

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

38. Jahresbericht per 30. Juni 2012



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

Kurzporträt

Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Produkte	45
Gesamtvermögen	CHF 14 560 Mio. (ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreter	Ernst A. Künzler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 4; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
AK Nicht-traditionelle Anlagen	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 3
AK Immobilien	Stifterin: 4; Pensionskassen (Anleger): 3
AK Hypotheken	Stifterin: 5; Pensionskassen (Anleger): 1
AK Mezzanine	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 1
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	5 Anlagekomitees Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat Controlling: Credit Suisse AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

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
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

Vorwort	4	CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	58
Entwicklung der Anlagestiftung	7	CSA Fund Selection Equity Natural Resources	59/60
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	9	CSA Fund Selection Equity Natural Resources L	59/60
Jahresrechnungen			
Mischvermögen			
CSA Mixta-BVG Basic	12/13	CSA Swiss Index	61/62
CSA Mixta-BVG Basic I	12/13	CSA Swiss Index L	61/62
CSA Mixta-BVG Defensiv	14	CSA Euro Index	63/64
CSA Mixta-BVG	15/16	CSA Euro Index L	63/64
CSA Mixta-BVG I	15/16	CSA Nippon Index	65/66
CSA Mixta-BVG Maxi	17	CSA Nippon Index L	65/66
CSA Mixta-BVG Index 25	18	Hypothekenvermögen	
CSA Mixta-BVG Index 35	19	CSA Hypotheken Schweiz	67
CSA Mixta-BVG Index 45	20/21	Immobilienvermögen	
CSA Mixta-BVG Index 45 I	20/21	CSA Real Estate Switzerland	68
Festverzinsliche Vermögen			
CSA Money Market CHF	22	CSA Real Estate Switzerland Dynamic	69
CSA Swiss Bonds CHF	23	CSA Real Estate Switzerland Commercial	70
CSA Short Term Bonds CHF	24	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	71/72
CSA Foreign Bonds CHF	25	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	71/72
CSA Bonds Plus CHF	26/27	Alternative Vermögen	
CSA Bonds Plus CHF L	26/27	CSA Hedge Fund CHF	73/74
CSA Mid Yield Bonds CHF	28/29	CSA Insurance Linked Strategies	75/76
CSA Mid Yield Bonds CHF L	28/29	CSA Insurance Linked Strategies L	75/76
CSA Mezzanine	30	CSA Insurance Linked Strategies L2	75/76
CSA Inflation Linked Bonds CHF	31	CSA Swiss Index Protected	77
CSA Inflation Linked Bonds EUR	32	Stammvermögen	
CSA International Bonds	33/34	78	
CSA International Bonds L	33/34	Anhang	
CSA Global Bonds Hedged	35/36	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	79
CSA Global Bonds Hedged L	35/36	Corporate Governance	81
CSA Diversified Government Bonds Hedged	37/38	Begründungen zu Abweichungen	82
CSA Diversified Government Bonds Hedged L	37/38	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	83
CSA Global Corporate Bonds Hedged	39	Konditionenübersicht	85
CSA Emerging Markets Bonds	40	Übersicht Derivate	87
CSA Bonds EUR	41/42	Rückvergütungen	88
CSA Bonds EUR L	41/42	Organe	89
CSA Bonds USD	43/44	Bericht der Revisionsstelle	92
CSA Bonds USD L	43/44		
CSA Bonds GBP	45		
CSA Equity Linked Bonds	46		
Aktienvermögen (aktives Management)			
CSA Equity Switzerland	47/48		
CSA Equity Switzerland L	47/48		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	49/50		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	49/50		
CSA Fund Selection Equity Switzerland	51/52		
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	51/52		
CSA Fund Selection Equity Global	53		
CSA Fund Selection Equity Europe	54/55		
CSA Fund Selection Equity Europe L	54/55		
CSA Fund Selection Equity USA	56		
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	57		

Vorwort



Beat Zeller
Präsident des Stiftungsrats
Leiter Institutional Clients
Credit Suisse AG, Zürich



Roland Kriemler
Geschäftsführer der Credit Suisse
Anlagestiftungen, Zürich

Sehr geehrte Investoren

Unser vergangenes Geschäftsjahr war in zweierlei Hinsicht aussergewöhnlich. Einerseits war es geprägt von der europäischen Schulden- und Eurokrise, andererseits von den für Anlagestiftungen neuen gesetzlichen Rahmenbedingungen. Die Krisen auf den Märkten wie auch die neuen Gesetzes- und Verordnungsvorschriften haben uns im vergangenen Geschäftsjahr stark beschäftigt und werden es auch in den kommenden Monaten und Jahren tun. Im Vorwort zum diesjährigen Bericht wollen wir diese zwei Problemkreise Revue passieren lassen, aber auch einen Blick in die Zukunft wagen. Schauen wir zuerst auf die Entwicklung der Märkte.

Im Fokus der weltwirtschaftlichen Entwicklung lag vor allem die Schulden- und Eurokrise, in die nach Portugal, Irland und Griechenland zunehmend auch Italien und Spanien hineingezogen wurden. Durch den Kauf von Staatsanleihen im Sommer 2011 sowie durch die Vergabe von dreijährigen Krediten an europäische Banken gelang der EZB eine temporäre Stabilisierung, doch die Risikoaufschläge auf italienische und spanische Staatsanleihen sanken dadurch nur kurzfristig. Auch die Versuche, die Feuerkraft der europäischen Rettungsschirme durch eine Hebelung der bestehenden Gelder und durch die Kombination des temporären Rettungsschirms EFSF mit dem dauerhaften Rettungsschirm ESM zu erhöhen, erwiesen sich als wenig wirksam. Schliesslich vermochte auch der Beschluss, in allen EU-Mitgliedsstaaten verbindliche Obergrenzen zur Neuverschuldung einzuführen, die Märkte kaum zu beeindrucken. Im Juni 2012 bat Spanien um ein Rettungspaket in Höhe von EUR 100 Mrd. zur Rekapitalisierung der angeschlagenen Banken. In Italien führte

– unter anderem – die Krise zum Rücktritt von Ministerpräsident Silvio Berlusconi im November 2011. Neuer Ministerpräsident wurde Mario Monti, der seither mit einer Technokratenregierung Italien wieder auf Kurs zu bringen versucht. Ebenfalls im November 2011 trat in Griechenland Ministerpräsident Giorgos Papandreu zurück und ebnete damit den Weg für eine weitere Technokratenregierung unter dem ehemaligen EZB-Vizepräsidenten Lucas Papademos, der die Übergangsregierung bis Mai 2012 führte. Unter seiner Ägide wurden im Frühling 2012 Griechenlands Staatsschulden umstrukturiert. Private Investoren wurden durch einen Beschluss des griechischen Parlaments gezwungen, Abschläge von rund 70% auf ihren Forderungen hinzunehmen. Zwar wurden dadurch Kreditausfallversicherungen ausgelöst, aufgrund der geringen ausstehenden Volumen führte dies jedoch nicht zu Verwerfungen an den Kapitalmärkten. Allerdings blieb Griechenlands Schuldenquote auch nach der Umschuldung hoch, da die bilateralen Hilfskredite der EU-Partner sowie die Bestände griechischer Staatsanleihen in den Händen der EZB von der Restrukturierung ausgenommen waren. Zudem erlitten die griechischen Banken durch die Umschuldung massive Verluste und mussten mit staatlichen Geldern rekapitalisiert werden. Die griechischen Parlamentswahlen im Mai brachten keine stabile Mehrheit. Neuwahlen sorgten im Juni 2012 schliesslich für eine Regierung unter dem neuen Ministerpräsidenten Andonis Samaras, der die Rettungspakete unterstützt. Dennoch ist das Vertrauen in die griechische Regierung und eine Stabilisierung noch nicht zurückgekehrt.

Im Zuge der sich beschleunigenden Kapitalflucht sowie der anhaltenden Sparmassnahmen vieler Regierungen schliterte die Eurozone in die Rezession.

Die EZB sah sich gezwungen, die Zinserhöhungen, die sie im Frühling 2011 beschlossen hatte, wieder rückgängig zu machen. Andere europäische Zentralbanken lockerten ebenfalls ihre Geldpolitik. Die Bank of England begann erneut, Staatsanleihen zu kaufen, während Zentralbanken in Schweden und Norwegen die Zinsen senkten. In Japan, wo die Zinsen bereits seit Jahren bei null liegen, kündigte die Zentralbank zum ersten Mal ein öffentliches Inflationsziel von 1% an und beschleunigte damit ihr Kaufprogramm für Anleihen. In Australien jedoch blieb das Wachstum aufgrund des Baubooms im Minensektor sehr hoch. Die tiefe Inflation erlaubte es der Zentralbank deshalb, die Zinsen zu senken. In den USA hatte die Herabstufung der US-Regierung von AAA auf AA+ durch die Ratingagentur Standard & Poor's im August 2011 kaum Auswirkungen auf die Renditen amerikanischer Staatsanleihen. Aufgrund der zunehmenden Rezessionsängste fielen die Renditen sogar.

Auch in vielen Entwicklungsländern schwächte sich das Wachstum ab, während fallende Öl- und Nahrungsmittelpreise für eine Verlangsamung der Inflation sorgten. Dies ermöglichte einigen Zentralbanken, die Geldpolitik zu lockern. In China wurde befürchtet, dass die Wirtschaft aufgrund einer Abschwächung am Häusermarkt eine harte Landung erleben würde. Auch wenn sich das Wachstum weiter verlangsamte, zeigte der Häusermarkt in den letzten Monaten doch klare Zeichen einer Erholung. Auch in Indien schwächte sich das Wachstum deutlich ab. Die anhaltend hohe Inflation hielt die indische Zentralbank jedoch davon ab, ihre Zinsen spürbar zu senken.

