

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG 2. SÄULE

5. Jahresbericht per 30. Juni 2011



Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

- Befreiung der Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien
- Über 300 angeschlossene Pensionskassen
- Als Anleger zugelassen sind:
 - registrierte Vorsorgeeinrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG
 - überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit reglementarisch festgelegten Leistungen
 - Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen
 - Freizügigkeitsstiftungen

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Anleger	385
Anzahl Produkte	8
Gesamtvermögen	CHF 1 955 Mio. (ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreter	Ernst A. Künzler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
AK Nicht-traditionelle Anlagen	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 3
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	2 Anlagekomitees Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat Controlling: Credit Suisse AG
Aufsicht	Bundesamt für Sozialversicherungen (BSV)

Kurspublikationen

Bewertungen täglich ab ca. 14 Uhr, Forward Pricing.
Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

Impressum

Herausgeber

Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
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.



Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	4
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	5

Jahresrechnungen

Mischvermögen

CSA 2 Mixta-BVG 25	6
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	7
CSA 2 Mixta-BVG 35	8
CSA 2 Mixta-BVG 45	9

Aktienvermögen (passives Management)

CSA 2 World Index	10/11
CSA 2 World Index L	10/11
CSA 2 US Index	12/13
CSA 2 US Index L	12/13
CSA 2 US Enhanced	14/15
CSA 2 US Enhanced L	14/15

Alternative Vermögen

CSA 2 Private Equity	16
----------------------	----

Stammvermögen	17
----------------------	----

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen	18
Corporate Governance	20
Begründungen zu Abweichungen	21
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	21
Konditionenübersicht	22
Übersicht Derivate	23
Rückvergütungen	23
Organe	24
Bericht der Revisionsstelle	26

Entwicklung der Anlagestiftung

Juli 2010

Am 9. Juli 2010 wird die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus lanciert. Diese Anlagegruppe macht u. a. von der Möglichkeit Gebrauch, alternative Anlagen (Hedge Funds, Private Equity, Insurance-Linked Securities und Rohstoffanlagen) einzusetzen.

August 2010

Anschliessend an die Sitzung des Anlagekomitees Wertschriften vom 18. August 2010 lädt die Geschäftsführung der Credit Suisse Anlagestiftungen zu einem Anlass mit sämtlichen Mitgliedern des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ein. Neben dem Referat von Stefan Keitel, Global Chief Investment Officer für Private Banking und Asset Management, steht auch die Besichtigung des Prime Tower, des höchsten Gebäudes von Zürich, im Vordergrund.

Oktober 2010

Die erste Sitzung des durch den Stiftungsrat gegründeten Anlagekomitees nicht traditionelle Anlagen findet am 26. Oktober 2010 statt. Die Mitglieder des Anlagekomitees nicht traditionelle Anlagen, das sich aus Spezialisten aus dem Bereich der alternativen Anlagen zusammensetzt, betreuen neu die alternativen Anlagegruppen der Credit Suisse Anlagestiftungen.

Anlässlich der Anlegerversammlung in Luzern vom 27. Oktober 2010 finden Erneuerungswahlen der Stiftungsräte (Anlegervertreter) statt. Die Stiftungsräte der Anlegervertreter werden für die Dauer von vier Jahren einstimmig wiedergewählt.

November 2010

Nachdem das Securities-Lending-Geschäft im Mai 2010 aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten sistiert wurde, beschliesst der Stiftungsrat, im November 2010 das Securities Lending wieder aufzunehmen.

Januar 2011

Im Zusammenhang mit den geänderten Verordnungsbestimmungen über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) müssen die Credit Suisse Anlagestiftungen ihre Anlagerichtlinien per 1. Januar 2011 überarbeiten. Die vorgenommenen Anpassungen sind sowohl formeller als auch materieller Natur.

An der Sitzung des Stiftungsrats vom 26. Januar 2011 finden Gesamterneuerungswahlen der Mitglieder der Anlagekomitees statt. Sämtliche Komiteemitglieder werden durch den Stiftungsrat für eine weitere Amtsdauer von vier Jahren gewählt.

Mai 2011

Daniel Brupbacher übernimmt per 1. Mai 2011 die Position des Leiters UHNWI (Ultra High Net Worth Individuals) in der Division Private Banking Switzerland.

Gleichzeitig tritt er als Präsident der Credit Suisse Anlagestiftungen zurück. Beat Zeller (Leiter Institutional Clients, Credit Suisse AG) wird, gestützt auf Art. 10 Ziff. 4 der Statuten, mit Wirkung ab 1. Mai 2011 zum neuen Stiftungsratspräsidenten ernannt.

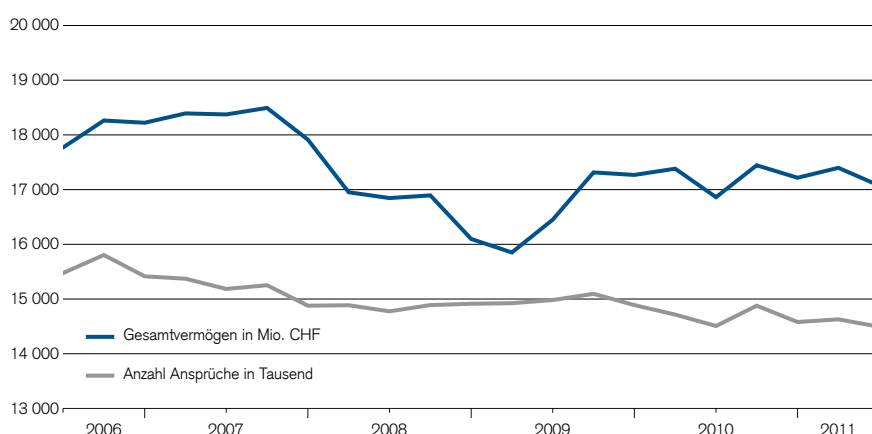
Juni 2011

Der Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule beschliesst, die Anlagegruppe CSA 2 US Enhanced (A- und L-Klasse) per 11. Juli 2011 zu liquidieren.

