.21	151 887 096.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 430 528.50	4 269 864.61
Realisierter Erfolg	143 222 526.71	156 156 960.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 698 793.68	1 561 166.05
Veränderung latente Steuern	–3 403 000.00	–2 223 000.00
Gesamterfolg	170 518 320.39	155 495 126.82
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	132 791 998.21	151 887 096.16
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–879 306.15	–2 352 511.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	131 912 692.06	149 534 584.26

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 72–73 und 78.

CSA Real Estate Switzerland Dynamic

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	8 206 527.01	3 107 683.61
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	3 133 480.00
Kurzfristige Forderungen	5 926 359.97	5 875 050.79
Aktive Rechnungsabgrenzungen	36 801.15	57 847.84
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	5 364 000.00	8 998 320.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	351 615 000.00	326 381 600.00
Miteigentumsanteile	12 113 800.00	12 112 500.00
Gesamtvermögen abzüglich:	383 262 488.13	359 666 482.24
Kurzfristige Verbindlichkeiten	8 664 209.27	8 620 049.26
Passive Rechnungsabgrenzungen	6 625 462.16	1 630 106.85
Latente Steuern	2 856 000.00	2 200 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	40 000 000.00	42 730 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	3 000 000.00	3 000 000.00
Nettovermögen	322 116 816.70	301 486 326.13
Inventarwert pro Anspruch	1 197.26	1 144.33
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	301 486 326.13	225 600 925.44
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	11 280 213.35	106 491 674.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 730 937.44	–42 863 321.68
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–157 060.33	–801 884.73
Gesamterfolg	13 622 375.34	16 224 721.87
Veränderung Rückstellungen für absehbare Verkehrswertreduktionen	615 899.65	–3 165 789.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	322 116 816.70	301 486 326.13
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	263 461	206 096
Ausgegebene Ansprüche	9 658	95 855
Zurückgenommene Ansprüche	–4 074	–38 490
Anzahl Ansprüche im Umlauf	269 045	263 461
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	40.43	41.36

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
– Soll-Mietertrag	22 149 170.35	22 128 663.25
– Minderertrag Leerstand	–1 174 784.85	–1 180 918.55
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–37 591.45	–16 375.75
Mietertrag netto	20 936 794.05	20 931 368.95
Erträge aus Miteigentumsanteilen	577 706.00	577 490.20
– Instandhaltung	–1 989 871.86	–1 769 348.92
– Instandsetzung	–2 496 294.65	–613 517.61
Unterhalt Immobilien	–4 486 166.51	–2 382 866.53
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–362 265.58	–386 160.59
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–516 343.55	–335 352.01
– Versicherungen	–192 076.50	–220 717.05
– Verwaltungshonorare	–821 792.90	–792 627.50
– Vermietungs- und Insertionskosten	–112 794.40	–135 502.84
– Steuern und Abgaben	–267 312.85	–229 828.60
– Übriger Betriebsaufwand	–222 826.12	–13 827.65
Betriebsaufwand	–2 495 411.90	–2 114 016.24
Zuweisung zu Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	–2 500 000.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	14 532 921.64	14 511 976.38
– Aktivzinsen	7 950.39	23 553.24
– Übrige Erträge	95 289.14	921 229.48
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Securities Lending	0.00	131.75
Sonstige Erträge	103 239.53	944 914.47
– Hypothekarzinsen	–1 596 122.15	–1 657 560.85
– Sonstige Passivzinsen	–5 955.65	–650 089.14
Finanzierungsaufwand	–1 602 077.80	–2 307 649.99
– Geschäftsführungshonorar	–2 255 814.56	–2 227 460.87
– Übriger Verwaltungsaufwand	–86 628.80	–919.00
Verwaltungsaufwand	–2 342 443.36	–2 228 379.87
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	307 539.93	1 586 797.60
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–79 422.28	–711 189.44
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	228 117.65	875 608.16
Nettoertrag	10 919 757.66	11 796 469.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	561 961.33	440 013.78
Realisierter Erfolg	11 481 718.99	12 236 482.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 796 656.35	5 093 238.94
Veränderung latente Steuern	–656 000.00	–1 105 000.00
Gesamterfolg	13 622 375.34	16 224 721.87
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 919 757.66	11 796 469.15
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–42 922.24	–900 013.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	10 876 835.42	10 896 455.77

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 72–73 und 78.

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I

Valor 3 109 433

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 708 357.93	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte	63 540 303.11	29 544 135.76
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	119 192 501.49	84 363 954.60
Sonstige Vermögenswerte	546 565.65	549 240.05
Gesamtvermögen abzüglich:	184 987 728.18	114 457 330.41
Andere Verbindlichkeiten	81 521.43	51 272.29
Bankverbindlichkeiten	0.00	1 509 800.36
Nettovermögen	184 906 206.75	112 896 257.76

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	112 896 257.76	89 820 393.79	26 270 505.14	12 468 046.22	86 625 752.62	77 352 347.57
Ausgaben von Ansprüchen	80 598 453.20	36 323 979.10	8 099 988.15	13 690 581.45	72 498 465.05	22 633 397.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 164 497.95	–15 763 224.80	–10 409 162.90	–469 130.25	–17 755 335.05	–15 294 094.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–4 987 871.52	–189 721.83	188 909.53	–33 296.68	–5 176 781.05	–156 425.15
Gesamterfolg	24 563 865.26	2 704 831.50	3 657 502.25	614 304.40	20 906 363.01	2 090 527.10
Nettovermögen am Ende der Berichts- periode	184 906 206.75	112 896 257.76	27 807 742.17	26 270 505.14	157 098 464.58	86 625 752.62
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	112 395	91 609	26 187	12 726	86 208	78 883
Ausgegebene Ansprüche	72 177	37 443	7 101	13 957	65 076	23 486
Zurückgenommene Ansprüche	–24 854	–16 657	–9 214	–496	–15 640	–16 161
Anzahl Ansprüche im Umlauf	159 718	112 395	24 074	26 187	135 644	86 208
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 155.09	(CHF) 1 003.19	(CHF) 1 158.17	(CHF) 1 004.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			17.48	20.14	19.32	20.92

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I

Valor 3 109 433

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 206.75	17 133.77	234.26	4 190.02	972.49	12 943.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	261 455.00	210 585.00	45 231.49	50 972.28	216 223.51	159 612.72
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 103 976.30	2 358 622.76	586 595.13	585 223.31	2 517 381.17	1 773 399.45
– Ausgleichszahlungen	14 127.20	0.00	2 716.68	0.00	11 410.52	0.00
– Securities Lending	1 522.20	5 507.15	255.71	1 362.01	1 266.49	4 145.14
Erträge der Rückvergütungen	104 759.58	41 624.27	19 783.80	10 214.02	84 975.78	31 410.25
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	732 444.84	412 507.26	81 030.83	4 456.50	651 414.01	408 050.76
Total Erträge abzüglich	4 219 491.87	3 045 980.21	735 847.90	656 418.14	3 483 643.97	2 389 562.07
Passivzinsen	993.25	0.00	196.89	0.37	796.36	–0.37
Verwaltungskosten	834 669.38	464 691.87	180 892.94	128 416.03	653 776.44	336 275.84
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	341 680.50	250 288.37	133 864.52	603.83	207 815.98	249 684.54
Nettoertrag	3 042 148.74	2 330 999.97	420 893.55	527 397.91	2 621 255.19	1 803 602.06
Realisierte Kapitalgewinne	4 834 886.08	1 367 009.22	838 541.71	302 005.52	3 996 344.37	1 065 003.70
Realisierte Kapitalverluste	–668 039.37	–1 549 728.82	–210 600.27	–344 566.60	–457 439.10	–1 205 162.22
Realisierter Erfolg	7 208 995.45	2 148 280.37	1 048 834.99	484 836.83	6 160 160.46	1 663 443.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 354 869.81	556 551.13	2 608 667.26	129 467.57	14 746 202.55	427 083.56
Gesamterfolg	24 563 865.26	2 704 831.50	3 657 502.25	614 304.40	20 906 363.01	2 090 527.10
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 042 148.74	2 330 999.97	420 893.55	527 397.91	2 621 255.19	1 803 602.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 042 148.74	2 330 999.97	420 893.55	527 397.91	2 621 255.19	1 803 602.06