An den Devisenmärkten wertete sich der Schweizer Franken massiv auf, was die Schweizer Nationalbank im September

2011 dazu veranlasste, eine Untergrenze von 1.20 für den Wechselkurs EUR/CHF einzuführen, welche sie bis heute mehr oder weniger erfolgreich verteidigt. Dies erforderte jedoch umfangreiche Käufe von Fremdwährungen, wodurch die Geldmenge in Schweizer Franken stark anwuchs und die Währungsreserven der SNB deutlich anstiegen. Während der starke Wechselkurs erwartungsgemäss zu einem Rückgang der Konsumentenpreise führte, blieb das Wirtschaftswachstum aufgrund der soliden Inlandsnachfrage jedoch erstaunlich robust. Die globalen Anleihenmärkte waren vor allem von der Risikoscheu der Investoren geprägt. Die Renditen von Staatsanleihen der «sicheren Häfen» Deutschland, USA, Grossbritannien und Schweiz fielen auf Rekordtiefs. Kurzläufige Anleihen handelten sogar zu negativen Renditen. Renditen auf spanischen und italienischen Staatsanleihen blieben dagegen hoch. Im letzten Sommer erlebten die Aktienmärkte einen der stärksten Einbrüche aller Zeiten, von dem sie sich noch nicht vollständig erholt haben.

Hinsichtlich der Marktentwicklung erwarten wir keine rasche und umfassende Lösung der europäischen Schuldenkrise. Aufgrund anhaltender Sparmassnahmen dürfte das Wachstum in Europa tief bleiben. Wir gehen jedoch nicht von einem Auseinanderbrechen der Eurozone aus. In den USA ist die sogenannte «Fiskalklippe» die Hauptsorge (darunter versteht man das Auslaufen diverser Steuervergünstigungen zum Jahresende). Sollte sich der Kongress nicht auf eine Verlängerung dieser Massnahmen einigen können, droht der US-Wirtschaft eine erhebliche Verlangsamung. In China ist aufgrund ausgewählter Konjunkturprogramme eine Stabilisierung des Wachstums in der zweiten Jahreshälfte zu erwarten. Eine Rückkehr zu den zweistelligen Wachstumsraten

der vergangenen Jahre erscheint jedoch unwahrscheinlich. Aufgrund des schwachen wirtschaftlichen Umfelds erwarten wir weltweit eine weitere Lockerung der Geldpolitik, auch wenn der Spielraum für Entwicklungsländer aufgrund der jüngsten Anstiege der Nahrungsmittelpreise begrenzt ist.

Von den Geschehnissen an den europäischen Märkten blieb auch die Schweiz nicht verschont. Der Wandel der Märkte und die veränderten Ratingstrukturen haben sich auf unsere Anlagestiftung und unsere Produkte nachhaltig ausgewirkt. Die Marktveränderungen haben dazu geführt, dass verschiedentlich Benchmarkanpassungen vorzunehmen waren (zum Beispiel bei CSA Equity Linked Bonds). Aufgrund der veränderten Marktbedingungen haben wir in den letzten Monaten viele Alternativen zu den bestehenden Investitionsmöglichkeiten geprüft und teilweise auch entsprechende Anlagegruppen lanciert (zum Beispiel CSA Emerging Market Bonds), um unseren Kunden interessante, neue Investitionsmöglichkeiten zu bieten.

Ebenfalls stark beschäftigt haben uns die eingangs erwähnten neuen Rahmenbedingungen für die Anlagestiftungen. Im Vorwort des letztjährigen Berichts haben wir den Anpassungsbedarf bei unseren Stiftungsdokumenten aufgrund der neuen gesetzlichen Bestimmungen bereits erwähnt. Auch wurde darauf hingewiesen, dass die ursprünglich viel zu engen Vorschriften der Verordnung über Anlagestiftungen (ASV) aufgrund des Vernehmlassungsverfahrens vereinfacht und gelockert, jedoch auch wesentliche Forderungen und Hinweise der betroffenen Kreise zum Teil nicht berücksichtigt wurden. Es sind an dieser Stelle speziell die zu engen und teilweise unbegründeten Diversifikationsvorschriften der ASV

zu erwähnen. Leider gibt die ASV zu vielen Fragen in organisatorischer Hinsicht keine eindeutigen Antworten, und eine Praxis der OAK besteht noch nicht. Wir stehen seit Jahresbeginn in engem Kontakt mit der OAK und haben vereinbart, dass die Anpassung des Regelwerks 2013 erfolgen soll. Die Geschäftsführung der CSA erachtet es als zweckmässig und sinnvoll, die Antworten der OAK abzuwarten, um der Anlegerversammlung und dem Stiftungsrat Anpassungen vorzuschlagen, die nicht umgehend wieder überprüft und mit der noch zu erarbeitenden Praxis der OAK abgestimmt sowie erneut angepasst werden müssen.

Für Anlagestiftungen werden die nächsten Monate und Jahre – nicht nur aufgrund der neuen gesetzlichen Vorschriften – wegweisend sein. Die Strukturen der Anlagestiftungen und ihrer Produkte müssen fortlaufend auch auf Wirtschaftlichkeit überprüft werden. Heute gestaltet sich die Struktur von klassischen Wertschriftenanlagegruppen oft so, dass eine Anlagegruppe eins zu eins in einen unterliegenden Fonds mit demselben Portfolio investiert und dadurch weder stempelabgabe- noch mehrwertsteuerpflichtig ist. Diese Optimierung der Abgabe- und Steuerpflicht hat aber auch zur Folge, dass eine solche Wertschriftenanlagegruppe gleichsam einer doppelten Aufsicht untersteht: auf Fondsstufe der FINMA mit dem Kollektivanlagengesetz (KAG) und den entsprechenden Verordnungen, auf Stufe der Anlagegruppe der OAK und den BVG-Gesetzesbestimmungen, der BVV2 und seit 1.1.2012 der ASV. Kurz: Die Investitionsmöglichkeiten der Anlagestiftungen sind hier im Vergleich mit direkt investierenden Vorsorgeeinrichtungen oder auch mit institutionellen Fonds eingeschränkt.

Das Hauptziel der CSA muss es sein, unseren Anlegern wirtschaftlich interessante Investitionen zu ermöglichen. Wir konzentrieren uns deshalb auf Investi-

tionsoptionen, bei denen ein «added value» erzielt werden kann. Um diesen Zusatznutzen in allen Asset Classes anbieten zu können, sind jedoch gleich lange Spiesse für Anlagestiftungen und institutionelle Fonds notwendig. Der Wettbewerb zwischen diesen beiden Anlagevehikeln kann jedoch so lange nicht spielen, wie die Anlagestiftungen stempelabgabe- und mehrwertsteuerpflichtig sind und deshalb bei vielen Anlagegruppen eine Master-Feeder-Struktur aufgesetzt werden muss. Durch die Abschaffung solcher wirtschaftlich schädlichen Abgaben (wie sie der Bundesrat selber nennt) könnten gleich mehrere Nachteile überwunden werden. Einerseits wären die Anlagestiftungen mit ihren Wertschriftenanlagegruppen nicht mehr einer gleichsam doppelten Aufsicht unterstellt, die Autonomie wäre wiederhergestellt und die Anlagestiftungen wären auch wieder schneller am Markt. Mit dem Wegfall der Master-Feeder-Konstruktion und somit der Unterstellung der Wertschriftenanlagegruppen unter das Kollektivanlagengesetz und die Aufsicht der FINMA wäre bereits ein grosser Schritt Richtung Öffnung des Anlageuniversums getan. Ergänzend dazu sollten die übermässigen Anlageeinschränkungen abgeschafft werden. Eine Teilrevision der ASV scheint deshalb unumgänglich zu sein. Bis zur Teilrevision der ASV muss die OAK deshalb den ihr zugewiesenen Ermessensspielraum nutzen.

In welche Richtung sich die Anlagestiftungen entwickeln werden, ist heute zumindest von der Tendenz her klar. Anlagestiftungen werden sich auf ihre Vorteile bei den Investitionsmöglichkeiten konzentrieren. Asset Classes und Strukturen, die aufgrund der Rahmenbedingungen nicht optimal genutzt werden können, werden an Bedeutung verlieren. Diese Entwicklung wird auch vor der CSA und unseren Produkten nicht Halt machen. Dennoch bleibt unser Ziel weiterhin bestehen: Wir wollen unseren Anlegern den Märkten

angepasste Investitionsmöglichkeiten anbieten und uns auch in Zukunft als einer der führenden Anbieter von Finanzdienstleistungen der 2. Säule und der Säule 3a behaupten.

Die Herausforderungen in wirtschaftlicher wie anlagestiftungsspezifischer Sicht also werden uns im kommenden Geschäftsjahr begleiten. Für das uns im vergangenen Jahr wie auch zukünftig entgegengebrachte Vertrauen bedanken wir uns bei den Anlegern im Namen des Stiftungsrats und der Geschäftsführung.



Beat Zeller



Roland Kriemler

Entwicklung der Anlagestiftung

August 2011

Im Anschluss an die Sitzung des Anlagekomitees Wertschriften vom 17. August 2011 lädt die Geschäftsführung der Credit Suisse Anlagestiftungen sämtliche Mitglieder des Stiftungsrats und der Anlagekomitees zu einem Anlass ein. Neben dem Referat von Stefan Keitel, Global Chief Investment Officer für Private Banking und Asset Management, steht auch ein kultureller Rundgang durch das Einkaufszentrum Sihlcity im Vordergrund.

Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread des Borgers eine vordefinierte Höhe übersteigt. Aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten wird die Höhe des Kreditspreads im August 2011 überschritten. Die Geschäftsführung leitet die Sistierung des Securities-Lending-Geschäfts umgehend ein.