Vermögensveränderung 2010/2011

	in Mio. CHF
Nett Vermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 138
Ausgaben von Ansprüchen	278
Rücknahmen von Ansprüchen	-376
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3
Gesamterfolg	65
Liquidationen	-
Zwischentotal	2 108
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-80
World Index	-72
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2010/2011	1 955
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2009/2010	1 991
Veränderung gegenüber Vorjahr	-1,8%

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



Performance per 30. Juni 2011

(Durchschnittswerte p. a.)	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA 2 Mixta-BVG 25	2,5%	1,9%	1,2%
CSA 2 Mixta-BVG 35	2,0%	1,2%	0,9%
CSA 2 Mixta-BVG 45	1,6%	0,6%	1,7%
CSA 2 World Index		-5,4%	1,7%
CSA 2 World Index L		-5,2%	1,8%
CSA 2 US Index	-5,2%	-4,7%	2,2%
CSA 2 US Index L		-4,5%	2,3%
CSA 2 US Enhanced	-6,9%	-6,0%	2,5%
CSA 2 US Enhanced L		-5,9%	2,7%
CSA 2 Private Equity	1,3%	-0,1%	8,9%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902	251,2	281,4	-10,7	221 513	251 207	-11,8	1 134.02	1 120.13	17.70	19.14
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus ¹⁾ Valor 11 217 285	46,2	–	–	45 475	–	–	1 016.87	–	5.73	–
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904	759,3	834,0	-9,0	737 830	817 757	-9,8	1 029.09	1 019.88	14.50	15.63
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909	228,7	227,2	0,7	227 913	230 363	-1,1	1 003.40	986.19	13.45	13.68
CSA 2 World Index ²⁾ Valor 1 915 891	98,2	96,9	1,4	101 291	101 626	-0,3	969.61	953.07	10.60	8.96
CSA 2 World Index L ³⁾ Valor 1 916 740	42,4	40,5	4,7	42 892	41 714	2,8	988.51	970.61	11.92	10.37
CSA 2 US Index ⁴⁾ Valor 349 353	145,6	157,3	-7,5	158 146	174 719	-9,5	920.49	900.34	14.26	22.35
CSA 2 US Index L ⁵⁾ Valor 1 916 281	132,6	120,1	10,4	146 177	135 528	7,9	907.34	886.52	15.16	23.20
CSA 2 US Enhanced ⁶⁾ Valor 237 901	11,4	14,9	-23,1	19 539	26 061	-25,0	584.95	570.42	6.61	8.73
CSA 2 US Enhanced L ⁷⁾ Valor 1 916 283	7,1	24,3	-70,8	9 063	31 911	-71,6	783.28	762.69	9.94	12.94
CSA 2 Private Equity Valor 1 137 822	384,9	341,0	12,9	334 919	332 376	0,8	1 149.25	1 025.93	0.00	0.00

* Entspricht der Position «Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch», vgl. Jahresrechnungen S. 6–16.

¹⁾ Lanciert am 9.7.2010.

²⁾ CSA 2 World-Index wurde per 1.1.2011 in CSA 2 World Index umbenannt.

³⁾ CSA 2 World-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 World Index L umbenannt.

⁴⁾ CSA 2 US-Index wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Index umbenannt.

⁵⁾ CSA 2 US-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Index L umbenannt.

⁶⁾ CSA 2 USA Enhanced wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Enhanced umbenannt.

⁷⁾ CSA 2 USA Enhanced I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Enhanced L umbenannt.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	15 380 971.12	12 564 256.43
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	2 231 123.18	2 554 212.16
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	232 273 683.49	264 361 852.29
Derivative Finanzinstrumente	–3 142.36	160 309.09
Sonstige Vermögenswerte	1 355 996.78	1 784 583.57
Gesamtvermögen abzüglich:	251 238 632.21	281 425 213.54
Andere Verbindlichkeiten	37 558.04	40 686.06
Nettovermögen	251 201 074.17	281 384 527.48
Inventarwert pro Anspruch	1 134.02	1 120.13
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	281 384 527.48	250 215 237.88
Ausgaben von Ansprüchen	44 747 204.20	58 662 229.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–78 521 598.45	–50 194 603.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	504 572.62	–305 475.19
Gesamterfolg	3 086 368.32	23 007 138.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	251 201 074.17	281 384 527.48
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	251 207	243 273
Ausgegebene Ansprüche	39 142	53 636
Zurückgenommene Ansprüche	–68 836	–45 702
Anzahl Ansprüche im Umlauf	221 513	251 207
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	17.70	19.14
Ausgeliehene Wertschriften	2 253 150.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	64 975.28	44 171.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	35 098.14	45 276.53
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 301 047.10	5 087 844.93
– Securities Lending	648.05	144.25
Erträge der Rückvergütungen	548.30	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	39 970.29	37 188.45
Total Erträge abzüglich:	4 442 287.16	5 214 626.11
Passivzinsen	59.71	4.65
Verwaltungskosten	279 731.14	307 923.18
Sonstige Aufwendungen	1 750.04	985.50
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	239 282.09	97 215.80
Nettoertrag	3 921 464.18	4 808 496.98
Realisierte Kapitalgewinne	4 290 414.78	5 796 998.61
Realisierte Kapitalverluste	–3 753 896.96	–3 209 751.58
Realisierter Erfolg	4 457 982.00	7 395 744.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 371 613.68	15 611 394.78
Gesamterfolg	3 086 368.32	23 007 138.79
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 921 464.18	4 808 496.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 921 464.18	4 808 496.98