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

CSA Hedge Fund USD

Valor 1 475 836

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	38 576.14	2 832.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42 401 715.58	57 675 191.01
Derivative Finanzinstrumente	–7 810 707.09	–15 199 133.85
Sonstige Vermögenswerte	310 506.98	847 136.90
Gesamtvermögen abzüglich:	34 940 091.61	43 326 027.02
Andere Verbindlichkeiten	960 552.88	0.00
Bankverbindlichkeiten	0.00	9 588.83
Nettovermögen	33 979 538.73	43 316 438.19

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse H	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43 316 438.19	55 776 670.99	38 607 874.07	44 695 842.34	4 708 564.12	11 080 828.65
Ausgaben von Ansprüchen	2 150 844.82	8 945 858.45	2 150 844.82	8 683 052.45	0.00	262 806.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 369 321.05	–7 351 313.95	–12 777 736.80	–3 173 141.00	–2 591 584.25	–4 178 172.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	507 191.60	132 509.67	509 030.86	1 397 076.62	–1 839.26	–1 264 566.95
Gesamterfolg	3 374 385.17	–14 187 286.97	3 182 782.60	–12 994 956.34	191 602.57	–1 192 330.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33 979 538.73	43 316 438.19	31 672 795.55	38 607 874.07	2 306 743.18	4 708 564.12
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	54 623	54 172	47 893	41 523	6 730	12 649
Ausgegebene Ansprüche	2 398	10 638	2 398	10 338	0	300
Zurückgenommene Ansprüche	–18 252	–10 187	–14 610	–3 968	–3 642	–6 219
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 769	54 623	35 681	47 893	3 088	6 730
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 887.67	(CHF) 806.13	(CHF) 747.00	(CHF) 699.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.01	23.60	6.06	20.26

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

CSA Hedge Fund USD

Valor 1 475 836

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse H	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	245.42	934.96	228.32	744.99	17.10	189.97
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	261 533.05	1 160 022.23	242 504.57	1 036 023.92	19 028.48	123 998.31
Erträge der Rückvergütungen	78 847.18	92 938.94	72 844.68	77 564.77	6 002.50	15 374.17
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	11 091.48	31 855.57	11 091.48	27 559.37	0.00	4 296.20
Total Erträge abzüglich	351 717.13	1 285 751.70	326 669.05	1 141 893.05	25 048.08	143 858.65
Passivzinsen	119.97	1 478.08	110.39	1 347.76	9.58	130.32
Sonstige Aufwendungen	196.29	201.37	181.47	168.59	14.82	32.78
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	46 957.38	17 491.23	40 635.15	10 175.77	6 322.23	7 315.46
Nettoertrag	304 443.49	1 266 581.02	285 742.04	1 130 200.93	18 701.45	136 380.09
Realisierte Kapitalgewinne	987 895.47	2 951 502.88	323 288.62	176 837.07	664 606.85	2 774 665.81
Realisierte Kapitalverluste	–3 769 040.74	–3 487 358.09	–2 894 334.85	–883 404.40	–874 705.89	–2 603 953.69
Realisierter Erfolg	–2 476 701.78	730 725.81	–2 285 304.19	423 633.60	–191 397.59	307 092.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 851 086.95	–14 918 012.78	5 468 086.79	–13 418 589.94	383 000.16	–1 499 422.84
Gesamterfolg	3 374 385.17	–14 187 286.97	3 182 782.60	–12 994 956.34	191 602.57	–1 192 330.63
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	304 443.49	1 266 581.02	285 742.04	1 130 200.93	18 701.45	136 380.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	304 443.49	1 266 581.02	285 742.04	1 130 200.93	18 701.45	136 380.09

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies I

Valor 10 157 421

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	348 775.03	1 900 974.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	107 835.00	78 901.75
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	159 176 891.09	58 626 601.52
Derivative Finanzinstrumente	0.00	118.19
Sonstige Vermögenswerte	221 166.45	51 622.32
Gesamtvermögen abzüglich:	159 854 667.57	60 658 218.68
Andere Verbindlichkeiten	429 139.99	1 731 762.21
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen	159 425 527.58	58 926 456.47

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	30.4.2009– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	58 926 456.47	41 718 503.35	21 385 792.14	41 718 503.35	37 540 664.33	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	110 973 964.32	56 471 983.90	30 500 043.52	19 259 617.05	80 473 920.80	37 212 366.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 497 237.55	–40 158 708.55	–15 497 237.55	–40 158 708.55	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 575 875.80	183 019.93	–480 178.18	222 212.36	–3 095 697.62	–39 192.43
Gesamterfolg	8 598 220.14	711 657.84	1 972 658.12	344 167.93	6 625 562.02	367 489.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	159 425 527.58	58 926 456.47	37 881 078.05	21 385 792.14	121 544 449.53	37 540 664.33
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	51 834	37 302	18 814	37 302	33 020	0
Ausgegebene Ansprüche	93 994	50 168	26 020	17 148	67 974	33 020
Zurückgenommene Ansprüche	–13 278	–35 636	–13 278	–35 636	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	132 550	51 834	31 556	18 814	100 994	33 020
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 200.44	(CHF) 1 136.70	(CHF) 1 203.48	(CHF) 1 136.91
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			7.92	52.82	7.41	1.13

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies I

Valor 10 157 421

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	30.4.2009– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 805.53	51 218.61	564.94	50 242.25	1 240.59	976.36
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- papiere und -rechte	1 349.67	2 628 795.73	413.08	2 613 871.22	936.59	14 924.51
Erträge der Rückvergütungen	134 444.86	17 949.72	134 444.86	17 949.72	0.00	0.00
Securities Lending	503 999.43	22 235.26	0.00	0.00	503 999.43	22 235.26
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	486 321.78	555 760.04	202 626.76	548 430.42	283 695.02	7 329.62
Total Erträge abzüglich	1 127 921.27	3 275 959.36	338 049.64	3 230 493.61	789 871.63	45 465.75
Passivzinsen	1 791.37	24 693.44	2 875.00	24 693.44	–1 083.63	0.00
Verwaltungskosten	60 014.50	449 471.92	17 951.69	441 295.69	42 062.81	8 176.23
Sonstige Aufwendungen	322.17	392.65	103.43	327.98	218.74	64.67
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	67 189.84	1 770 386.76	67 189.84	1 770 386.76	0.00	0.00
Nettoertrag	998 603.39	1 031 014.59	249 929.68	993 789.74	748 673.71	37 224.85
Realisierte Kapitalgewinne	456 697.32	16 719 108.06	188 737.18	16 302 778.70	267 960.14	416 329.36
Realisierte Kapitalverluste	–347 311.13	–20 087 587.20	–328 978.67	–18 781 447.55	–18 332.46	–1 306 139.65
Realisierter Erfolg	1 107 989.58	–2 337 464.55	109 688.19	–1 484 879.11	998 301.39	–852 585.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 490 230.56	3 049 122.40	1 862 969.93	1 829 047.05	5 627 260.63	1 220 075.35
Gesamterfolg	8 598 220.14	711 657.85	1 972 658.12	344 167.94	6 625 562.02	367 489.91
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	998 603.39	1 031 014.59	249 929.68	993 789.74	748 673.71	37 224.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	998 603.39	1 031 014.59	249 929.68	993 789.74	748 673.71	37 224.85