September 2011

Anlässlich der Stiftungsratssitzung vom 7. September 2011 beschliesst der Stiftungsrat, die Bandbreiten bei den Anlagegruppen CSA Mixta-BVG Defensiv, CSA Mixta-BVG und CSA Mixta-BVG Maxi zu erweitern. Die Anpassungen ermöglichen dem Portfoliomanager, künftig die Risikoallokation flexibler zu gestalten.

November 2011

Die Credit Suisse Anlagestiftung lanciert per Ende November die Anlagegruppen CSA Diversified Government Bonds Hedged und CSA Global Corporate Bonds Hedged. Die Kombination von CSA Diversified Government Bonds Hedged und CSA Global Corporate Bonds Hedged erlaubt den Anlegern, die strategische oder taktische Asset Allocation zwischen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen effizient und kostengünstig vorzunehmen.

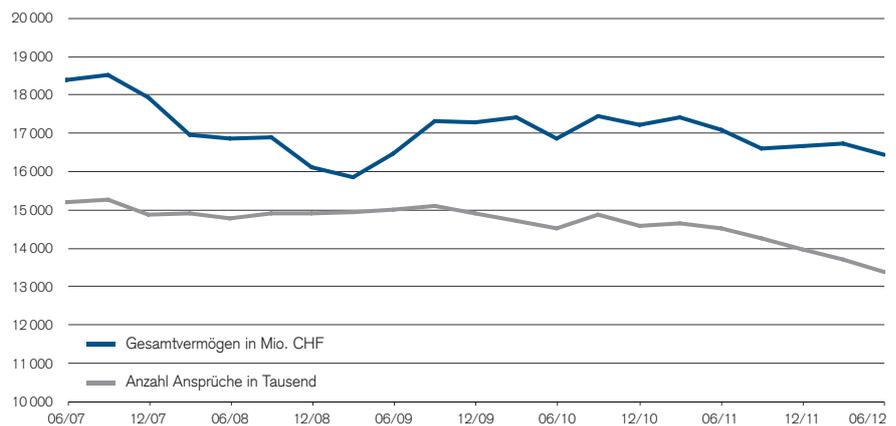
Januar 2012

Die Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) tritt per 1. Januar 2012 in Kraft. Gleichzeitig nimmt die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) ihre Tätigkeit – inklusive Aufsicht über die Credit Suisse Anlagestiftungen – auf. «Swinging Single Pricing»

Vermögensveränderung 2011/2012

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 640
Ausgaben von Ansprüchen	2 670
Rücknahmen von Ansprüchen	-3 131
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0
Gesamterfolg	535
Liquidationen	-4
Zwischentotal	16 710
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-2 126
Bonds Plus CHF	-6
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-18
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2011/2012	14 560
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2010/2011	15 132
Veränderung gegenüber Vorjahr	-3,8%

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



(SSP) ist eine fortschrittliche Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts von Anlagegruppen. Die Credit Suisse Anlagestiftung führt per 1. Januar 2012 in allen aktiv verwalteten Aktien- und Obligationen-Anlagegruppen die SSP-Berechnungsmethode ein.

Februar 2012

Der Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagestiftung beschliesst eine Änderung der Anlagerichtlinien bezüglich der CSA-Fund-Selection-Produkte. Im Sinne einer Präzisierung der Anlageinstrumente und des Anlageuniversums wird jeweils der erste Artikel geringfügig angepasst.

März 2012

Nachdem CSA Hypotheken Schweiz aufgrund der hohen Nachfrage ab dem 20. Dezember 2010 für Zeichnungen

geschlossen wurde, wird die Anlagegruppe per Anfang März 2012 gemäss Beschluss des Anlagekomitees Hypotheken Schweiz wieder für Zeichnungen geöffnet.

Aufgrund der Veränderungen auf dem Markt für Wandelanleihen genehmigt das Anlagekomitee Wertschriften den Benchmark-Wechsel für die Anlagegruppe CSA Equity Linked Bonds von bisher UBS Global Convertible Bond Index auf neu UBS Global Convertible Investment Grade Bond Index.

April 2012

Die Credit Suisse Anlagestiftung lanciert per Ende April die Anlagegruppe CSA Emerging Markets Bonds. Die Anlagegruppe investiert mehrheitlich in Staatsanleihen von Schwellenländern, insbeson-

dere in den Regionen Asien, Europa und Lateinamerika. Zusammen mit CSA Diversified Government Bonds Hedged und CSA Global Corporate Bonds Hedged (siehe November 2011) können Vorsorgeeinrichtungen ihre Anlagebedürfnisse effizient und kostengünstig umsetzen.

Mai 2012

Die Anlageklasse CSA Hedge Fund CHF wird aufgrund des geringen Vermögens per Ende September 2012 gemäss

Stiftungsratsbeschluss vom 24. Mai 2012 liquidiert.

Juni 2012

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Commercial wird für Zeichnungen im Umfang von CHF 250 Mio. geöffnet. Das angestrebte Volumen wird 2,61 Mal überzeichnet.

Der Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagestiftung beschliesst – aufgrund des

veränderten Marktumfelds –, bei den Anlagerichtlinien der Anlagegruppen CSA Bonds EUR, CSA Bonds GBP, CSA Bonds USD und CSA International Bonds die Anforderungen an das Durchschnittsrating von mindestens A+ auf mindestens BBB– (Investmentgrade) zu senken.

Performance per 30. Juni 2012

	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic	16,9%	9,2%	3,4%
CSA Mixta-BVG Defensiv	1,4%	11,4%	2,4%
CSA Mixta-BVG	-5,2%	11,2%	2,5%
CSA Mixta-BVG Maxi	-9,9%	11,5%	1,7%
CSA Mixta-BVG Index 25			5,3%
CSA Mixta-BVG Index 35			5,2%
CSA Mixta-BVG Index 45			5,4%
CSA Swiss Index Protected		5,0%	0,8%
CSA Mixta-BVG Basic I	21,4%	11,5%	4,1%
CSA Mixta-BVG I	-1,2%	14,0%	3,3%
CSA Mixta-BVG Index 45 I			5,8%
CSA Money Market CHF	2,1%	0,9%	0,4%
CSA Swiss Bonds CHF	27,8%	16,2%	6,3%
CSA Short Term Bonds CHF	11,6%	6,7%	1,3%
CSA Foreign Bonds CHF	20,0%	13,1%	3,4%
CSA Bonds Plus CHF	22,6%	14,4%	4,1%
CSA Bonds Plus CHF L	22,9%	14,5%	4,2%
CSA Mid Yield Bonds CHF	22,1%	17,4%	5,0%
CSA Mid Yield Bonds CHF L	22,7%	17,7%	5,2%
CSA Mezzanine	7,0%	-0,8%	4,5%
CSA Inflation Linked Bonds CHF	17,0%	10,9%	2,7%
CSA Inflation Linked Bonds EUR		-12,3%	0,4%
CSA International Bonds	9,8%	4,4%	14,9%
CSA International Bonds L	10,4%	4,7%	15,0%
CSA Global Bonds Hedged			4,8%
CSA Global Bonds Hedged L			4,9%
CSA Bonds EUR	-9,1%	-11,1%	4,9%
CSA Bonds EUR L	-8,6%	-10,8%	2,2%
CSA Bonds USD	5,0%	4,2%	20,1%
CSA Bonds USD L	5,5%	4,4%	20,2%
CSA Bonds GBP	-13,4%	9,0%	24,4%
CSA Equity Linked Bonds	-13,8%	10,0%	2,6%
CSA Equity Switzerland	-28,5%	17,8%	-1,8%
CSA Equity Switzerland L		22,3%	-1,7%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	-32,6%	18,4%	-12,8%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	-31,5%	19,8%	-12,2%