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*

Valor 11 217 285

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	4 953 906.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1 160 084.04
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 015 988.32
Derivative Finanzinstrumente	18 157.04
Sonstige Vermögenswerte	100 741.75
Gesamtvermögen abzüglich:	46 248 877.94
Andere Verbindlichkeiten	6 894.56
Nettovermögen	46 241 983.38
Inventarwert pro Anspruch	1 016.87
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	46 587 885.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–427 236.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–685 654.10
Gesamterfolg	766 988.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46 241 983.38
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	45 891
Zurückgenommene Ansprüche	–416
Anzahl Ansprüche im Umlauf	45 475
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.73

Erfolgsrechnung

	9.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	9 273.94
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	290 495.46
Erträge der Rückvergütungen	101.87
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	9 335.66
Total Erträge abzüglich:	309 206.93
Passivzinsen	185.98
Verwaltungskosten	48 398.46
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	140.36
Nettoertrag	260 482.13
Realisierte Kapitalgewinne	914 541.63
Realisierte Kapitalverluste	–1 006 717.48
Realisierter Erfolg	168 306.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	598 681.85
Gesamterfolg	766 988.13
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	260 482.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	260 482.13

* Lanciert am 9.7.2010.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	47 192 731.35	76 780 298.48
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	10 372 984.12	18 929 260.81
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	698 459 055.76	732 801 962.77
Derivative Finanzinstrumente	5 286.22	933 101.59
Sonstige Vermögenswerte	3 403 810.01	4 721 391.71
Gesamtvermögen abzüglich:	759 433 867.46	834 166 015.36
Andere Verbindlichkeiten	143 029.06	151 930.53
Nettovermögen	759 290 838.40	834 014 084.83
Inventarwert pro Anspruch	1 029.09	1 019.88
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	834 014 084.83	813 485 327.81
Ausgaben von Ansprüchen	42 885 345.85	44 485 765.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–126 705 762.45	–101 935 629.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 447 131.33	4 009 930.45
Gesamterfolg	6 650 038.84	73 968 690.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	759 290 838.40	834 014 084.83
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	817 757	875 264
Ausgegebene Ansprüche	41 036	44 369
Zurückgenommene Ansprüche	–120 963	–101 876
Anzahl Ansprüche im Umlauf	737 830	817 757
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.50	15.63
Ausgeliehene Wertschriften	3 962 250.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	69 007.52	83 068.23
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	176 295.75	269 776.98
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 483 290.73	13 506 448.01
– Securities Lending	3 196.65	1 829.70
Erträge der Rückvergütungen	1 839.89	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	41 533.61	59 203.26
Total Erträge abzüglich:	11 775 164.15	13 920 326.18
Passivzinsen	82.22	79.07
Verwaltungskosten	962 496.56	1 084 625.35
Sonstige Aufwendungen	948.92	937.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	110 902.18	54 339.34
Nettoertrag	10 700 734.27	12 780 345.38
Realisierte Kapitalgewinne	12 937 362.49	19 707 236.08
Realisierte Kapitalverluste	–12 448 756.55	–15 584 003.79
Realisierter Erfolg	11 189 340.21	16 903 577.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 539 301.37	57 065 113.05
Gesamterfolg	6 650 038.84	73 968 690.72
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 700 734.27	12 780 345.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	10 700 734.27	12 780 345.38

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 451 695.79	18 019 597.23
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	5 616 881.48	4 321 065.15
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	208 713 430.11	203 448 880.20
Derivative Finanzinstrumente	–2 828.12	232 684.98
Sonstige Vermögenswerte	953 742.40	1 200 524.97
Gesamtvermögen abzüglich:	228 732 921.66	227 222 752.53
Andere Verbindlichkeiten	44 225.55	41 792.34
Nettovermögen	228 688 696.11	227 180 960.19
Inventarwert pro Anspruch	1 003.40	986.19
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	227 180 960.19	240 865 160.53
Ausgaben von Ansprüchen	21 777 810.60	13 970 156.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–24 247 201.40	–52 195 489.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	53 248.55	3 617 868.37
Gesamterfolg	3 923 878.16	20 923 264.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	228 688 696.11	227 180 960.19
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	230 363	269 015
Ausgegebene Ansprüche	21 254	14 480
Zurückgenommene Ansprüche	–23 704	–53 132
Anzahl Ansprüche im Umlauf	227 913	230 363
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.45	13.68
Ausgeliehene Wertschriften	2 351 700.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	51 415.06	38 062.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	44 521.06	110 426.53
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 286 331.69	3 398 213.42
– Securities Lending	1 293.95	443.95
Erträge der Rückvergütungen	334.27	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	10 562.30	6 550.80
Total Erträge abzüglich:	3 394 458.33	3 553 696.81
Passivzinsen	17.81	0.67
Verwaltungskosten	324 963.15	370 164.44
Sonstige Aufwendungen	998.79	987.13
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 101.90	32 146.84
Nettoertrag	3 066 376.68	3 150 397.73
Realisierte Kapitalgewinne	3 815 351.37	7 131 869.24
Realisierte Kapitalverluste	–3 064 634.93	–4 852 138.82
Realisierter Erfolg	3 817 093.12	5 430 128.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	106 785.04	15 493 136.24
Gesamterfolg	3 923 878.16	20 923 264.39
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 066 376.68	3 150 397.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 066 376.68	3 150 397.73

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

CSA 2 World Index*

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L*

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	226 921.67	141 903.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	278 220.42	393 290.88
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	139 945 232.00	136 193 457.82
Sonstige Vermögenswerte	193 597.56	665 269.50
Gesamtvermögen abzüglich:	140 643 971.65	137 393 921.62
Andere Verbindlichkeiten	32 442.10	48 946.09
Nettovermögen	140 611 529.55	137 344 975.53
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	0.00