CSA Swiss Index Protected

Valor 3 496 853

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	69.27	18.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Strukturierte Produkte	0.00	58 270 320.00
Hypotheken	122 698 560.00	70 000 000.00
Derivative Finanzinstrumente	2 570 000.00	1 260 000.00
Sonstige Vermögenswerte	23.98	214 209.08
Gesamtvermögen abzüglich:	125 268 653.25	129 744 547.65
Andere Verbindlichkeiten	0.00	214 200.00
Nettovermögen	125 268 653.25	129 530 347.65
Inventarwert pro Anspruch	1 034.52	1 017.93
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	129 530 347.65	126 232 180.00
Ausgaben von Ansprüchen	6 340 760.53	4 730 700.09
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 673 261.94	–8 084 635.74
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	62 548.69	170 679.59
Gesamterfolg	2 008 258.32	6 481 423.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	125 268 653.25	129 530 347.65
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	127 248.746	130 540.000
Ausgegebene Ansprüche	6 164.670	4 678.035
Zurückgenommene Ansprüche	–12 324.187	–7 969.289
Anzahl Ansprüche im Umlauf	121 089.229	127 248.746
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.51	12.14

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	68.50	25.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Erträge der Hypotheken	806 866.37	1 572 902.12
Sonstige Erträge	11.51	3 320.85
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	19 767.08	35 671.80
Total Erträge abzüglich	826 713.46	1 611 920.72
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	38 882.76	63 477.29
Nettoertrag	787 830.70	1 548 443.43
Realisierte Kapitalgewinne	164 629.29	112 165.39
Realisierte Kapitalverluste	–823 387.21	–1 607 617.82
Realisierter Erfolg	129 072.78	52 991.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 879 185.54	6 428 432.71
Gesamterfolg	2 008 258.32	6 481 423.71
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	787 830.70	1 548 443.43
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–11.51	–3 320.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	787 819.19	1 545 122.58

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2009
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	711 553.69		436 770.73	
Anlagen	392 059.10		580 479.22	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	316.65		2 488.39	
Transitorische Passiven		445 333.10		415 283.97
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		54 141.97		62 428.52
Gewinnvortrag aus Vorjahr		351 054.37		288 625.85
	1 103 929.44	1 103 929.44	1 019 738.34	1 019 738.34

Erfolgsrechnung

	1.7.2009–	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2009
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Bankzinsen		926.84		7 109.68
Verwaltungskosten	0.00		0.75	
Realisierte Kursgewinne/-verluste	0.00	52 080.87	1 150.73	58 223.61
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	92.98	1 227.24	4 883.31	3 130.02
Reinertrag/-verlust	54 141.97		62 428.52	
	54 234.95	54 234.95	68 463.31	68 463.31

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Schweizerische Kreditanstalt Anlagestiftung 2. Säule (ANSKA) wurde 1974 gegründet. 1997 wurde ihr Name in Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) umbenannt. Mit Wirkung ab 1. Juli 1997 fusionierte die CSA mit der Columna-Invest Anlagestiftung. Die Anlagegruppen der Columna-Invest wurden im September 1997 in die entsprechenden der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 sind die Anlagegruppen mit bedeutendem US-Aktienanteil aus steuerlichen Überlegungen in eine zweite, neue Anlagestiftung mit dem Namen Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) überführt worden.

Die Credit Suisse Anlagestiftung bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern. Es können sich ihr in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen anschliessen.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die Firma KPMG AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten, welche bei der Stiftung kostenlos bezogen werden können.

Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Credit Suisse AG, Zürich, mit der Verwaltung der Anlagegruppen beauftragt. Der Dienstleistungsumfang ist im Delegationsvertrag geregelt. Die Credit Suisse AG, Zürich, hat mit Einverständnis der CSA folgende Subdelegationen vereinbart:

- Hypotheken Servicing Kreditvergabe für
Schweiz AG, Zürich CSA Hypotheken Schweiz

Vermögensanlage

Bei der Vermögensverwaltung verfolgt die Stiftung teilweise das Konzept der «offenen Architektur» und berücksichtigt dabei verschiedene Vermögensverwalter. Zudem investieren die sog. Fund Selection Anlagegruppen in verschiedene, aktiv verwaltete Anlagefonds von Drittanbietern. Die Selektion dieser Zielfonds erfolgt aufgrund von qualitativen und quantitativen Analysen sowie unter Einbezug von Risiko-Rendite-Aspekten. Zudem werden die eingesetzten Zielfonds laufend anhand von statistischen Kennzahlen überprüft.

Qualitätssicherung

Die Stiftung hat sich verpflichtet, die Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) einzuhalten. Die KGAST hat per 1. Juni 2010 ihre Qualitätsstandards revidiert. Abrufbar unter www.kgast.ch.

Angaben zur Bewertung

Wertschriften

Die Bewertung von Wertschriften erfolgt zu den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen. Bei Anlagen in Fremdwährungen werden die Umrechnungskurse des Bewertungstages verwendet.

Hypotheken

Variable Hypothekendarlehen werden zum Nominalwert, Hypotheken mit fester Laufzeit und festem Zinssatz werden täglich zum Marktwert bewertet.

Immobilien

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperten:

Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zürich
Ernst & Young AG, Bleicherweg 21, 8022 Zürich

Schätzungsmethode: Die Immobilien werden nach der Discounted-Cashflow-Methode bewertet. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Immobilienwert aus zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cashflows) berechnet wird, die auf einen bestimmten Bewertungsstichtag hin diskontiert werden. Der Diskontsatz wird dabei aufgrund der Lage, des Risikos und der Objektqualität für jede Immobilie einzeln festgelegt.

Kennzahlen

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2010	30.6.2009
Mietzinsausfallrate	5,46%	5,37%
Fremdfinanzierungsquote	11,72%	13,38%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	78,30%	81,17%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,62%	0,61%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,69%	4,59%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,61%	4,55%

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2010	30.6.2009
Mietzinsausfallrate	5,33%	5,27%
Fremdfinanzierungsquote	10,84%	12,30%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	71,10%	78,07%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,83%	0,85%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,43%	5,70%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,63%	4,54%

Hedge Fund

Das Vermögen wird seit 1. Januar 2008 passiv gemanagt und orientiert sich an der Entwicklung des Credit Suisse/Tremont AllHedge Index. Die monatliche Nettoinventarwertbewertung beruht auf der Bewertung der angewandten Anlageinstrumente: Total Return Swap linked to the performance of the Credit Suisse/Tremont AllHedge Index, Geldmarktfonds (Credit Suisse Institutional Master Fund [CSIMF] Money Market CHF), Währungsswap USD/CHF bei der USD-Klasse und Kontoliquidität.