	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
CSA Fund Selection Equity Switzerland			-6,6%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L			-6,5%
CSA Fund Selection Equity Global	-38,8%	2,9%	1,4%
CSA Fund Selection Equity Europe	-45,0%	7,6%	-4,9%
CSA Fund Selection Equity Europe L	-44,9%	7,8%	-4,9%
CSA Fund Selection Equity USA			9,5%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	-30,2%	7,8%	-5,8%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	-34,9%	6,6%	-7,7%
CSA Fund Selection Equity Natural Resources			-9,0%
CSA Fund Selection Equity Natural Resources L			-8,9%
CSA Swiss Index	-24,2%	22,7%	1,3%
CSA Swiss Index L	-23,7%	23,1%	1,4%
CSA Euro Index	-47,5%	3,7%	-6,0%
CSA Euro Index L	-47,0%	4,0%	-5,9%
CSA Nippon Index	-46,2%	-9,4%	3,9%
CSA Nippon Index L	-45,7%	-9,1%	4,0%
CSA Hypotheken Schweiz	14,8%	6,0%	2,3%
CSA Real Estate Switzerland	27,6%	16,7%	6,3%
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	25,1%	14,5%	4,5%
CSA Real Estate Switzerland Commercial			4,9%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	41,6%	41,0%	7,1%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	42,3%	41,5%	7,2%
CSA Hedge Fund CHF	-19,2%	14,4%	-6,8%
CSA Insurance Linked Strategies	18,8%	10,9%	4,8%
CSA Insurance Linked Strategies L		11,6%	5,0%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2012	30.6.2011	+/- in %	30.6.2012	30.6.2011	+/- in %	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
CSA Mixta-BVG Basic** Valor 1 486 149	505,8	421,3	20,1	394 518	339 752	16,1	1 282.05	1 239.92	0.00	0.00
CSA Mixta-BVG Defensiv** Valor 788 833	405,6	448,5	-9,6	292 481	331 237	-11,7	1 386.81	1 354.06	11.45	12.08
CSA Mixta-BVG** Valor 287 570	1 765,8	1 923,2	-8,2	1 378 400	1 538 690	-10,4	1 281.03	1 249.90	6.90	7.80
CSA Mixta-BVG Maxi** Valor 888 066	1 221,1	1 298,1	-5,9	1 043 501	1 128 512	-7,5	1 170.20	1 150.23	4.49	6.15
CSA Mixta-BVG Index 25** Valor 11 520 271	16,6	8,6	92,1	15 722	8 613	82,5	1 053.12	1 000.60	17.18	25.11
CSA Mixta-BVG Index 35** Valor 11 520 273	20,5	11,6	77,5	19 487	11 555	68,6	1 052.19	999.83	16.97	25.01
CSA Mixta-BVG Index 45** Valor 10 382 676	168,2	143,9	16,9	151 543	136 597	10,9	1 109.67	1 053.25	16.94	19.13
CSA Swiss Index Protected*** Valor 3 496 853	118,1	123,1	-4,0	110 536	116 101	-4,8	1 068.60	1 059.97	6.28	5.92
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660	316,5	178,0	77,8	258 148	151 129	70,8	1 226.13	1 178.02	7.63	7.11
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319	91,8	129,6	-29,1	86 695	126 411	-31,4	1 059.15	1 025.20	13.91	15.09
CSA Mixta-BVG Index 45 I Valor 11 269 573	4,1	1,5	168,0	3 884	1 532	153,5	1 053.88	996.51	19.87	21.82
CSA Money Market CHF Valor 287 500	30,3	12,0	153,6	30 466	12 056	152,7	995.25	991.60	12.52	9.25
CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565	890,1	1 066,7	-16,6	549 277	699 952	-21,5	1 620.51	1 523.93	40.31	39.47
CSA Short Term Bonds CHF Valor 2 070 709	46,6	84,4	-44,7	42 239	77 417	-45,4	1 104.06	1 090.26	25.37	27.12
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571	408,1	499,7	-18,3	320 543	405 922	-21,0	1 273.05	1 230.97	28.43	27.33
CSA Bonds Plus CHF Valor 2 230 852	36,2	37,3	-3,1	30 916	33 200	-6,9	1 170.69	1 124.46	27.28	25.57
CSA Bonds Plus CHF L Valor 2 230 857	41,7	42,5	-1,8	35 522	37 672	-5,7	1 174.04	1 127.11	27.92	26.16
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332	142,2	236,1	-39,8	112 795	196 807	-42,7	1 260.27	1 199.78	29.16	29.89
CSA Mid Yield Bonds CHF L Valor 1 916 259	192,1	83,2	131,0	161 252	73 402	119,7	1 191.12	1 132.82	28.72	29.39
CSA Mezzanine Valor 2 314 683	43,0	41,9	2,8	39 652	40 312	-1,6	1 085.44	1 038.21	36.99	56.37
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678	392,8	352,6	11,4	337 666	311 326	8,5	1 163.42	1 132.64	23.69	24.72
CSA Inflation Linked Bonds EUR Valor 10 031 010	93,1	105,6	-11,8	105 022	119 626	-12,2	886.79	883.04	17.15	18.38
CSA International Bonds Valor 287 566	91,8	105,4	-12,9	81 020	106 889	-24,2	1 132.48	986.04	26.33	25.16
CSA International Bonds L Valor 1 957 968	45,4	75,8	-40,2	42 092	80 884	-48,0	1 077.69	937.40	26.08	24.95
CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033	44,0	60,9	-27,8	39 997	58 040	-31,1	1 099.91	1 049.33	26.62	22.78
CSA Global Bonds Hedged L Valor 11 269 640	190,6	174,5	9,2	178 400	171 400	4,1	1 068.28	1 018.37	26.65	22.88

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2012	30.6.2011	+/- in %	30.6.2012	30.6.2011	+/- in %	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
CSA Diversified Government Bonds Hedged ¹⁾ Valor 13 953 436	7,0	-	-	6 747	-	-	1 039.60	-	25.31	-
CSA Diversified Government Bonds Hedged L ²⁾ Valor 13 953 437	12,5	-	-	12 001	-	-	1 040.06	-	25.95	-
CSA Global Corporate Bonds Hedged ¹⁾ Valor 13 953 439	22,2	-	-	21 361	-	-	1 037.27	-	28.94	-
CSA Emerging Markets Bonds ³⁾ Valor 18 226 485	0,9	-	-	895	-	-	1 015.29	-	3.94	-
CSA Bonds EUR Valor 287 501	115,6	152,7	-24,3	112 736	156 188	-27,8	1 025.33	977.89	34.91	37.42
CSA Bonds EUR L Valor 1 957 969	54,6	67,0	-18,6	56 293	72 562	-22,4	969.28	923.51	34.59	36.43
CSA Bonds USD Valor 392 578	35,2	30,6	15,0	29 848	31 169	-4,2	1 177.71	980.33	34.26	33.85
CSA Bonds USD L Valor 1 957 970	3,3	0,0	> 1 000	3 201	1	> 1 000	1 023.26	851.14	30.45	29.87
CSA Bonds GBP Valor 788 826	11,7	33,3	-64,9	12 187	43 254	-71,8	957.73	769.77	32.61	31.20
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572	91,0	79,0	15,1	50 193	44 754	12,2	1 812.34	1 766.13	32.51	38.91
CSA Equity Switzerland Valor 287 567	188,4	299,6	-37,1	142 155	221 926	-35,9	1 325.41	1 349.96	24.04	21.90
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793	517,6	0,0	> 1 000	375 728	1	> 1 000	1 377.64	1 401.82	26.34	86.59
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194	93,8	101,0	-7,1	79 304	74 405	6,6	1 183.12	1 356.82	7.36	5.54
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053	112,4	35,9	212,8	93 585	26 283	256,1	1 201.38	1 367.75	8.79	8.43
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071	116,9	202,3	-42,2	116 569	188 382	-38,1	1 002.99	1 073.77	7.02	8.64
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846	139,9	22,6	519,1	139 038	21 000	562,1	1 006.00	1 075.88	8.03	9.78
CSA Fund Selection Equity Global Valor 1 964 388	26,5	33,6	-21,2	25 180	32 454	-22,4	1 050.85	1 034.85	3.41	3.75
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502	125,5	234,8	-46,5	83 743	149 003	-43,8	1 499.06	1 575.83	20.15	15.00
CSA Fund Selection Equity Europe L Valor 1 957 973	91,8	23,2	296,1	100 748	24 195	316,4	911.12	957.72	13.13	10.11
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578	100,0	96,8	3,3	97 131	103 006	-5,7	1 029.54	939.92	0.03	0.00
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries Valor 135 404	91,0	110,9	-18,0	118 852	136 555	-13,0	765.47	812.24	0.00	0.00
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835	87,5	118,4	-26,0	80 301	100 194	-19,9	1 090.01	1 181.26	4.69	0.00

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2012	30.6.2011	+/- in %	30.6.2012	30.6.2011	+/- in %	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
CSA Fund Selection Equity Natural Resources Valor 11 034 625	17,1	20,3	-15,6	19 931	21 492	-7,3	859.43	944.08	5.11	3.88
CSA Fund Selection Equity Natural Resources L Valor 11 109 406	18,4	36,4	-49,3	21 400	38 500	-44,4	861.91	945.83	6.09	5.00
CSA Swiss Index Valor 887 912	90,3	100,8	-10,5	89 310	101 076	-11,6	1 010.68	997.52	20.38	31.45
CSA Swiss Index L Valor 1 870 547	70,1	64,3	9,0	55 071	51 232	7,5	1 272.25	1 254.32	26.95	41.40
CSA Euro Index Valor 349 349	23,0	60,0	-61,8	25 336	62 279	-59,3	905.98	963.59	34.11	27.35
CSA Euro Index L Valor 1 870 549	44,6	50,5	-11,8	45 753	48 817	-6,3	974.32	1 035.14	37.45	29.73
CSA Nippon Index Valor 349 351	41,4	69,6	-40,5	67 197	117 321	-42,7	615.81	592.89	12.03	8.10
CSA Nippon Index L Valor 1 870 546	10,5	30,5	-65,7	13 510	40 898	-67,0	776.53	746.83	15.75	11.06
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573	1 613,5	1 853,3	-12,9	1 378 907	1 619 639	-14,9	1 170.12	1 144.29	19.97	18.75
CSA Real Estate Switzerland Valor 1 312 300	4 015,7	3 793,2	5,9	2 999 912	3 009 487	-0,3	1 338.59	1 260.41	68.30	57.09
CSA Real Estate Switzerland Dynamic Valor 2 522 609	381,4	363,0	5,1	291 202	289 693	0,5	1 309.78	1 252.88	62.06	49.45
CSA Real Estate Switzerland Commercial Valor 11 354 362	469,4	433,5	8,3	427 077	413 635	3,2	1 099.12	1 047.92	52.76	37.43
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145	38,6	36,1	7,1	27 306	27 323	-0,1	1 414.87	1 320.71	17.40	16.48
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L Valor 3 109 433	180,5	181,7	-0,7	126 991	137 094	-7,4	1 421.34	1 325.46	18.81	17.70
CSA Hedge Fund CHF Valor 1 764 674	13,1	18,0	-27,3	14 180	18 181	-22,0	922.05	989.03	14.18	6.30
CSA Insurance Linked Strategies Valor 1 603 633	102,1	65,5	55,9	80 966	54 423	48,8	1 260.64	1 203.27	4.51	3.99
CSA Insurance Linked Strategies L Valor 10 157 421	96,9	151,7	-36,1	76 406	125 489	-39,1	1 268.74	1 208.59	7.52	6.36
CSA Insurance Linked Strategies L2⁴⁾ Valor 14 690 467	116,4	-	-	91 660	-	-	1 269.78	-	3.94	-

* Entspricht der Position «Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch», vgl. Jahresrechnungen S. 12–77.

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

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

¹⁾ Lanciert am 30.11.2011.

²⁾ Lanciert am 16.12.2011.

³⁾ Lanciert am 30.4.2012.