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	137 344 975.53	115 336 747.24	96 856 994.72	88 826 123.81	40 487 980.81	26 510 623.43
Ausgaben von Ansprüchen	22 638 773.19	52 309 046.97	20 797 604.12	32 210 276.49	1 841 169.07	20 098 770.48
Rücknahmen von Ansprüchen	–21 262 582.61	–39 268 467.30	–20 618 097.01	–31 792 681.18	–644 485.60	–7 475 786.12
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–552 117.40	–2 278 667.42	–498 805.30	–285 267.04	–53 312.10	–1 993 400.38
Gesamterfolg	2 442 480.84	11 246 316.04	1 674 640.10	7 898 542.64	767 840.74	3 347 773.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	140 611 529.55	137 344 975.53	98 212 336.63	96 856 994.72	42 399 192.92	40 487 980.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	143 340	131 305	101 626	101 521	41 714	29 784
Ausgegebene Ansprüche	22 099	52 094	20 311	32 528	1 788	19 566
Zurückgenommene Ansprüche	–21 256	–40 059	–20 646	–32 423	–610	–7 636
Anzahl Ansprüche im Umlauf	144 183	143 340	101 291	101 626	42 892	41 714
Inventarwert pro Anspruch			CHF 969.61	CHF 953.07	CHF 988.51	CHF 970.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			10.60	8.96	11.92	10.37

* CSA 2 World-Index wurde per 1.1.2011 in CSA 2 World Index umbenannt.

CSA 2 World-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 World Index L umbenannt.

CSA 2 World Index*

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L*

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	314.45	346.48	219.75	263.00	94.70	83.48
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4 981.01	0.00	3 478.35	0.00	1 502.66	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 003 433.93	1 901 769.79	1 404 653.61	1 349 063.96	598 780.32	552 705.83
– Securities Lending	289.70	0.00	203.31	0.00	86.39	0.00
Sonstige Erträge	39 325.37	117 816.91	27 429.76	87 730.43	11 895.61	30 086.48
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	47 473.62	16 784.21	32 537.85	24 252.36	14 935.77	–7 468.15
Total Erträge abzüglich:	2 095 818.08	2 036 717.39	1 468 522.63	1 461 309.75	627 295.45	575 407.64
Passivzinsen	4 246.67	6 393.31	2 953.13	4 867.31	1 293.54	1 526.00
Verwaltungskosten	449 707.27	547 930.76	346 181.26	433 227.50	103 526.01	114 703.26
Sonstige Aufwendungen	35.92	4.70	24.96	3.31	10.96	1.39
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	17 689.56	20 865.29	18 399.29	24 501.90	–709.73	–3 636.61
Nettoertrag	1 624 138.66	1 461 523.33	1 100 963.99	998 709.73	523 174.67	462 813.60
Realisierte Kapitalgewinne	774 724.54	1 483 396.67	570 627.16	1 141 442.76	204 097.38	341 953.91
Realisierte Kapitalverluste	–2 185 094.83	–5 720 514.84	–1 555 949.26	–4 130 824.63	–629 145.57	–1 589 690.21
Realisierter Erfolg	213 768.37	–2 775 594.84	115 641.89	–1 990 672.14	98 126.48	–784 922.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 228 712.47	14 021 910.88	1 558 998.21	9 889 214.78	669 714.26	4 132 696.10
Gesamterfolg	2 442 480.84	11 246 316.04	1 674 640.10	7 898 542.64	767 840.74	3 347 773.40
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 624 138.66	1 461 523.33	1 100 963.99	998 709.73	523 174.67	462 813.60
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–39 325.37	–117 816.91	–27 429.76	–87 730.43	–11 895.61	–30 086.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 584 813.29	1 343 706.42	1 073 534.23	910 979.30	511 279.06	432 727.12

* CSA 2 World-Index wurde per 1.1.2011 in CSA 2 World Index umbenannt.

CSA 2 World-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 World Index L umbenannt.

CSA 2 US Index*

Valor 349 353

CSA 2 US Index L*

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

	30.6.2011	30.6.2010
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	153 478.57	21 997.55
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	31 472.18	29 074.80
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	277 627 324.45	274 481 146.40
Sonstige Vermögenswerte	566 965.34	3 209 082.86
Gesamtvermögen abzüglich:	278 379 240.54	277 741 301.61
Andere Verbindlichkeiten	175 712.99	184 977.38
Bankverbindlichkeiten	0.00	102 297.36
Nettovermögen	278 203 527.55	277 454 026.87

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010–	1.7.2009–	1.7.2010–	1.7.2009–	1.7.2010–	1.7.2009–
	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	277 454 026.87	370 792 520.75	157 306 020.29	252 625 649.43	120 148 006.58	118 166 871.32
Ausgaben von Ansprüchen	78 962 753.08	43 877 063.94	59 455 775.98	15 151 107.48	19 506 977.10	28 725 956.46
Rücknahmen von Ansprüchen	–83 867 516.84	–195 295 853.46	–74 968 120.03	–152 350 868.25	–8 899 396.81	–42 944 985.21
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–550 678.19	26 393 823.13	615 105.71	24 040 142.25	–1 165 783.90	2 353 680.88
Gesamterfolg	6 204 942.63	31 686 472.51	3 162 336.89	17 839 989.38	3 042 605.74	13 846 483.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	278 203 527.55	277 454 026.87	145 571 118.84	157 306 020.29	132 632 408.71	120 148 006.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	310 247	467 530	174 719	316 849	135 528	150 681
Ausgegebene Ansprüche	80 952	49 673	60 745	17 215	20 207	32 458
Zurückgenommene Ansprüche	–86 876	–206 956	–77 318	–159 345	–9 558	–47 611
Anzahl Ansprüche im Umlauf	304 323	310 247	158 146	174 719	146 177	135 528
Inventarwert pro Anspruch			CHF 920.49	CHF 900.34	CHF 907.34	CHF 886.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.26	22.35	15.16	23.20

* CSA 2 US-Index wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Index umbenannt.

CSA 2 US-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Index L umbenannt.