Rückstellungen per 30. Juni 2010

	30.6.2010 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2009 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Mezzanine				
Kreditrückstellungen	151 875.00	0,42%	65 444.44	0,10%
	30.6.2010 in CHF	in % der Hypo- theken	30.6.2009 in CHF	in % der Hypo- theken
CSA Hypotheken Schweiz				
Für gefährdete Darlehen	13 747 898.00	0,80%	14 179 600.14	0,81%

	30.6.2010 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2009 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Real Estate Switzerland				
Für künftige Reparaturen	63 000 000.00	1,49%	43 000 000.00	1,06%
Liquidationssteuern	34 197 000.00	0,81%	30 794 000.00	0,77%
Absehbare Verkehrswert- reduktionen	90 023 507.82	2,12%	79 943 413.42	1,99%
CSA Real Estate Switzerland Dynamic				
Für künftige Reparaturen	3 000 000.00	0,81%	3 000 000.00	0,86%
Liquidationssteuern	2 856 000.00	0,77%	2 200 000.00	0,63%
Absehbare Verkehrswert- reduktionen	4 938 485.42	1,34%	5 554 385.07	1,60%

In den Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic werden für absehbare Verkehrswertreduktionen (z. B. Mietzinsreduktionen oder Leerstände) einzelner Immobilien nach dem Vorsichtsprinzip Rückstellungen gebildet.

Die Rückstellungen für künftige Reparaturen werden ebenfalls nach dem Vorsichtsprinzip gebildet.

In den Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic werden keine Abschreibungen getätigt.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.6 der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektive Kapitalanlage gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, welche in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Steueroptimierung).

Nachdem das Securities-Lending-Geschäft im Dezember 2008 aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten sistiert wurde, entschied der Stiftungsrat Anfang März 2010 die Wiederaufnahme desselben. Im Sinne einer zusätzlichen Sicherheitsmassnahme wurde die Durchführung des Securities-Lending-Geschäfts an die Entwicklung des Kredit-spreads des Borgers gekoppelt. Aufgrund der schwierigen Lage an den Finanzmärkten und des damit verbundenen Anstiegs der Kredit-spreads der Borger wurde das Securities-Lending-Geschäft im Mai 2010 erneut bis auf weiteres sistiert.

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 82–83).

Die Anlagestiftung erbringt keine Rückvergütungen an die Anleger.

Performance

Die Performance gibt die prozentuale Wertveränderung eines Anspruchs unter Berücksichtigung der Wiederanlage an. Sie umfasst somit nebst der Wiederanlage auch Veränderungen, die auf Kursgewinne oder -verluste zurückzuführen sind (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Thesaurierung).

Steueroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steueroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von zum Teil speziell für die CSA errichteten Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Zu den speziell für die CSA errichteten Anlagefonds gehören:

- Credit Suisse Institutional Master Fund (CSIMF F-Klasse)
bei aktiv gemanagten Anlagegruppen
- Credit Suisse Institutional Fund (CSIF F-Klasse)
bei indexierten Anlagegruppen

Angaben zur Portfolio-Konstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2010 auf Seite 79–80 entnommen werden.

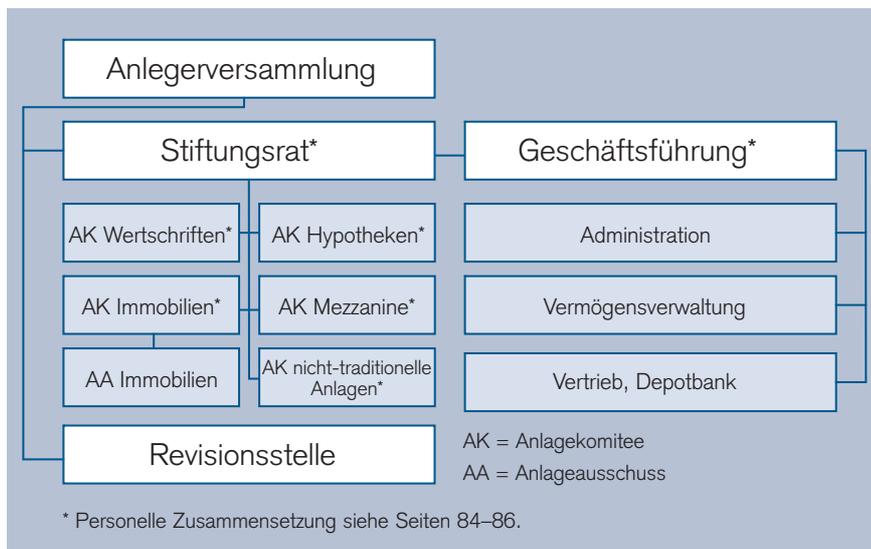
Thesaurierung

An der ausserordentlichen Anlegerversammlung vom 2. Mai 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppe zu verwenden (Thesaurierung). Der buchhalterische Vorgang der Thesaurierung findet jeweils per 30. Juni statt. Der bis dahin aufgelaufene Ertrag wird dann jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert.

Derivatgeschäfte

Eine Übersicht über den Einsatz von Derivatgeschäften zeigt die Tabelle auf Seite 81. Im Rahmen von Art. 1.7 ff. der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können auch Derivate in von CSA Anlagegruppen gehaltenen Kollektivanlagen zum Einsatz gelangen.

Corporate Governance



Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer und dessen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 84–86 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe, der Anlagekomitees und des Geschäftsführers sind in den Statuten und im Reglement festgehalten.

Anlagekomitees

Die Anlagekomitees legen im Rahmen der Gesetzgebung sowie der Anlagerichtlinien und der Weisungen des Stiftungsrats die Anlagepolitik fest. Sie überwachen die Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit. Unter anderem können die Anlagekomitees Anlageausschüsse bestellen. Diese verfügen über die Kompetenzen des Anlagekomitees für das Tagesgeschäft.

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, welche durch die Vertreter der Stifterin und die Vertreter aller Mitstifter und Anleger gebildet wird. Sie hat insbesondere folgende Aufgaben:

- Beschlussfassung über Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie dessen Änderungen und Ergänzungen;

- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Abnahme der Jahresrechnung und des Berichts der Revisionsstelle sowie Entlassung des Stiftungsrats.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisations- und Geschäftsreglements und der Weisung des Stiftungsrats.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle wird für vier Jahre auf Vorschlag des Stiftungsrats durch die Anlegerversammlung gewählt. Zu den Aufgaben der Revisionsstelle gehören:

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung und Aufsichtsbehörde (Bundesamt für Sozialversicherungen).

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an eine Geschäftsführung (Geschäftsführungsmandat) und an Anlagekomitees delegieren. Mitglieder der Geschäftsführung und der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich. Der Stiftungsrat erlässt die Anlage-

richtlinien und das Organisations- und Geschäftsreglement sowie die das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer Policy zur Ausübung von Stimm- und Gläubigerrechten festgehalten. Die Ausübung der Stimmrechte hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger zu erfolgen. Bei klar erkennbaren Anlegerschutzinteressen übt der Stiftungsrat das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist.

Ausstands- und Offenlegungspflicht

Die Stiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Stiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich ein Organ in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss er diesen gegenüber der Stiftung offenlegen und/oder bei einer allfälligen Abstimmung in den Ausstand treten. Darüber hinaus müssen Mandate mit Dritten offengelegt werden.