⁴⁾ Lanciert am 31.1.2012.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	33 415 378.40	20 186 756.66
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	787 767 335.54	578 180 339.14
Sonstige Vermögenswerte	1 422 717.09	1 202 196.64
Gesamtvermögen abzüglich:	822 605 431.03	599 569 292.44
Andere Verbindlichkeiten	287 766.88	271 067.09
Nettovermögen	822 317 664.15	599 298 225.35

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	599 298 225.35	522 036 241.52	421 265 336.86	369 527 453.09	178 032 888.49	152 508 788.43
Ausgaben von Ansprüchen	320 826 781.49	171 465 467.25	134 266 106.79	120 178 876.80	186 560 674.70	51 286 590.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–123 481 182.25	–106 688 615.50	–64 925 895.50	–76 318 468.20	–58 555 286.75	–30 370 147.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 373 335.23	–554 194.92	–1 438 631.52	–424 838.13	–1 934 703.71	–129 356.79
Gesamterfolg	29 047 174.79	13 039 327.00	16 627 047.53	8 302 313.30	12 420 127.26	4 737 013.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	822 317 664.15	599 298 225.35	505 793 964.16	421 265 336.86	316 523 699.99	178 032 888.49
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	490 880.705	436 934.475	339 751.705	303 976.475	151 129	132 958
Ausgegebene Ansprüche	261 444.134	142 331.909	106 188.134	98 035.909	155 256	44 296
Zurückgenommene Ansprüche	–99 658.483	–88 385.679	–51 421.483	–62 260.679	–48 237	–26 125
Anzahl Ansprüche im Umlauf	652 666.356	490 880.705	394 518.356	339 751.705	258 148	151 129
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 282.05	CHF 1 239.92	CHF 1 226.13	CHF 1 178.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	7.63	7.11

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 83.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	45 785.73	32 364.06	28 439.97	22 387.76	17 345.76	9 976.30
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 251 105.43	3 962 200.15	3 200 939.08	2 775 214.95	2 050 166.35	1 186 985.20
Sonstige Erträge	18 486.97	0.00	11 382.85	0.00	7 104.12	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–260 713.55	–356 217.04	–344 896.94	–369 110.62	84 183.39	12 893.58
Total Erträge abzüglich:	5 054 664.58	3 638 347.17	2 895 864.96	2 428 492.09	2 158 799.62	1 209 855.08
Passivzinsen	0.00	2.39	0.00	0.51	0.00	1.88
Verwaltungskosten	3 289 030.76	3 128 584.40	3 201 976.83	3 003 851.58	87 053.93	124 732.82
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–58 746.32	–223 069.55	–159 941.88	–234 406.36	101 195.56	11 336.81
Nettoertrag	1 824 380.14	732 829.93	–146 169.99	–340 953.64	1 970 550.13	1 073 783.57
Realisierte Kapitalgewinne	163 202.37	463 071.07	98 449.05	325 400.37	64 753.32	137 670.70
Realisierte Kapitalverluste	–46 837.40	–53 433.99	–26 661.35	–37 229.25	–20 176.05	–16 204.74
Realisierter Erfolg	1 940 745.11	1 142 467.01	–74 382.29	–52 782.52	2 015 127.40	1 195 249.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27 106 429.68	11 896 859.99	16 701 429.82	8 355 095.82	10 404 999.86	3 541 764.17
Gesamterfolg	29 047 174.79	13 039 327.00	16 627 047.53	8 302 313.30	12 420 127.26	4 737 013.70
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 824 380.14	732 829.93	–146 169.99	–340 953.64	1 970 550.13	1 073 783.57
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	146 169.99	340 953.64	146 169.99	340 953.64	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 970 550.13	1 073 783.57	0.00	0.00	1 970 550.13	1 073 783.57

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	23 219 589.57	28 022 115.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	4 380 370.28
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	380 616 411.90	414 186 343.76
Derivative Finanzinstrumente	–13 706.60	–5 970.49
Sonstige Vermögenswerte	2 056 052.54	2 368 355.20
Gesamtvermögen abzüglich:	405 878 347.41	448 951 213.86
Andere Verbindlichkeiten	261 623.56	436 522.39
Nettovermögen	405 616 723.85	448 514 691.47
Inventarwert pro Anspruch	1 386.81	1 354.06
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	448 514 691.56	482 698 361.32
Ausgaben von Ansprüchen	24 367 850.50	47 513 003.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–76 908 203.45	–84 351 335.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	63 179.92	621 972.41
Gesamterfolg	9 579 205.32	2 032 690.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	405 616 723.85	448 514 691.56
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	331 236.531	358 091.357
Ausgegebene Ansprüche	17 992.404	34 672.483
Zurückgenommene Ansprüche	–56 747.754	–61 527.309
Anzahl Ansprüche im Umlauf	292 481.181	331 236.531
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	11.45	12.08

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	95 377.78	109 460.12
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	107 580.61
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 336 210.41	7 640 634.29
– Securities Lending	0.00	4 644.30
Erträge der Rückvergütungen	0.00	277.12
Sonstige Erträge	145 302.54	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–51 876.75	–118 015.60
Total Erträge abzüglich:	6 525 013.98	7 744 580.84
Passivzinsen	672.90	12.70
Verwaltungskosten	3 343 308.57	3 945 956.38
Sonstige Aufwendungen	1 151.16	1 749.19
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–170 134.64	–203 115.57
Nettoertrag	3 350 015.99	3 999 978.14
Realisierte Kapitalgewinne	7 040 279.30	5 950 496.03
Realisierte Kapitalverluste	–11 087 555.65	–5 737 951.70
Realisierter Erfolg	–697 260.36	4 212 522.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 276 465.68	–2 179 832.05
Gesamterfolg	9 579 205.32	2 032 690.42
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 350 015.99	3 999 978.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 350 015.99	3 999 978.14

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 83.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	132 687 865.31	115 150 388.64
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	28 418.67	25 816 675.02
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 718 195 098.58	1 904 871 639.66
Derivative Finanzinstrumente	–1 068.00	27 513.64
Sonstige Vermögenswerte	8 172 360.26	9 726 132.55
Gesamtvermögen abzüglich:	1 859 082 674.82	2 055 592 349.51
Andere Verbindlichkeiten	1 486 720.65	2 782 493.71
Nettovermögen	1 857 595 954.17	2 052 809 855.80

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 052 809 855.80	2 184 618 687.82	1 923 212 736.61	2 049 109 519.82	129 597 119.19	135 509 168.00
Ausgaben von Ansprüchen	61 878 595.00	116 958 072.60	61 673 349.05	112 775 232.15	205 245.95	4 182 840.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–302 780 737.27	–247 539 612.35	–261 481 829.50	–236 554 985.10	–41 298 907.77	–10 984 627.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–168 568.08	2 202 385.92	–539 365.69	2 100 682.53	370 797.61	101 703.39
Gesamterfolg	45 856 808.72	–3 429 678.19	42 908 132.41	–4 217 712.79	2 948 676.31	788 034.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 857 595 954.17	2 052 809 855.80	1 765 773 022.88	1 923 212 736.61	91 822 931.29	129 597 119.19
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 665 101.149	1 768 841.803	1 538 690.149	1 635 847.803	126 411	132 994
Ausgegebene Ansprüche	49 745.121	92 070.910	49 539.121	88 062.910	206	4 008
Zurückgenommene Ansprüche	–249 751.330	–195 811.564	–209 829.330	–185 220.564	–39 922	–10 591
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 465 094.940	1 665 101.149	1 378 399.940	1 538 690.149	86 695	126 411
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 281.03	CHF 1 249.90	CHF 1 059.15	CHF 1 025.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.90	7.80	13.91	15.09

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 83.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	371 684.90	228 596.54	350 265.95	214 258.64	21 418.95	14 337.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	622 614.84	0.00	583 860.10	0.00	38 754.74
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 850 085.56	32 707 913.58	24 532 085.05	30 625 962.12	1 318 000.51	2 081 951.46
– Securities Lending	5 588.60	19 077.00	5 239.83	17 867.36	348.77	1 209.64
Erträge der Rückvergütungen	0.00	6 409.49	0.00	6 004.00	0.00	405.49
Sonstige Erträge	1 167 304.95	0.00	1 102 867.02	0.00	64 437.93	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–159 901.93	–371 467.44	–159 897.12	–374 125.02	–4.81	2 657.58
Total Erträge abzüglich:	27 234 762.08	33 213 144.01	25 830 560.73	31 073 827.20	1 404 201.35	2 139 316.81
Passivzinsen	2 526.43	0.00	2 387.95	0.46	138.48	–0.46
Verwaltungskosten	17 139 483.74	19 873 645.61	16 989 506.22	19 757 108.20	149 977.52	116 537.41
Sonstige Aufwendungen	1 150.85	74 828.25	1 085.96	1 639.14	64.89	73 189.11
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–624 004.68	–648 739.68	–672 275.47	–690 245.47	48 270.79	41 505.79
Nettoertrag	10 715 605.74	13 913 409.83	9 509 856.07	12 005 324.87	1 205 749.67	1 908 084.96
Realisierte Kapitalgewinne	73 936 591.92	29 715 334.29	69 947 729.55	27 869 274.31	3 988 862.37	1 846 059.98
Realisierte Kapitalverluste	–70 764 936.24	–34 428 497.64	–66 941 170.01	–32 282 708.68	–3 823 766.23	–2 145 788.96
Realisierter Erfolg	13 887 261.42	9 200 246.48	12 516 415.61	7 591 890.50	1 370 845.81	1 608 355.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 969 547.30	–12 629 924.67	30 391 716.80	–11 809 603.29	1 577 830.50	–820 321.38
Gesamterfolg	45 856 808.72	–3 429 678.19	42 908 132.41	–4 217 712.79	2 948 676.31	788 034.60
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 715 605.74	13 913 409.83	9 509 856.07	12 005 324.87	1 205 749.67	1 908 084.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	10 715 605.74	13 913 409.83	9 509 856.07	12 005 324.87	1 205 749.67	1 908 084.96