CSA 2 US Index*

Valor 349 353

CSA 2 US Index L*

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	955.59	932.06	550.00	620.49	405.59	311.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	938.99	1 300.11	534.09	851.31	404.90	448.80
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 112 303.76	9 270 601.59	3 668 800.28	5 612 174.63	2 443 503.48	3 658 426.96
Sonstige Erträge	98 140.51	239 210.11	55 769.80	151 965.39	42 370.71	87 244.72
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	16 014.95	64 913.31	–43 011.87	–1 194.54	59 026.82	66 107.85
Total Erträge abzüglich:	6 228 353.80	9 576 957.18	3 682 642.30	5 764 417.28	2 545 711.50	3 812 539.90
Passivzinsen	450.95	1 244.08	264.08	754.48	186.87	489.60
Verwaltungskosten	864 525.78	1 070 675.63	581 416.34	783 507.79	283 109.44	287 167.84
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	793 958.81	1 217 035.91	790 594.79	924 076.68	3 364.02	292 959.23
Nettoertrag	4 569 418.26	7 288 001.56	2 310 367.09	4 056 078.33	2 259 051.17	3 231 923.23
Realisierte Kapitalgewinne	28 957 505.04	63 910 165.60	15 988 142.40	39 638 463.11	12 969 362.64	24 271 702.49
Realisierte Kapitalverluste	–13 046 419.20	–21 881 542.68	–7 675 397.62	–15 836 412.50	–5 371 021.58	–6 045 130.18
Realisierter Erfolg	20 480 504.10	49 316 624.48	10 623 111.87	27 858 128.94	9 857 392.23	21 458 495.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–14 275 561.47	–17 630 151.97	–7 460 774.98	–10 018 139.56	–6 814 786.49	–7 612 012.41
Gesamterfolg	6 204 942.63	31 686 472.51	3 162 336.89	17 839 989.38	3 042 605.74	13 846 483.13
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 569 418.26	7 288 001.56	2 310 367.09	4 056 078.33	2 259 051.17	3 231 923.23
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–98 140.51	–239 210.11	–55 769.80	–151 965.39	–42 370.71	–87 244.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 471 277.75	7 048 791.45	2 254 597.29	3 904 112.94	2 216 680.46	3 144 678.51

* CSA 2 US-Index wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Index umbenannt.
CSA 2 US-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Index L umbenannt.

CSA 2 US Enhanced*

Valor 237 901

CSA 2 US Enhanced L*

Valor 1 916 283

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	324 882.55	90 425.80
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 380 609.29	39 061 605.64
Sonstige Vermögenswerte	31 808.00	260 964.10
Gesamtvermögen abzüglich:	18 737 299.84	39 412 995.54
Andere Verbindlichkeiten	209 101.31	209 101.31
Nettovermögen	18 528 198.53	39 203 894.23

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39 203 894.23	44 717 203.84	14 865 824.39	22 956 028.04	24 338 069.84	21 761 175.80
Ausgaben von Ansprüchen	423 745.24	1 175 689.95	419 491.14	1 175 689.95	4 254.10	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 591 857.07	–12 749 787.54	–4 304 382.11	–12 749 787.54	–19 287 474.96	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 017 618.91	1 933 710.48	166 849.03	1 933 710.48	1 850 769.88	0.00
Gesamterfolg	474 797.22	4 127 077.50	281 555.24	1 550 183.46	193 241.98	2 576 894.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18 528 198.53	39 203 894.23	11 429 337.69	14 865 824.39	7 098 860.84	24 338 069.84
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	57 972	76 853	26 061	44 942	31 911	31 911
Ausgegebene Ansprüche	679	2 095	674	2 095	5	0
Zurückgenommene Ansprüche	–30 049	–20 976	–7 196	–20 976	–22 853	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	28 602	57 972	19 539	26 061	9 063	31 911
Inventarwert pro Anspruch			CHF 584.95	CHF 570.42	CHF 783.28	CHF 762.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.61	8.73	9.94	12.94

* CSA 2 USA Enhanced wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Enhanced umbenannt.

CSA 2 USA Enhanced I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Enhanced L umbenannt.

CSA 2 US Enhanced*

Valor 237 901

CSA 2 US Enhanced L*

Valor 1 916 283

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	332.64	336.83	158.15	162.56	174.49	174.27
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	–95.73	0.00	–42.12	0.00	–53.61
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	221 147.86	601 499.76	139 797.22	226 154.31	81 350.64	375 345.45
Erträge der Rückvergütungen	26 658.21	37 654.67	0.00	0.00	26 658.21	37 654.67
Sonstige Erträge	36 105.68	20 872.39	21 550.63	9 058.70	14 555.05	11 813.69
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	123.62	3 640.96	112.58	3 640.96	11.04	0.00
Total Erträge abzüglich:	284 368.01	663 908.88	161 618.58	238 974.41	122 749.43	424 934.47
Passivzinsen	0.00	183.60	0.01	80.02	–0.01	103.58
Sonstige Aufwendungen	199.70	197.92	96.97	88.32	102.73	109.60
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	28 840.05	2 310.96	10 837.73	2 310.96	18 002.32	0.00
Nettoertrag	255 328.26	661 216.40	150 683.87	236 495.11	104 644.39	424 721.29
Realisierte Kapitalgewinne	8 055 463.97	3 470 314.19	4 906 736.59	1 477 085.76	3 148 727.38	1 993 228.43
Realisierte Kapitalverluste	–3 765 897.40	–1 084 246.21	–2 264 877.29	–574 393.80	–1 501 020.11	–509 852.41
Realisierter Erfolg	4 544 894.83	3 047 284.38	2 792 543.17	1 139 187.07	1 752 351.66	1 908 097.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 070 097.61	1 079 793.18	–2 510 987.93	410 996.45	–1 559 109.68	668 796.73
Gesamterfolg	474 797.22	4 127 077.56	281 555.24	1 550 183.52	193 241.98	2 576 894.04
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	255 328.26	661 216.40	150 683.87	236 495.11	104 644.39	424 721.29
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–36 105.68	–20 872.39	–21 550.63	–9 058.70	–14 555.05	–11 813.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	219 222.58	640 344.01	129 133.24	227 436.41	90 089.34	412 907.60

* CSA 2 USA Enhanced wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Enhanced umbenannt.