Begründungen zu Abweichungen

Gemäss Anlagerichtlinien ist mit Ausnahme der Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Vom Geschäftsführer bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien

Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/ Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
CSA Obligationen Plus	engagement-senkende Derivate	Die Anlagengestiftung akzeptiert den Abschluss eines Zinssatzswaps in EUR und USD zur ordentlichen Erfüllung des Anlagezwecks (Inflationsschutz) ohne die üblicherweise geforderte physische Deckung von Anlagen in gleicher Währung.							Die CSA erachtet in diesem Fall das Halten von physischer Deckung in der gleichen Währung wie der Zinssatzwap als nicht zwingend notwendig, da ausreichend Anlagen in erstklassigen CHF-Obligationen vorhanden sind.
CSA Obligationen Plus	engagement-senkende Derivate	Die Anlagengestiftung akzeptiert die identische physische Deckung für den gemäss der Tabelle «engagement-senkende Derivate» getätigten Verkauf von Bund-Futures und das Devisentermingeschäft.							Diese beiden Transaktionen sind als kombiniertes Derivatgeschäft zu betrachten, weshalb die physische Deckung identisch erfasst ist.
Indexierte Anlagegruppen	engagement-erhöhende Derivate	Die Anlagengestiftung akzeptiert die Anrechnung der sonstigen Vermögenswerte an die Position «Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien».							Die sonstigen Vermögenswerte enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividendenfälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, um möglichst kleine Abweichungen zur Benchmark aufzuweisen.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0714.001		CHF	1 000 000	1 774 498 427	0,06%	Das Vermögen darf in Schuldbriefen und Grundpfandverschreibungen im 1. Rang angelegt werden.	Vorgang CHF 715 000	Grundpfandrechtlicher Vorgang auf gemeinschaftlicher Parzelle. Aufgrund der geringfügigen hypothekarischen Belehnung (29,7% inkl. Vorgang) unproblematische Finanzierung.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredite Nr. 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 774 498 427	0,35%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Tolerierte, marginale Überbelehnen (max. 0,1% im Einzelfall) im Sinne von Art. 1, Abs. 2 der Anlagerichtlinien; reale Überbelehnen CHF 350 000.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0211.001		CHF	346 000	1 774 498 427	0,02%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen. Spätere Erhöhungen bis 73%, die durch eine Reduktion der Verkehrswertschätzung entstehen, werden zugelassen, sofern der Schuldner über eine einwandfreie Bonität verfügt.	Die Belehnung liegt über 73%.	Überbelehnen infolge Nachschätzung 76,21%. Reale Überbelehnen CHF 43 318. Aufgrund Festzinsanbindung bis 30.4.2011 wurde auf ausserordentliche Amortisationszahlung verzichtet bzw. temporäre Überbelehnen bewilligt.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0874.001		CHF	12 531 000	1 774 498 427	0,71%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Belehnen 67,74% infolge Eintrag eines gesetzlichen Grundpfandrechts im Vorgang (zur Sicherstellung der Grundstückgewinnsteuer im Umfang von CHF 205 000).
CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	3 639 183 002	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien nicht zugelassen.		Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.

Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/ Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
CSA Real Estate Switzerland	Swiss Prime Site	803 838	CHF	83 712 000	3 639 183 002	2,30%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien nicht zugelassen.		Ersatz der Kollektivanlagen CS 1a Immo PK und CS REF PropertyPlus, auf welchen Gewinne realisiert werden konnten. Das Potenzial des breit diversifizierten und qualitativ hochstehenden Immobilienportfolios von Swiss Prime Site wird als grösser erachtet als jenes von CSA Real Estate Switzerland Dynamic, CS 1a Immo PK und CS REF PropertyPlus.
CSA Hedge Fund CHF/USD	engagement-erhöhende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die identische physische Deckung für den gemäss der Tabelle «engagement-erhöhende Derivate» getätigten Total Return Swap auf dem Credit Suisse/Tremont AllHedge Index und dem Devisentermingeschäft zur Herstellung des USD-Exposures in der USD-Klasse.							Diese beiden Transaktionen sind als kombiniertes Derivatgeschäft zu betrachten, weshalb die physische Deckung identisch erfasst ist, was kurzfristig zu einer Unterdeckung führen kann.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA Mixta-BVG Basic			CSA Mixta-BVG Maxi**		
CSA Mixta-BVG Basic I	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	
Obligationen Schweiz in CHF	23,75%	21,92%	Obligationen Schweiz in CHF	31,97%	27,63%
Obligationen Ausland in CHF	0,00%	0,00%	Obligationen Ausland in CHF	6,78%	8,58%
Obligationen in Fremdwährung	0,00%	0,00%	Obligationen in Fremdwährung	0,84%	1,10%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%	Aktien Schweiz	23,95%	21,57%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%	Aktien Ausland	17,67%	18,27%
Grundpfandtitel (Hypotheke)	28,21%	29,53%	Grundpfandtitel (Hypotheke)	3,62%	2,70%
Immobilien Schweiz*	42,11%	42,08%	Immobilien Schweiz	4,39%	4,34%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%	Immobilien Ausland	1,01%	1,27%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	5,93%	6,47%	Liquidität/übrige Aktiven	9,77%	14,54%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	41,62%	39,84%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%	Anteil Fremdwährungen	17,40%	18,00%

CSA Mixta-BVG Defensiv**			CSA Mixta-BVG Index 45		
CSA Mixta-BVG Defensiv**	30.6.2010	30.6.2009	CSA Mixta-BVG Index 45 I	30.6.2010	30.6.2009
Obligationen Schweiz in CHF	47,50%	44,25%	Obligationen Schweiz in CHF	25,70%	–
Obligationen Ausland in CHF	6,35%	7,69%	Obligationen Ausland in CHF	25,68%	–
Obligationen in Fremdwährung	0,68%	0,92%	Obligationen in Fremdwährung	0,00%	–
Aktien Schweiz	13,24%	13,03%	Aktien Schweiz	17,45%	–
Aktien Ausland	9,64%	9,31%	Aktien Ausland	25,29%	–
Grundpfandtitel (Hypotheke)	4,58%	4,79%	Grundpfandtitel (Hypotheke)	0,00%	–
Immobilien Schweiz	6,82%	6,89%	Immobilien Schweiz	5,07%	–
Immobilien Ausland	2,03%	2,07%	Immobilien Ausland	0,00%	–
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	0,00%	–
Liquidität/übrige Aktiven	9,17%	11,05%	Liquidität/übrige Aktiven	0,81%	–
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	–
Anteil Aktien (In- und Ausland)	22,88%	22,34%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	42,74%	–
Anteil Fremdwährungen	9,48%	9,59%	Anteil Fremdwährungen	0,00%	–

CSA Mixta-BVG**		
CSA Mixta-BVG I**	30.6.2010	30.6.2009
Obligationen Schweiz in CHF	36,96%	33,21%
Obligationen Ausland in CHF	7,92%	9,30%
Obligationen in Fremdwährung	2,21%	3,05%
Aktien Schweiz	18,81%	18,70%
Aktien Ausland	14,06%	14,82%
Grundpfandtitel (Hypotheke)	3,40%	3,44%
Immobilien Schweiz	5,74%	5,54%
Immobilien Ausland	1,17%	2,10%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	9,75%	9,84%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	32,87%	33,52%
Anteil Fremdwährungen	15,46%	15,93%

* Die Immobilienquote überschreitet die gemäss BVV2 statuierte Begrenzung von 30%. Die Geschäftsführung hat unter Berücksichtigung der Mitteilungen über die berufliche Vorsorge Nr. 109 beschlossen, die bestehende Immobilienquote nicht an die Limiten der BVV2 anzupassen.

** Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV2 bewertet sind (vgl. S. 81).

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2010	30.6.2009
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	40,5%	47,0%
Geschäftshäuser	35,9%	27,7%
Wohn-/Geschäftshäuser	16,0%	17,3%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,6%	8,1%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2010	30.6.2009
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	45,6%	47,8%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	39,8%	36,0%
Gemischte Liegenschaften	6,2%	6,6%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,3%	5,2%
Miteigentumsanteile	4,1%	4,4%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2010	30.6.2009
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	70,7%	66,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	15,3%	18,2%
Gemischte Liegenschaften	9,2%	8,7%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	1,5%	3,6%
Miteigentumsanteile	3,3%	3,5%
Total	100,0%	100,0%

Sacheinlagen von Pensionskassen		
CSA Real Estate Switzerland Dynamic		
	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Wohnhaus in Wetzikon Sonnenfeldstrasse 10–12	4 000 000.00	6,56%
Wohnhaus in Wetzikon Sandbühlstrasse 22–24	2 550 000.00	6,67%
Wohnhaus in Niederhasli Langackerweg 13–15	4 100 000.00	6,58%

Die Geschäftsführung hat zu diesen Sacheinlagen einen Bericht verfasst. Der Bericht kann bei der Anlagestiftung eingesehen werden.