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	81 941 518.58	63 828 706.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	41 359.50	32 171 812.40
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 134 765 734.25	1 197 929 366.73
Derivative Finanzinstrumente	–43 284.00	–21 682.29
Sonstige Vermögenswerte	5 436 623.58	5 914 014.31
Gesamtvermögen abzüglich:	1 222 141 951.91	1 299 822 217.36
Andere Verbindlichkeiten	1 032 789.37	1 771 348.19
Nettovermögen	1 221 109 162.54	1 298 050 869.17
Inventarwert pro Anspruch	1 170.20	1 150.23
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 298 050 869.17	1 344 690 560.75
Ausgaben von Ansprüchen	63 864 190.75	97 322 230.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–160 297 604.35	–152 055 928.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 347 333.71	1 393 263.03
Gesamterfolg	20 839 040.68	6 700 743.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 221 109 162.54	1 298 050 869.17
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 128 511.947	1 175 125.867
Ausgegebene Ansprüche	56 785.436	82 572.981
Zurückgenommene Ansprüche	–141 796.253	–129 186.901
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 043 501.130	1 128 511.947
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	4.49	6.15

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	339 835.95	284 905.32
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	418 132.88
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16 253 434.47	20 726 350.89
– Securities Lending	4 885.50	14 693.40
Erträge der Rückvergütungen	4 623.43	3 550.86
Sonstige Erträge	664 619.13	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–192 118.38	–366 036.67
Total Erträge abzüglich:	17 075 280.10	21 081 596.68
Passivzinsen	2 415.03	12.92
Verwaltungskosten	12 872 723.89	14 674 632.11
Sonstige Aufwendungen	1 150.29	1 749.78
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–483 626.37	–536 696.36
Nettoertrag	4 682 617.26	6 941 898.23
Realisierte Kapitalgewinne	38 515 251.69	24 492 372.86
Realisierte Kapitalverluste	–47 110 393.49	–16 605 206.95
Realisierter Erfolg	–3 912 524.54	14 829 064.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 751 565.22	–8 128 320.20
Gesamterfolg	20 839 040.68	6 700 743.94
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 682 617.26	6 941 898.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 682 617.26	6 941 898.23

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 83.

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 459.28	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16 438 703.30	8 556 701.50
Sonstige Vermögenswerte	123 422.95	71 015.57
Gesamtvermögen abzüglich:	16 568 585.53	8 627 717.07
Andere Verbindlichkeiten	11 332.48	5 872.75
Bankverbindlichkeiten	0.00	3 751.32
Nettovermögen	16 557 253.05	8 618 093.00
Inventarwert pro Anspruch	1 053.12	1 000.60
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8 618 093.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	8 318 662.76	9 183 821.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–992 186.41	–519 023.94
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–213 080.74	–51 725.98
Gesamterfolg	825 764.44	5 021.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16 557 253.05	8 618 093.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	8 612.906	0.000
Ausgegebene Ansprüche	8 079.864	9 129.875
Zurückgenommene Ansprüche	–970.730	–516.969
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15 722.040	8 612.906
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	17.18	25.11

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	30.9.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	9.05	2.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	356 248.08	204 565.15
Sonstige Erträge	13 960.65	14 526.14
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	725.50	54 930.79
Total Erträge abzüglich:	370 943.28	274 024.19
Passivzinsen	16.46	3.77
Verwaltungskosten	100 952.13	30 755.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–208.28	12 455.02
Nettoertrag	270 182.97	230 810.36
Realisierte Kapitalgewinne	10 874.93	799.17
Realisierte Kapitalverluste	–32 484.80	–11 510.93
Realisierter Erfolg	248 573.10	220 098.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	577 191.34	–215 076.88
Gesamterfolg	825 764.44	5 021.72
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	270 182.97	230 810.36
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–14 526.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	270 182.97	216 284.22

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 83.

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 982.33	802.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 359 266.01	11 464 269.47
Sonstige Vermögenswerte	152 214.49	95 903.00
Gesamtvermögen abzüglich:	20 517 462.83	11 560 974.75
Andere Verbindlichkeiten	13 944.30	7 831.33
Nettovermögen	20 503 518.53	11 553 143.42
Inventarwert pro Anspruch	1 052.19	999.83
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11 553 143.42	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	9 464 944.48	12 275 777.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 312 508.98	–601 577.56
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–222 334.37	–118 623.83
Gesamterfolg	1 020 273.98	–2 432.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20 503 518.53	11 553 143.42
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	11 555.118	0.000
Ausgegebene Ansprüche	9 214.258	12 148.774
Zurückgenommene Ansprüche	–1 282.811	–593.656
Anzahl Ansprüche im Umlauf	19 486.565	11 555.118
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	16.97	25.01

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	30.9.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	12.54	2.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	439 463.29	276 271.60
Sonstige Erträge	16 164.25	19 176.61
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 570.35	65 334.42
Total Erträge abzüglich:	459 210.43	360 785.40
Passivzinsen	4.63	85.36
Verwaltungskosten	128 349.03	43 551.76
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	96.14	8 953.08
Nettoertrag	330 760.63	308 195.20
Realisierte Kapitalgewinne	19 289.82	2 125.76
Realisierte Kapitalverluste	–70 989.23	–8 780.83
Realisierter Erfolg	279 061.22	301 540.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	741 212.76	–303 972.32
Gesamterfolg	1 020 273.98	–2 432.19
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	330 760.63	308 195.20
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–19 176.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	330 760.63	289 018.59

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 83.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	50 048.10	94 329.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	170 958 072.19	144 111 815.32
Sonstige Vermögenswerte	1 365 192.12	1 289 564.41
Gesamtvermögen abzüglich:	172 373 312.41	145 495 708.78
Andere Verbindlichkeiten	117 755.01	99 179.42
Nettovermögen	172 255 557.40	145 396 529.36

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	145 396 529.36	83 068 953.03	143 869 641.87	82 995 677.44	1 526 887.49	73 275.59
Ausgaben von Ansprüchen	41 214 603.89	72 680 811.75	38 642 731.87	70 506 518.40	2 571 872.02	2 174 293.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 024 441.93	–11 690 782.26	–22 812 585.23	–10 991 768.53	–211 856.70	–699 013.73
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–114 232.01	–2 325 648.33	–97 237.18	–2 258 941.41	–16 994.83	–66 706.92
Gesamterfolg	8 783 098.09	3 663 195.17	8 560 226.05	3 618 155.97	222 872.04	45 039.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	172 255 557.40	145 396 529.36	168 162 777.38	143 869 641.87	4 092 780.02	1 526 887.49
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	138 128.781	80 906.122	136 596.544	80 830.410	1 532.237	75.712
Ausgegebene Ansprüche	38 894.954	68 268.609	36 328.643	66 117.102	2 566.311	2 151.507
Zurückgenommene Ansprüche	–21 597.238	–11 045.950	–21 382.238	–10 350.968	–215.000	–694.982
Anzahl Ansprüche im Umlauf	155 426.497	138 128.781	151 542.949	136 596.544	3 883.548	1 532.237
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 109.67	CHF 1 053.25	CHF 1 053.88	CHF 996.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			16.94	19.13	19.87	21.82

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 83.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	113.61	3.79	111.56	3.88	2.05	-0.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 942 352.41	3 715 125.30	3 850 402.85	3 675 071.82	91 949.56	40 053.48
Sonstige Erträge	96 343.54	126 548.00	94 350.67	125 171.61	1 992.87	1 376.39
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-8 709.05	-78 448.03	-6 976.18	-76 211.20	-1 732.87	-2 236.83
Total Erträge abzüglich:	4 030 100.51	3 763 229.06	3 937 888.90	3 724 036.11	92 211.61	39 192.95
Passivzinsen	185.80	881.85	182.19	872.98	3.61	8.87
Verwaltungskosten	1 331 605.56	973 903.59	1 316 318.41	968 772.61	15 287.15	5 130.98
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	53 786.43	14 981.80	54 044.36	15 731.54	-257.93	-749.74
Nettoertrag	2 644 522.72	2 773 461.82	2 567 343.94	2 738 658.98	77 178.78	34 802.84
Realisierte Kapitalgewinne	502 540.19	91 044.96	492 441.53	88 475.74	10 098.66	2 569.22
Realisierte Kapitalverluste	-700 234.56	-28 547.48	-685 539.16	-27 699.58	-14 695.40	-847.90
Realisierter Erfolg	2 446 828.35	2 835 959.30	2 374 246.31	2 799 435.14	72 582.04	36 524.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 336 269.74	827 235.87	6 185 979.74	818 720.83	150 290.00	8 515.04
Gesamterfolg	8 783 098.09	3 663 195.17	8 560 226.05	3 618 155.97	222 872.04	45 039.20
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 644 522.72	2 773 461.82	2 567 343.94	2 738 658.98	77 178.78	34 802.84
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	-126 548.00	0.00	-125 171.61	0.00	-1 376.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 644 522.72	2 646 913.82	2 567 343.94	2 613 487.37	77 178.78	33 426.45

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 256.33	6 021.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30 196 638.78	11 919 597.26
Sonstige Vermögenswerte	119 404.32	40 306.70
Gesamtvermögen abzüglich:	30 321 299.43	11 965 925.71
Andere Verbindlichkeiten	0.00	11 216.84
Nettovermögen	30 321 299.43	11 954 708.87
Inventarwert pro Anspruch	995.25	991.60
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11 954 708.87	13 200 494.85
Ausgaben von Ansprüchen	34 313 758.25	5 691 053.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 041 655.55	–6 951 037.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–16 699.58	–1 627.91
Gesamterfolg	111 187.44	15 825.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 321 299.43	11 954 708.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12 056	13 330
Ausgegebene Ansprüche	34 568	5 742
Zurückgenommene Ansprüche	–16 158	–7 016
Anzahl Ansprüche im Umlauf	30 466	12 056
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.52	9.25