CSA 2 USA Enhanced I wurde per 1.1.2011 in CSA 2 US Enhanced L umbenannt.

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	50 188 479.02	8 965 114.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	330 437 914.77	319 067 820.08
Derivative Finanzinstrumente	7 586 436.00	16 451 793.00
Sonstige Vermögenswerte	983 329.30	839 389.89
Gesamtvermögen abzüglich:	389 196 159.09	345 324 117.81
Andere Verbindlichkeiten	4 289 232.88	4 328 105.38
Nettovermögen	384 906 926.21	340 996 012.43
Inventarwert pro Anspruch	1 149.25	1 025.93
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	340 996 012.43	316 069 312.77
Ausgaben von Ansprüchen	20 393 117.33	27 104 086.07
Rücknahmen von Ansprüchen	–17 672 280.18	–15 597 932.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–182 154.88	4 224 905.39
Gesamterfolg	41 372 231.51	9 195 640.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	384 906 926.21	340 996 012.43
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	332 376	320 735
Ausgegebene Ansprüche	19 071	27 200
Zurückgenommene Ansprüche	–16 528	–15 559
Anzahl Ansprüche im Umlauf	334 919	332 376
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 867.74	44 024.81
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	2 779 455.02	3 134 044.12
Sonstige Erträge	78 826.60	102 734.07
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–302 136.52	–303 407.59
Total Erträge abzüglich:	2 563 012.84	2 977 395.41
Passivzinsen	0.00	189.85
Verwaltungskosten	9 556 568.37	10 011 926.72
Sonstige Aufwendungen	55 362.32	37 543.97
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–222 490.29	–122 119.38
Nettoertrag	–6 826 427.56	–6 950 145.75
Realisierte Kapitalgewinne	283 309.88	3 722 778.60
Realisierte Kapitalverluste	–21 509.90	–4 800 247.20
Realisierter Erfolg	–6 564 627.58	–8 027 614.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 936 859.09	17 223 254.90
Gesamterfolg	41 372 231.51	9 195 640.55
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–6 826 427.56	–6 950 145.75
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–78 826.60	–102 734.43
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	6 905 254.16	7 052 880.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2011 Aktiven CHF	30.6.2011 Passiven CHF	30.6.2010 Aktiven CHF	30.6.2010 Passiven CHF
Bankguthaben	7 698.93		11 950.58	
Anlagen	103 076.40		99 028.00	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	10.41		5.63	
Transitorische Passiven		8 456.17		8 456.17
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust	198.47			387.08
Gewinnvortrag aus Vorjahr		2 528.04		2 140.96
	110 984.21	110 984.21	110 984.21	110 984.21

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 Aufwand	1.7.2010– 30.6.2011 Ertrag	1.7.2009– 30.6.2010 Aufwand	1.7.2009– 30.6.2010 Ertrag
Bankzinsen		13.63		16.08
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	212.10	0.00	0.00	371.00
Reinertrag/-verlust		198.47	387.08	
	212.10	212.10	387.08	387.08

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 2. Säule bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern.

- Registrierte Einrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG,
 - überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit reglementarischen Leistungen,
 - Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen,
 - Freizügigkeitsstiftungen,
- welche ihr Domizil in der Schweiz haben und steuerbefreit sind, können sich ihr 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 2 folgende Subdelegationen vereinbart:

Partners Group, Zug Investmentmanager CSA 2 Private Equity

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 Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist den Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) unterstellt. Die KGAST hat per 28. Mai 2011 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.

Private Equity

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

Wertschriften, die aus Rückflüssen (Distributions) in das Portfolio gelangen und Verkaufsrestriktionen (Lock-ups) unterliegen, werden zu den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet.

Private-Equity-Anlagen: Der Inventarwert des Beteiligungspotfolios wird von der Anlagegruppe CSA 2 Private Equity auf der Grundlage der International Financial Reporting Standards ermittelt. Basis der Wertermittlung von Private-Equity-Anlagen sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind, wo erforderlich unter Anpassung an den Marktwert (Fair Value) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Für die Bewertung von Partnership Investments und Direktbeteiligungen (Private Equity Investments) werden die neusten Informationen, welche von den Gesellschaften oder anderen Quellen erhalten werden, überprüft. Diese fallen oft nicht mit dem Bewertungsdatum zusammen. Für die Bewertung werden allgemein anerkannte Bewertungsmethoden wie zum Beispiel die letzte Finanzierung, Multiple-Analysen, DCF-Methode und Drittbewertungen sowie Marktpreise verwendet. Bei der Fair-Value-Bewertung von solchen Investitionen werden observierbare Marktdaten und Cashflow-Daten verwendet. Ferner wird berücksichtigt, dass die Bewertung des Gesamtportfolios den observierbaren Marktdaten und der allgemeinen Marktentwicklung entspricht. Dabei werden generell alle angemessenen Bemühungen unternommen, die neusten verfügbaren Informationen zu den Investitionen zu erhalten.

CSA 2 Private Equity Einzahlungsverpflichtungen	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	822 838 915.02	775 631 869.80
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	79 962 299.37	138 170 946.66
Währungseinfluss	-9 473 207.33	-9 090 879.94
Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	893 328 007.06	904 711 936.52

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, die 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, beschliesst der Stiftungsrat, im November 2010 das Securities Lending wieder aufzunehmen. Im Sinne einer zusätzlichen Sicherheitsmassnahme wird der Securities-Lending-Prozess weiter automatisiert, indem die Durchführung des Securities-Lending-Geschäfts jeweils an die Entwicklung des Kreditspreads des Borgers gekoppelt wird.

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 23).