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2010

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Kosten in % p. a.*		Spread in % des Nettoinventarwertes**		Handelbarkeit		Mindestzeichnung bei I-Klassen in Mio. CHF	Portfolio-Konstruktion Kollektiv- anlagen**	Direktiv- anlagen	Bewertung zu Schlusskursen am Ab- schlusstag	Preis- publikation Abschluss- tag plus Anzahl Tage	Valuta Abschluss- tag plus Anzahl Tage
			Aufschlag	Abschlag	Total	Aufschlag	Abschlag	Täglich: Eingabe- schluss						
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeits- und/oder Geldern aus der Säule 3a														
Mischvermögen														
CSA Mixta-BVG Basic 1)	1 486 149	CSABVGB SW	1,10	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Mixta-BVG Defensiv 1)	788 833	CSABVGD SW	1,15	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Mixta-BVG 2)	287 570	CSABVG SW	1,30	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Mixta-BVG Maxi 3)	888 066	CSABVGM SW	1,40	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,78	0,15	0,15	0,30	0,30	12,00 Uhr		x		x	2	4
Kapitalgeschützte Vermögen														
CSA Swiss Index Protected 1)	3 496 853	CSWINPR SW	0,44	0,75	0,75	1,50	1,50	wöchentlich		x		x	1	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen														
Mischvermögen														
CSA Mixta-BVG Basic I 4)	1 503 660	CSABVGL SW	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Mixta-BVG I 5)	2 733 319	CSABVGI SW	0,51	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,15	0,15	0,30	0,30	12,00 Uhr		x		x	2	4
Festverzinsliche Vermögen														
CSA Geldmarkt CHF 6)	287 500	CSAGMCH SW	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	13,30 Uhr		x		x	1	1
CSA Obligationen Schweiz CHF 6)	287 565	CSAOBSW SW	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Short Term CHF 6)	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Ausland CHF 6)	287 571	CSAOBAU SW	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Plus 10)	2 230 852	CSAOPLS SW	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Plus I 10)	2 230 857	CSAOPLI SW	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Mid Yield CHF 6)	1 082 332	CSAOBMY SW	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Mid Yield CHF I 6)	1 916 259	CSAOMYI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Mezzanine	2 314 663	CSAMEZZ SW	1,50	0,50	1,50	2,00	2,00	16,30 Uhr	Z, R	x		x	****	****
CSA Inflation-linked Bonds CHF 6)	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Inflation-linked Bonds EUR 6)	10 031 010	CSAILBE SW	0,57	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Ausland FW 6)	287 566	CSAOBAF SW	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Ausland FW I 6)	1 957 968	CSOAFWI SW	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I	11 269 640	CSAOFHI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen EUR 6)	287 501	CSAOBEU SW	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen EUR I 6)	1 957 969	CSAOBEI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen USD 6)	392 578	CSAUBUS SW	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen USD I 6)	1 957 970	CSAUBUI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Obligationen GBP 6)	788 826	CSAUBGB SW	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	16,30 Uhr		x		x	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)														
CSA Aktien Schweiz 6)	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Aktien Schweiz I 6)	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Small & Mid Cap Switzerland 6)	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr		x		x	1	3
CSA Small & Mid Cap Switzerland I 6)	3 181 053	CSASWCI SW	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr		x		x	1	3

Konditionenübersicht per 30.6.2010

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Kosten in % p.a.*		Spread in % des Nettoinventarwertes**		Handelbarkeit		Mindestzeichnung bei I-Klassen in Mio. CHF	Portfolio-Konstruktion Kollektiv-anlagen Direkt-anlagen**	Bewertung zu Schlusskursen am Abschlussstag	Preispublikation Abschluss-tag plus Anzahl Tage	Valuta Abschluss-tag plus Anzahl Tage
			Aufschlag	Abschlag	Total	monatlich	vierteljährlich						
CSA Fund Selection Equity Switzerland 7)	10 733 071	CSAESWZ SW	1,20	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland I 7)	10 734 846	CSAESWI SW	1,10	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Global 7)	1 964 388	CSAMSEQ SW	2,00	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe 8)	287 502	CSAAKEU SW	1,30	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Europe I 8)	1 957 973	CSAKEUI SW	1,20	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Aktien Drachenländer 7)	1 354 04	CSAAKDR SW	1,35	0,00	0,00	0,00	11,00 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets 7)	1 062 835	CSAAKEM SW	1,35	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Natural Resources 7)	11 034 625	CSAENRA SW	1,65	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Natural Resources I 7)	11 109 406	CSAENRI SW	1,55	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	x	x	2	3
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA Swiss-Index 9)	887 912	CSASWIX SW	0,34	0,05	0,05	0,10	14,00 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Swiss-Index I 9)	1 870 547	CSASWII SW	0,24	0,05	0,05	0,10	14,00 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Euro-Index 9)	349 349	CSAEUIX SW	0,39	0,30	0,10	0,40	14,00 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Euro-Index I 9)	1 870 549	CSAEUII SW	0,29	0,30	0,10	0,40	14,00 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Nippon-Index 9)	349 351	CSANIX SW	0,49	0,10	0,10	0,20	14,00 Uhr	x	x	x	x	2	3
CSA Nippon-Index I 9)	1 870 546	CSANIII SW	0,39	0,10	0,10	0,20	14,00 Uhr	x	x	x	x	2	3
CSA Nippon Enhanced 9)	1 894 19	CSAAKJP SW	0,74	0,15	0,15	0,30	14,00 Uhr	x	x	x	x	2	4
Hypotheken- / Real-Estate-Vermögen													
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,25	0,25	0,50	16,30 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,40	0,40	0,40	0,80	16,30 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,60	0,80	0,80	1,60	16,30 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments 7)	3 108 145	CSARESA SW	1,10	0,00	0,00	0,00	14,00 Uhr	x	x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I 7)	3 109 433	CSARESI SW	1,00	0,00	0,00	0,00	14,00 Uhr	x	x	x	x	1	3
Alternative Vermögen													
CSA Hedge Fund USD 11)	1 475 836	CSAHEDG SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	Z	R	x	x	****	****
CSA Hedge Fund CHF 11)	1 764 674	CSAHGDC SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	Z	R	x	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies 12)	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	0,00	0,00	0,00	****	Z, R	x	x	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies I 12)	10 157 421	CSAIDXI SW	0,85	0,00	0,00	0,00	****	Z, R	x	x	x	****	****