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	21.23	15.44
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	341 147.92	115 146.55
Sonstige Erträge	11 216.84	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	39 262.35	6.48
Total Erträge abzüglich:	391 648.34	115 168.47
Passivzinsen	57.40	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	10 137.29	3 703.83
Nettoertrag	381 453.65	111 464.64
Realisierte Kapitalgewinne	112 157.45	42 356.04
Realisierte Kapitalverluste	–430 262.94	–281 721.23
Realisierter Erfolg	63 348.16	–127 900.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 839.28	143 726.43
Gesamterfolg	111 187.44	15 825.88
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	381 453.65	111 464.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	381 453.65	111 464.64

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 992.51	6 390.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	882 541 787.08	1 057 659 980.90
Sonstige Vermögenswerte	7 563 776.76	9 748 363.30
Gesamtvermögen abzüglich:	890 110 556.35	1 067 414 734.39
Andere Verbindlichkeiten	0.00	740 363.88
Nettovermögen	890 110 556.35	1 066 674 370.51
Inventarwert pro Anspruch	1 620.51	1 523.93
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 066 674 370.51	1 132 098 074.27
Ausgaben von Ansprüchen	54 361 212.60	91 516 839.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–295 219 413.97	–163 075 266.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	11 242 387.83	–224 616.06
Gesamterfolg	53 051 999.38	6 359 339.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	890 110 556.35	1 066 674 370.51
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	699 952	747 390
Ausgegebene Ansprüche	34 239	60 428
Zurückgenommene Ansprüche	–184 914	–107 866
Anzahl Ansprüche im Umlauf	549 277	699 952
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	40.31	39.47

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	284.12	229.82
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 610 511.00	27 852 240.46
Sonstige Erträge	901 978.55	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	32 304.40	56 764.26
Total Erträge abzüglich:	22 545 078.07	27 909 234.54
Passivzinsen	11.39	185.10
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	405 389.79	280 281.33
Nettoertrag	22 139 676.89	27 628 768.11
Realisierte Kapitalgewinne	15 797 077.04	4 625 296.29
Realisierte Kapitalverluste	–1 911 067.51	–369 684.14
Realisierter Erfolg	36 025 686.42	31 884 380.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 026 312.96	–25 525 040.86
Gesamterfolg	53 051 999.38	6 359 339.40
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	22 139 676.89	27 628 768.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	22 139 676.89	27 628 768.11

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 723.10	5 675.55
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	46 249 947.39	83 626 584.05
Sonstige Vermögenswerte	375 895.33	774 859.06
Gesamtvermögen abzüglich:	46 634 565.82	84 407 118.66
Andere Verbindlichkeiten	0.00	2 811.04
Nettovermögen	46 634 565.82	84 404 307.62
Inventarwert pro Anspruch	1 104.06	1 090.26
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	84 404 307.62	47 359 831.49
Ausgaben von Ansprüchen	6 965 553.10	70 299 368.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–45 620 799.85	–33 727 480.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	302 248.57	–105 708.93
Gesamterfolg	583 256.38	578 297.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46 634 565.82	84 404 307.62
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	77 417	43 739
Ausgegebene Ansprüche	6 365	64 734
Zurückgenommene Ansprüche	–41 543	–31 056
Anzahl Ansprüche im Umlauf	42 239	77 417
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	25.37	27.12

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	32.90	89.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 073 953.77	2 213 794.00
Sonstige Erträge	10 487.64	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	7 141.89	16.60
Total Erträge abzüglich:	1 091 616.20	2 213 899.65
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	20 102.68	114 072.78
Nettoertrag	1 071 513.52	2 099 826.87
Realisierte Kapitalgewinne	198 874.78	38 959.99
Realisierte Kapitalverluste	–697 015.06	–284 227.31
Realisierter Erfolg	573 373.24	1 854 559.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 883.14	–1 276 262.24
Gesamterfolg	583 256.38	578 297.31
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 071 513.52	2 099 826.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 071 513.52	2 099 826.87

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 589.77	5 647.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	404 908 680.92	495 874 986.24
Sonstige Vermögenswerte	3 149 684.93	3 913 660.83
Gesamtvermögen abzüglich:	408 066 955.62	499 794 294.86
Andere Verbindlichkeiten	0.00	114 545.23
Nettovermögen	408 066 955.62	499 679 749.63
Inventarwert pro Anspruch	1 273.05	1 230.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	499 679 749.63	550 380 086.11
Ausgaben von Ansprüchen	49 526 268.75	50 233 720.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–155 525 670.90	–109 339 223.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	900 954.00	160 743.24
Gesamterfolg	13 485 654.14	8 244 422.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	408 066 955.62	499 679 749.63
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	405 922	454 654
Ausgegebene Ansprüche	39 652	41 266
Zurückgenommene Ansprüche	–125 031	–89 998
Anzahl Ansprüche im Umlauf	320 543	405 922
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	28.43	27.33

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	119.15	95.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 998 982.92	11 181 794.38
Sonstige Erträge	167 303.43	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	23 826.53	35 366.27
Total Erträge abzüglich:	9 190 232.03	11 217 256.20
Passivzinsen	6.29	15.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	77 088.81	125 057.69
Nettoertrag	9 113 136.93	11 092 183.47
Realisierte Kapitalgewinne	3 699 715.76	2 621 396.47
Realisierte Kapitalverluste	–508 835.17	–239 406.04
Realisierter Erfolg	12 304 017.52	13 474 173.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 181 636.62	–5 229 751.27
Gesamterfolg	13 485 654.14	8 244 422.63
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 113 136.93	11 092 183.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	9 113 136.93	11 092 183.47

CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	811 690.93	5 607 596.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	70 347 892.75	67 053 910.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 309 287.04	6 170 011.68
Derivative Finanzinstrumente	–684 670.21	–104 585.59
Sonstige Vermögenswerte	1 381 673.68	1 091 764.30
Gesamtvermögen abzüglich:	78 165 874.19	79 818 697.30
Andere Verbindlichkeiten	18 188.38	17 756.87
Bankverbindlichkeiten	250 066.48	8 523.46
Nettovermögen	77 897 619.33	79 792 416.97
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	17 466 024.00

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79 792 416.97	109 358 153.73	37 331 917.24	49 915 418.86	42 460 499.72	59 442 734.87
Ausgaben von Ansprüchen	6 097 680.29	854 985.55	6 097 680.29	403 805.55	0.00	451 180.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 229 930.29	–32 654 999.20	–8 781 819.79	–14 068 952.95	–2 448 110.50	–18 586 046.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	140 805.59	228 256.97	116 502.23	153 090.19	24 303.37	75 166.78
Gesamterfolg	3 096 646.77	2 006 019.92	1 428 923.70	928 555.60	1 667 723.07	1 077 464.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77 897 619.33	79 792 416.97	36 193 203.67	37 331 917.24	41 704 415.66	42 460 499.72
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	70 872	99 634	33 200	45 523	37 672	54 111
Ausgegebene Ansprüche	5 268	766	5 268	366	0	400
Zurückgenommene Ansprüche	–9 702	–29 528	–7 552	–12 689	–2 150	–16 839
Anzahl Ansprüche im Umlauf	66 438	70 872	30 916	33 200	35 522	37 672
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 170.69	CHF 1 124.46	CHF 1 174.04	CHF 1 127.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			27.28	25.57	27.92	26.16

CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	5 508.34	6 483.05	2 620.01	3 027.59	2 888.33	3 455.46
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- wertpapiere und -rechte	2 063 733.85	2 313 513.32	996 598.61	1 018 526.52	1 067 135.24	1 294 986.80
– Ausgleichszahlungen	59 350.00	141 760.00	27 767.17	62 918.12	31 582.83	78 841.88
– Securities Lending	4 996.05	17 774.95	2 344.46	8 017.92	2 651.59	9 757.03
Sonstige Erträge	18 534.80	0.00	9 081.19	0.00	9 453.61	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	78 440.77	11 143.78	78 440.77	909.61	0.00	10 234.17
Total Erträge abzüglich:	2 230 563.81	2 490 675.10	1 116 852.21	1 093 399.76	1 113 711.60	1 397 275.34
Passivzinsen	11 220.69	3 314.70	5 426.89	1 444.72	5 793.80	1 869.98
Verwaltungskosten	222 158.67	260 554.59	117 259.24	126 107.54	104 899.43	134 447.05
Sonstige Aufwendungen	599.99	599.34	289.35	268.82	310.64	330.52
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	161 472.06	392 027.82	150 633.01	116 807.03	10 839.05	275 220.79
Nettoertrag	1 835 112.40	1 834 178.65	843 243.72	848 771.65	991 868.68	985 407.00
Realisierte Kapitalgewinne	1 406 461.57	2 923 502.15	685 219.92	1 307 739.02	721 241.65	1 615 763.13
Realisierte Kapitalverluste	–1 401 682.53	–2 557 097.49	–683 604.15	–1 136 902.20	–718 078.38	–1 420 195.29
Realisierter Erfolg	1 839 891.44	2 200 583.31	844 859.49	1 019 608.47	995 031.95	1 180 974.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 256 755.33	–194 563.39	584 064.21	–91 052.87	672 691.12	–103 510.52
Gesamterfolg	3 096 646.77	2 006 019.92	1 428 923.70	928 555.60	1 667 723.07	1 077 464.32
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 835 112.40	1 834 178.65	843 243.72	848 771.65	991 868.68	985 407.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 835 112.40	1 834 178.65	843 243.72	848 771.65	991 868.68	985 407.00

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	57 178.49	7 387.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	331 431 458.87	316 459 979.59
Sonstige Vermögenswerte	2 734 967.83	2 841 905.25
Gesamtvermögen abzüglich:	334 223 605.19	319 309 272.00
Andere Verbindlichkeiten	0.00	32 234.28
Nettovermögen	334 223 605.19	319 277 037.72