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 2 errichteten Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Zu den speziell für die CSA 2 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

Nebst der Stempelsteuerbefreiung sind die Anleger der CSA 2 auch von der US-Quellensteuer auf Dividenden befreit. Dies kann – abhängig vom US-Aktienanteil der Anlagegruppe – zu einer jährlichen Mehrperformance von 0,05% bis 0,5% auf dem investierten Vermögen führen (siehe auch Allgemeine Angaben und Erläuterungen).

Angaben zur Portfolio-Konstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2011 auf Seite 22 entnommen werden.

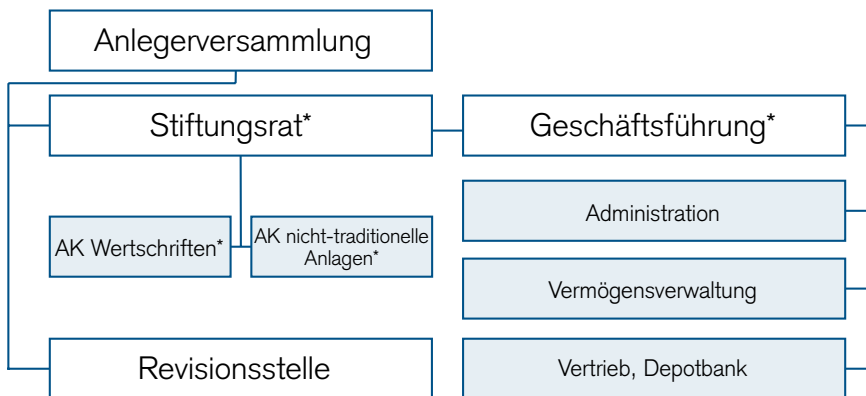
Thesaurierung

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 23. Im Rahmen von Art. 1.7 ff. der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können auch Derivate in von CSA 2 Anlagegruppen gehaltenen Kollektivanlagen zum Einsatz gelangen.

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seiten 24–25.

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 24–25 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe, der Anlagekomitees und des Geschäftsführers sind in den Statuten und im Reglement festgehalten.

Anlagekomitees (AK)

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 Entlastung 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 Anlagerichtlinien 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 es 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 die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonti aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Gestützt auf Art. 1.1 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2011

Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Begründung der Anlage
Indexierte Anlagegruppen	Engagement-erhöhende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die Anrechnung «Sonstige Vermögenswerte» an die Position «Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien». «Sonstige Vermögenswerte» enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividendenfälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, damit möglichst kleine Abweichungen zum Benchmark entstehen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA 2 Mixta-BVG 25*	30.6.2011	30.6.2010	CSA 2 Mixta-BVG 35*	30.6.2011	30.6.2010
Obligationen Schweiz in CHF	47,51%	49,75%	Obligationen Schweiz in CHF	34,35%	36,12%
Obligationen Ausland in CHF	3,21%	5,17%	Obligationen Ausland in CHF	5,70%	8,85%
Obligationen in Fremdwährungen	0,70%	0,67%	Obligationen in Fremdwährungen	2,33%	1,01%
Aktien Schweiz	13,41%	13,76%	Aktien Schweiz	17,84%	18,34%
Aktien Ausland	11,35%	8,04%	Aktien Ausland	17,72%	14,20%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	5,10%	4,51%	Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,22%	2,90%
Immobilien Schweiz	9,05%	6,60%	Immobilien Schweiz	7,17%	5,82%
Immobilien Ausland	3,02%	2,01%	Immobilien Ausland	2,44%	1,17%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	1,65%	1,38%
Liquidität/übrige Aktiven	6,66%	9,49%	Liquidität/übrige Aktiven	7,59%	10,20%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	24,75%	21,80%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,56%	32,54%
Anteil Fremdwährungen	8,27%	6,84%	Anteil Fremdwährungen	11,82%	9,53%

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*	30.6.2011	30.6.2010	CSA 2 Mixta-BVG 45*	30.6.2011	30.6.2010
Obligationen Schweiz in CHF	16,52%	–	Obligationen Schweiz in CHF	30,70%	32,06%
Obligationen Ausland in CHF	19,57%	–	Obligationen Ausland in CHF	5,72%	6,82%
Obligationen in Fremdwährungen	1,91%	–	Obligationen in Fremdwährungen	0,77%	0,99%
Aktien Schweiz	6,71%	–	Aktien Schweiz	23,13%	23,41%
Aktien Ausland	10,18%	–	Aktien Ausland	20,37%	17,93%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	7,67%	–	Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,58%	2,57%
Immobilien Schweiz	11,97%	–	Immobilien Schweiz	4,51%	4,35%
Immobilien Ausland	3,22%	–	Immobilien Ausland	1,71%	1,16%
Alternative Anlagen	8,18%	–	Alternative Anlagen	1,50%	1,38%
Liquidität/übrige Aktiven	14,07%	–	Liquidität/übrige Aktiven	9,03%	9,33%
Total	100,00%	–	Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	16,89%	–	Anteil Aktien (In- und Ausland)	43,50%	41,34%
Anteil Fremdwährungen	12,25%	–	Anteil Fremdwährungen	12,49%	9,02%

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV2 bewertet sind (vgl. S. 23).