Z Zeichnungen
R Rücknahmen
* Jährlich wiederkehrende Kosten auf All-in-Fee-Basis exkl. MWST. Wo aufgrund von Fussnoten nicht anders erwähnt, sind darin sämtliche auf Direktanlagen und/oder auf Kollektivanlagen anfallenden Kosten enthalten, wie z. B. Kosten für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Buchhaltung, Depotführung, Administration, Revision, Publikationen usw. (exkl. ausländische Custody Fees). Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert bzw. auf dem Gesamtvermögen bei der Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic.
** Spread = Differenz zwischen Ausgabe- und Rücknahmepreis; dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Anleger; der Spread verbleibt im Anlagevermögen.
*** CSA Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse AG und anderer Anbieter.
**** Closing- und Valutadaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.
1) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,35% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
2) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,40% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
3) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,45% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
4) Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,35% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
5) Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,40% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
6) Keine direkte Feebelastung; Kosten werden auf der Kollektivanlage (CSIMF oder CSIF) erhoben; mehrwertsteuerfrei.
7) Geschätzte Kosten der Kollektivanlagen abzüglich Rückvergütungen an CSA.
8) Geschätzte Kosten der Kollektivanlagen (CSIMF und Anlagefonds abzüglich Rückvergütungen); mehrwertsteuerfrei.
9) Ansätze inkl. 0,084% pauschale Verwaltungskommission auf CSIF-Anlagen.
10) Geschätzte Kosten inkl. Kollektivanlagen (Kostensatz auf Direktanlagen = 0,30% bzw. 0,25% bei der I-Klasse).
11) Keine direkte Feebelastung; Kosten sind bereits in der Wertberechnung der Anlagen berücksichtigt.
12) Kosten der Kollektivanlage abzüglich Rückvergütungen an CSA; exkl. Performance Fee 10% und Admin Fee 0,105%; High Water Mark.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2010

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ⁴⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ¹⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ²⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien ³⁾ (in TCHF)	Gegenparteienrisiko
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Termin	4	-9	13 173	13 182	13 131	36 681	Derivatbörse/ Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG	Long Termin	4	-	61 324	61 324	59 291	150 448	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Termin	7	-448	54 927	55 375	55 218	76 055	Derivatbörse/ Devisentermingeschäft
CSA Obligationen Plus	Long Termin	1	251	5 000	5 000	5 000	63 441	Zinsswap
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	Long Termin	21	248	15 539	15 605	15 605	15 605	Devisentermingeschäft
CSA Swiss-Index	Long Termin	1	-	613	613	610	673	Derivatbörse
CSA Euro-Index	Long Termin	2	-	1 122	1 122	1 117	1 430	Derivatbörse
CSA Nippon-Index	Long Termin	1	-	513	513	512	588	Derivatbörse
CSA Hedge Fund USD	Long Termin	1	-23	2 463	2 485	2 485	2 485	Devisentermingeschäft
CSA Hedge Fund CHF/USD	Long Termin	1	-7 788	41 372	41 372	41 372	40 267	Total Return Swap
CSA Swiss Index Protected	Long Termin	1	1 950	50 000	50 000	50 000	100 000	Zinsswap

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2010

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ⁴⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ¹⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ²⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ³⁾ (bei Nominalwertangaben in TCHF)	Währung	Gegenparteienrisiko
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	-	-1 054	-1 054	-1 052	1 821	EUR	Derivatbörse
	Short Termin	1	-	-1 667	-1 667	-1 661	21 877	USD	Derivatbörse
	Short Termin	2	304	-4 359	-4 662	-4 662	4 847	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	-	-4 745	-4 745	-4 731	49 961	JPY	Derivatbörse
	Short Termin	1	-	-3 890	-3 890	-3 875	173 803	USD	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	-	-3 612	-3 612	-3 598	117 950	USD	Derivatbörse
	Short Termin	2	1 924	-27 605	-29 528	-29 528	36 421	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Obligationen Plus	Zinsswap	1	-318	-5 000	-5 000	-5 000	5 000	USD	Zinsswap
	Zinsswap	1	-702	-15 000	-15 000	-15 000	15 000	EUR	Zinsswap
	Short Termin	1	512	-9 090	-9 090	-9 090	9 090	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mezzanine	Short Termin	1	205	-3 636	-3 636	-3 636	4 237	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	Short Termin	1	44	-482	-526	-526	626	AUD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	6	258	-4 293	-4 555	-4 555	19 958	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	12	-645	-657	-657	1 964	GBP	Devisentermingeschäft
	Short Termin	3	-33	-914	-914	-914	4 304	JPY	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	5	-258	-263	-263	1 353	SGD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	7	72	-7 241	-7 590	-7 590	37 319	USD	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Zinsswap	3	-2 116	-170 000	-170 000	-170 000	1 582 985	CHF	Zinsswap
CSA Insurance Linked Strategies	Short Termin	1	-	-74	-80	-80	1 294	USD	Devisentermingeschäft
CSA Swiss Index Protected	Zinsswap	1	620	-20 000	-20 000	-20 000	20 940	CHF	Zinsswap

Wo in den Vermögensrechnungen eine Derivatposition zum Wiederbeschaffungswert ausgewiesen wird und diese in der Derivatübersicht auf dieser Seite nicht aufgeführt wird, handelt es sich um glattgestellte Devisentermingeschäfte.

¹⁾ Das ökonomische Exposure gibt an, welches Engagement mit einem Portfolio eingegangen wird. Dazu werden die derivativen Instrumente mit ihren Basisinstrumenten «gleichnamig» gemacht, was die Aggregation aller Positionen innerhalb einer Anlagekategorie erlaubt.

²⁾ Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, d. h. nicht delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.

³⁾ Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

⁴⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2010.

Rückvergütungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2009/2010 keine Rückvergütungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode folgende Rückvergütungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSA Obligationen Mid Yield CHF I	92 247.04	Die Anlagegruppe CSA Obligationen Mid Yield CHF I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF F (vgl. Seite 26/27).
CSIMF International Bonds F	CSA Obligationen Ausland FW I	227 949.68	Die Anlagegruppe CSA Obligationen Ausland FW I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds F (vgl. Seite 31/32).
CSIMF Bonds EUR F	CSA Obligationen EUR I	122 643.77	Die Anlagegruppe CSA Obligationen EUR I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR F (vgl. Seite 35/36).
CSIMF Bonds USD F	CSA Obligationen USD I	14 811.69	Die Anlagegruppe CSA Obligationen USD I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD F (vgl. Seite 37/38).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Aktien Schweiz I	101 440.14	Die Anlagegruppe CSA Aktien Schweiz I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland F (vgl. Seite 41/42).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Small & Mid Cap Switzerland I	63 879.29	Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F (vgl. Seite 43/44).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSA Fund Selection Equity Switzerland I	11 660.27	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F (vgl. Seite 45/46).
Aberdeen MultiFund (Lux) Constellation Global I	CSA Fund Selection Equity Global	41 074.07	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Global investiert mittels Feeder-Konstruktion in Aberdeen MultiFund (Lux) Constellation Global I (vgl. Seite 47).
CSIMF Universe F	CSA Fund Selection Equity Europe I	43 794.67	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Universe F (vgl. Seite 48/49).
Aberdeen Asset Managers BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds FIL Investments International Franklin Templeton Investments Invesco Global Asset Management Ltd. J.P.Morgan Asset Management Jupiter Asset Management Ltd. Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. TT. Rowe Price Threadneedle Investments	CSA Aktien Drachenländer	444 781.81	Die Anlagegruppe CSA Aktien Drachenländer investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 50).
Aberdeen Asset Managers AXA Investment Managers Baring Fund Managers Ltd. BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds FIL Investments International HSBC Global Asset Management Invesco Global Asset Management Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pioneer Global Funds Distributor Ltd. Threadneedle Investments	CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	606 636.82	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Emerging Markets investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 51).
Baring Fund Managers Ltd. BlackRock Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Clariden Leu Ltd.	CSA Fund Selection Equity Natural Resources	57 753.53	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Natural Resources investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 52/53).