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2011												
Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Kosten in % p. a.*	Spread in % des Nettoinventarwerts**		Handelbarkeit		Mindestzeichnung bei L-Klassen in Mio. CHF	Portfolio-Konstruktion Kollektiv-anlagen Direkt-anlagen	Bewertung zu Schlusskursen am Ab-schluss-tag	Preis-publication plus Anzahl Tage	Valuta
				Aufschlag	Abschlag	Total	täglich; Eingabe-schluss					
Mischvermögen												
CSA 2 Mixta-BVG 25 ¹⁾	887 902	CSABVGB SW	0,49	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus ¹⁾	11 217 285	CSAMIXA SW	0,60	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 35 ²⁾	887 904	CSABV35 SW	0,56	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 45 ³⁾	887 909	CSABV45 SW	0,59	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		x	x	1	3
Aktienvermögen (passives Management)												
CSA 2 World Index ⁴⁾	1 915 891	CSAWORL SW	0,5865	0,10	0,05	0,15	14,00 Uhr		x	x	2	3
CSA 2 World Index L ⁴⁾	1 916 740	CSAWORI SW	0,4865	0,10	0,05	0,15	14,00 Uhr	5	x	x	2	3
CSA 2 US Index ⁴⁾	349 353	CSAUSIX SW	0,3865	0,05	0,05	0,10	14,00 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 US Index L ⁴⁾	1 916 281	CSAUSII SW	0,2865	0,05	0,05	0,10	14,00 Uhr	5	x	x	1	3
CSA 2 US Enhanced ⁵⁾	237 901	CSAAKUS SW	0,7365	0,15	0,15	0,30	14,00 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 US Enhanced L ⁵⁾	1 916 283	CSAAUSI SW	0,5865	0,15	0,15	0,30	14,00 Uhr	5	x	x	1	3
Alternative Vermögen												
CSA 2 Private Equity ⁶⁾	1 137 822	CSAPREQ SW	1,825	0,00	3,00	3,00	****	Z, R	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. ausländischer Custody Fees). Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert.

** Spread = Differenz zwischen Ausgabe- und Rücknahmepreis; dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher; der Spread verbleibt im Anlagevermögen.

*** CSA und CSA 2 Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse AG und anderer Anbieter.

**** Closing- und Valutadaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.

1) 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).

2) 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).

3) Geschätzter 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) Ansätze inkl. pauschaler Verwaltungskommission auf CSIF-Anlagen.

5) Keine direkte Fee-Belastung; Kosten werden auf der Kollektivanlage (CSIF F-Klasse) erhoben; Mehrwertsteuerfrei.

6) Management Fee auf dem durchschnittlichen Commitment exkl. Performance Fee 15%; High Water Mark; Hurdle Rate 6%.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2011

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 2 Mixta-BVG 25	Long Termin	2	–	7 336	7 336	7 274	15 381	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Termin	10	–	5 379	5 379	5 360	11 579	Derivatbörse
	Long Termin	4	18	2 376	2 381	–	–	Devisentermingeschäft ⁵⁾
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Termin	4	–	29 603	29 603	29 072	45 948	Derivatbörse
	Long Termin	1	26	3 033	3 065	–	–	Devisentermingeschäft ⁵⁾
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Termin	4	–	10 811	10 811	10 743	13 452	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Termin	2	–	389	389	388	544	Derivatbörse
CSA 2 US Enhanced	Long Termin	1	–	111	111	111	324	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2011

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 2 Mixta-BVG 25	Short Termin	1	–3	–1 217	–1 221	–1 214	2 319	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	–21	–8 279	–8 301	–8 255	8 255	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–	–2 813	–2 813	–2 793	6 073	GBP	Derivatbörse
	Short Termin	1	1	–3 619	–3 621	–3 621	3 800	USD	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	–3	–1 096	–1 099	–1 093	1 770	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Private Equity	Short Termin	1	3 186	–69 478	–69 584	–71 323	151 786	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	4 400	–128 792	–128 826	–134 580	217 949	USD	Devisentermingeschäft

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 30.6.2011.
- ⁵⁾ Die Anlagestiftung erachtet die Deckung zum Bilanzstichtag als gegeben, da per Erfüllungszeitpunkt des Devisentermingeschäfts eine Verrechnung der Währungen stattfindet und damit kein Exposure mehr aus dem Devisentermingeschäft besteht.

Rückvergütungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2010/2011 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
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA 2 Mixta-BVG 25	548.30	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 6).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	101.87	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 7).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA 2 Mixta-BVG 35	1 839.89	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 35 investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 8).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA 2 Mixta-BVG 45	334.27	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 45 investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 9).
CSIF US Enhanced – Pension Fund F	CSA 2 US Enhanced L	26 658.21	Die Anlagegruppe CSA 2 US Enhanced L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIF US Enhanced – Pension Fund F (vgl. Seite 14/15).

Organe

Geschäftsführung der CSA 2

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Ernst A. Künzler, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident

Beat Zeller (ab 1.5.2011), Leiter Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Daniel Brupbacher (bis 30.4.2011), Leiter UHNWI Segment PB Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Vertreter der Anleger

Heinz Eigenmann, Geschäftsführer der Pensionskasse St. Galler Gemeinden, Flawil

Urs Hunziker, 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, Leiter Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG, Präsident des Stiftungsrats der Schindler PK, VR-Präsident Schindler Vorsorge

Jonas Rohrer (bis 26.1.2011), 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)

Martin Gut (bis 31.10.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multi-national), Credit Suisse AG, Zürich

Martin Neff, Leiter Economic Research, Credit Suisse AG, Zürich

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

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

Martin Aggeler, Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen

Andreas Kissling, Präsident der Pensionskasse Sika, Zürich

Roman Klass, Group Treasurer der Oettinger Davidoff Group, Basel

Hans-Peter Ruesch, Profond Vorsorgeeinrichtung, Rüschlikon

Urs Stadelmann, Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Fabio Strinati, Leiter Anlagen der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

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

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

Anlagekomitee nicht-traditionelle Anlagen

Vertreter der Anleger

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

René Menet (ab 8.9.2010), Leiter Vermögensverwaltung der Versicherungskasse der Stadt St. Gallen

Thomas Scherr (ab 8.9.2010), Stiftungsratspräsident der SAP Pension/CFO SAP (Switzerland) AG

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Gustav Inglin, Leiter Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zürich

Cornelia Schwill Bianchet, Product Management, Credit Suisse AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der
CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG
2. SÄULE, Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der 8 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 6 bis 23 des Jahresberichts]) sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule für das am 30. Juni 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

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 Fehlausagen 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 Bewertungsentscheidungen 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 Anlagerichtlinien.

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 2 Private Equity
(CHF 330 468 178.56, rund 84,90% 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, 7. September 2011