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Baring Fund Managers Ltd. BlackRock Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Clariden Leu Ltd.	CSA Fund Selection Equity Natural Resources I	94 846.95	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Natural Resources I investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 52/53).
Credit Suisse Asset Management Funds AG Schroder Investment Funds (Switzerland) AG Swisscanto	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	19 783.80	Das Vermögen wird in kotierte Immobilien-Anlagefonds und Immobilien-Beteiligungsgesellschaften sowie in Ansprüche von Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen investiert; die Rückvergütungen entstammen den Credit Suisse Fonds und Drittfonds (vgl. Seite 64/65).
Credit Suisse Asset Management Funds AG Schroder Investment Funds (Switzerland) AG Swisscanto	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I	84 975.78	Das Vermögen wird in kotierte Immobilien-Anlagefonds und Immobilien-Beteiligungsgesellschaften sowie in Ansprüche von Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen investiert; die Rückvergütungen entstammen den Credit Suisse Fonds und Drittfonds (vgl. Seite 64/65).
CSIMF Money Market CHF F	CSA Hedge Fund CHF	72 844.68	Die Tracking-Performance (Credit Suisse/Tremont AllHedge Index) wird mittels unfunded SWAP auf CS/Tremont AllHedge Index erzeugt; das Anlagevermögen wird in CSIMF Money Market CHF F investiert (vgl. Seite 66/67).
CSIMF Money Market CHF F	CSA Hedge Fund USD	6 002.50	Die Tracking-Performance (Credit Suisse/Tremont AllHedge Index) wird mittels unfunded SWAP auf CS/Tremont AllHedge Index erzeugt; das Anlagevermögen wird in CSIMF Money Market CHF F investiert (vgl. Seite 66/67).
IRIS Low Volatility – CHF	CSA Insurance Linked Strategies	134 444.86	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 68/69).

Organe

Geschäftsführung der CSA

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Ernst A. Künzler, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident **Daniel Brupbacher**, Head Multi Asset Class Solutions, Head Asset Management Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Vertreter der Anleger **Heinz Eigenmann**, Geschäftsführer der Pensionskasse St. Galler Gemeinden, Flawil

Urs Hunziker (ab 28.10.2009), Leiter Sammelstiftungsgeschäft der AXA Winterthur, Mitglied der Geschäftsleitung AXA Winterthur Kollektiv, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen

Stefan Kühne, Leiter Portfolio Management der PKE Pensionskasse Energie, Zürich

Heinz Risi (ab 28.10.2009), Leiter Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG, Präsident des Stiftungsrats der Schindler PK, VR-Präsident Schindler Vorsorge

Jonas Rohrer, stv. CEO der Primanet AG, Gümligen

Andreas Schmidt, CFO/Direktor Finanzen & Controlling PubliGroupe SA, Lausanne

Dr. oec. HSG Karl Schönenberger, Leiter Kapitalanlagen der Generali (Schweiz) Holding/ Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

Felix Senn, Leiter Group Treasury Novartis International AG, Basel

Thomas Zeier, Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG) **Hans Baumgartner** (bis 30.4.2010), Leiter KMU-Geschäft Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Markus Graf, Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Martin Gut, Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zürich

Martin Neff (ab 1.5.2010), Leiter Economic Research, Credit Suisse AG, Zürich

Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Beat Zeller (ab 1.5.2010), Leiter Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

Martin Aggeler, Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen

Andreas Gerber (bis 28.10.2009), Leiter Wertschriftendienst der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Andreas Kissling, Präsident der Pensionskasse Sika, Zürich

Roman Klass, Group Treasurer der Oettinger Davidoff Group, Basel

Hans-Peter Ruesch, Profond Vorsorgeeinrichtung, Rüschiikon

Urs Stadelmann (ab 9.9.2009), Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Fabio Strinati (ab 26.5.2010), Leiter Anlagen der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Martin Gut (bis 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zürich

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Herbert Näf, Head Strategy Engineering, Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich

Jürg Roth (ab 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee nicht-traditionelle Anlagen

Vertreter der Anleger

Guido Bächli (ab 26.5.2010), Leiter Anlagen der Pensionskasse der Credit Suisse Group AG (Schweiz), Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Gustav Inglin (ab 26.5.2010), Leiter Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zürich

Cornelia Schwill Bianchet (ab 26.5.2010), Product Management, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

Dr. phil. Katharina Amacker, Delegierte des Stiftungsrats der Pensionskasse Novartis, Basel

Werner Gugolz, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau

Markus Stieger, Geschäftsführer der Stiftung Auffangeinrichtung BVG, Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Markus Graf, Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Martin Gut, Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zürich

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Andreas Roth, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger **Roland Keller** (ab 9.9.2009), Geschäftsführer der Pensionskasse der Emil Frey Gruppe, Zürich

**Vertreter der Stifterin
(Credit Suisse AG)** **Thomas Abegg**, Verwaltungsratspräsident der Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zürich
Martin Gut (bis 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zürich

Karl Huwyler, Head Real Estate Asset Management Sales Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Reto Müller (ab 26.5.2010), Leiter Credit Risk Management Firmenkunden Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Jürg Roth (ab 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Mezzanine

Vertreter der Anleger **Peter Felder**, Geschäftsführer der Pensionskasse der T-Systems Schweiz AG, Zollikofen
Rolf Hubli, Geschäftsführer der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
Willi Rohner, Chief Financial Officer der C&A Mode Brenninkmeijer & Co., Baar

**Vertreter der Stifterin
(Credit Suisse AG)** **Martin Gut** (bis 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zürich

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Stefan Gregor Meili (ab 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients (Zürich), Credit Suisse AG, Zürich

Reto Müller (ab 27.1.2010), Leiter Credit Risk Management Firmenkunden Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Daniel Sonderegger (bis 26.1.2010), Chief Credit Officer Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der

**CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG,
Zürich**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der 39 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 12 bis 83 des Jahresberichts]) sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Credit Suisse Anlagestiftung für das am 30. Juni 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Immobilienanlagegruppen haben wir zudem geprüft, ob die Verkehrswertschätzung des Vermögens und der Abzug für die bei der Liquidation der Anlagegruppen erwachsenden Steuerschulden gesetzes- und marktkonform sind und ob die Angaben über die Schätzungsmethoden und die angewandten Kapitalisierungssätze sowie über die geschätzten Verkehrswerte der einzelnen Grundstücke richtig dargestellt wurden.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die reglementarischen Vorschriften betreffend

Organisation und Verwaltung sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage dem schweizerischen Gesetz, den Statuten, dem Reglement und den Anlegerichtlinien.

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir darauf hin, dass wie in der Jahresrechnung dargestellt die Anlagen der folgenden Anlagegruppe mit besonderem Risiko zu Verkehrswerten bilanziert wurden:

- CSA Insurance Linked Strategies
(CHF 159 176 891.09, rund 99,6% der Aktiven)

Aufgrund der mit der Bewertung solcher Kapitalanlagen verbundenen Unsicherheit und der Absenz eines liquiden Marktes könnten diese Verkehrswerte von deren realisierbaren Werten abweichen, wobei die Abweichung wesentlich sein könnte. Die Verkehrswerte dieser Kapitalanlagen wurden vom Stiftungsrat ermittelt. Wir haben die vom Stiftungsrat angewandten Verfahren für die Bewertung dieser Kapitalanlagen durchgesehen und die zugrunde liegende Dokumentation gesichtet. Während die angewandten Verfahren als den Umständen angepasst und die Dokumentation als angemessen erscheint, ist für die Ermittlung der Verkehrswerte auch eine subjektive Beurteilung erforderlich, welche nicht unabhängig überprüft werden kann.

Wir empfehlen die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Astrid Keller
Zugelassene
Revisionsexpertin
Leitende Revisorin

Daniel Glaser
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 8. September 2010