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	319 277 037.72	320 856 885.11	236 125 498.33	239 799 786.94	83 151 539.39	81 057 098.17
Ausgaben von Ansprüchen	126 828 363.26	12 987 124.70	24 386 478.26	12 987 124.70	102 441 885.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–127 857 923.40	–22 463 551.35	–127 857 923.40	–22 463 551.35	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–246 669.45	120 990.72	2 676 595.01	120 990.72	–2 923 264.46	0.00
Gesamterfolg	16 222 797.06	7 775 588.54	6 821 975.58	5 681 147.32	9 400 821.48	2 094 441.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	334 223 605.19	319 277 037.72	142 152 623.78	236 125 498.33	192 070 981.41	83 151 539.39
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	270 209	278 231	196 807	204 829	73 402	73 402
Ausgegebene Ansprüche	107 529	10 984	19 679	10 984	87 850	0
Zurückgenommene Ansprüche	–103 691	–19 006	–103 691	–19 006	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	274 047	270 209	112 795	196 807	161 252	73 402
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 260.27	CHF 1 199.78	CHF 1 191.12	CHF 1 132.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			29.16	29.89	28.72	29.39

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	88.41	611.98	63.76	457.01	24.65	154.97
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 678 709.23	7 983 033.23	3 285 945.08	5 908 235.44	4 392 764.15	2 074 797.79
Erträge der Rückvergütungen	124 268.55	81 985.77	0.00	0.00	124 268.55	81 985.77
Sonstige Erträge	90 446.63	0.00	46 658.47	0.00	43 788.16	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	85 588.64	3 244.26	14 720.66	3 244.26	70 867.98	0.00
Total Erträge abzüglich:	7 979 101.46	8 068 875.24	3 347 387.97	5 911 936.71	4 631 713.49	2 156 938.53
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.09	0.00	–0.09
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	58 142.97	29 261.46	58 142.97	29 261.46	0.00	0.00
Nettoertrag	7 920 958.49	8 039 613.78	3 289 245.00	5 882 675.16	4 631 713.49	2 156 938.62
Realisierte Kapitalgewinne	1 023 618.53	581 408.95	536 724.19	435 322.39	486 894.34	146 086.56
Realisierte Kapitalverluste	–176 338.22	–22 901.18	–176 300.55	–22 901.18	–37.67	0.00
Realisierter Erfolg	8 768 238.80	8 598 121.55	3 649 668.64	6 295 096.37	5 118 570.16	2 303 025.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 454 558.26	–822 533.01	3 172 306.94	–613 949.05	4 282 251.32	–208 583.96
Gesamterfolg	16 222 797.06	7 775 588.54	6 821 975.58	5 681 147.32	9 400 821.48	2 094 441.22
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 920 958.49	8 039 613.78	3 289 245.00	5 882 675.16	4 631 713.49	2 156 938.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 920 958.49	8 039 613.78	3 289 245.00	5 882 675.16	4 631 713.49	2 156 938.62

CSA Mezzanine

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	11 089 970.15	7 527 352.41
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 052 963.22	4 019 586.16
Darlehen	27 074 997.56	30 269 894.50
Derivative Finanzinstrumente	–11 869.91	–8 587.70
Sonstige Vermögenswerte	607 432.56	155 032.42
Gesamtvermögen abzüglich:	43 813 493.58	41 963 277.79
Andere Verbindlichkeiten	773 515.94	110 820.59
Nettovermögen	43 039 977.64	41 852 457.20
Inventarwert pro Anspruch	1 085.44	1 038.21
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41 852 457.20	47 488 740.46
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	7 281 978.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–698 987.04	–13 110 766.76
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	13 803.97	41 288.42
Gesamterfolg	1 872 703.51	151 216.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43 039 977.64	41 852 457.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	40 312	45 915
Ausgegebene Ansprüche	0	7 067
Zurückgenommene Ansprüche	–660	–12 670
Anzahl Ansprüche im Umlauf	39 652	40 312
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	36.99	56.37

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8 824.62	10 807.45
Erträge der Darlehen	2 781 882.00	2 862 013.90
Sonstige Erträge	189 927.09	1 293 402.32
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	157 309.35
Total Erträge abzüglich:	2 980 633.71	4 323 533.02
Passivzinsen	0.02	0.00
Verwaltungskosten	690 011.62	733 613.37
Sonstige Aufwendungen	816 812.70	835 185.08
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	7 277.34	285 354.33
Nettoertrag	1 466 532.03	2 469 380.24
Realisierte Kapitalgewinne	365 815.10	640 225.61
Realisierte Kapitalverluste	–1 222 295.45	–800 539.00
Realisierter Erfolg	610 051.68	2 309 066.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 262 651.83	–2 157 849.92
Gesamterfolg	1 872 703.51	151 216.93
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 466 532.03	2 469 380.24
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–196 830.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 466 532.03	2 272 549.48

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	45 196.40
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	390 050 978.56	349 904 279.84
Sonstige Vermögenswerte	2 797 400.73	2 674 559.40
Gesamtvermögen abzüglich:	392 848 379.29	352 624 035.64
Andere Verbindlichkeiten	0.00	5 118.94
Bankverbindlichkeiten	2 594.32	0.00
Nettovermögen	392 845 784.97	352 618 916.70
Inventarwert pro Anspruch	1 163.42	1 132.64
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn		
der Berichtsperiode	352 618 916.70	345 667 675.57
Ausgaben von Ansprüchen	74 630 016.68	40 486 802.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–43 966 023.67	–45 265 956.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–830 345.50	–292 763.69
Gesamterfolg	10 393 220.76	12 023 158.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	392 845 784.97	352 618 916.70
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	311 326	315 981
Ausgegebene Ansprüche	64 393	36 360
Zurückgenommene Ansprüche	–38 053	–41 015
Anzahl Ansprüche im Umlauf	337 666	311 326
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	23.69	24.72

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	95.82	100.66
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 992 477.69	7 641 584.77
Sonstige Erträge	67 681.93	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	4 676.47	108 597.02
Total Erträge abzüglich:	8 064 931.91	7 750 282.45
Passivzinsen	0.00	135.27
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	67 250.35	52 836.64
Nettoertrag	7 997 681.56	7 697 310.54
Realisierte Kapitalgewinne	1 251 548.23	630 779.78
Realisierte Kapitalverluste	–62 645.33	–29 929.55
Realisierter Erfolg	9 186 584.46	8 298 160.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 206 636.30	3 724 997.45
Gesamterfolg	10 393 220.76	12 023 158.22
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 997 681.56	7 697 310.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 997 681.56	7 697 310.54

CSA Inflation Linked Bonds EUR

Valor 10 031 010

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	9 576.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	92 531 483.14	104 855 829.16
Sonstige Vermögenswerte	616 833.71	769 733.84
Gesamtvermögen abzüglich:	93 148 316.85	105 635 139.76
Bankverbindlichkeiten	16 191.26	0.00
Nettovermögen	93 132 125.59	105 635 139.76
Inventarwert pro Anspruch	886.79	883.04
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	105 635 139.76	74 690 857.03
Ausgaben von Ansprüchen	32 674 818.95	41 435 979.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–46 308 960.17	–3 924 884.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	747 700.98	206 049.34
Gesamterfolg	383 426.07	–6 772 862.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	93 132 125.59	105 635 139.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	119 626	79 485
Ausgegebene Ansprüche	37 357	44 319
Zurückgenommene Ansprüche	–51 961	–4 178
Anzahl Ansprüche im Umlauf	105 022	119 626
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	17.15	18.38

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	37.85	21.46
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 762 344.15	2 199 218.08
Sonstige Erträge	86 350.02	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	15 068.01	148.28
Total Erträge abzüglich:	1 863 800.03	2 199 387.82
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	62 318.37	1 110.22
Nettoertrag	1 801 481.66	2 198 277.60
Realisierte Kapitalgewinne	896 487.60	6 445.14
Realisierte Kapitalverluste	–5 044 671.01	–453 928.76
Realisierter Erfolg	–2 346 701.75	1 750 793.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 730 127.82	–8 523 656.34
Gesamterfolg	383 426.07	–6 772 862.36
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 801 481.66	2 198 277.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 801 481.66	2 198 277.60

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	12 745.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	136 118 921.00	179 744 170.04
Sonstige Vermögenswerte	1 063 007.81	1 648 767.42
Gesamtvermögen abzüglich:	137 181 928.81	181 405 683.18
Andere Verbindlichkeiten	0.00	187 756.17
Bankverbindlichkeiten	66 109.99	0.00
Nettovermögen	137 115 818.82	181 217 927.01

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	181 217 927.01	321 009 617.12	105 396 910.44	153 966 886.03	75 821 016.57	167 042 731.09
Ausgaben von Ansprüchen	34 898 613.11	23 862 824.90	6 915 993.56	7 580 543.30	27 982 619.55	16 282 281.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–90 733 130.29	–132 059 347.70	–35 476 716.99	–38 289 615.75	–55 256 413.30	–93 769 731.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–6 037 983.22	–2 776 059.55	3 052 797.77	–1 048 168.13	–9 090 780.99	–1 727 891.42
Gesamterfolg	17 770 392.21	–28 819 107.76	11 864 854.83	–16 812 735.01	5 905 537.38	–12 006 372.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137 115 818.82	181 217 927.01	91 753 839.61	105 396 910.44	45 361 979.21	75 821 016.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	187 773	288 502	106 889	134 665	80 884	153 837
Ausgegebene Ansprüche	33 597	22 108	6 577	7 036	27 020	15 072
Zurückgenommene Ansprüche	–98 258	–122 837	–32 446	–34 812	–65 812	–88 025
Anzahl Ansprüche im Umlauf	123 112	187 773	81 020	106 889	42 092	80 884
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 132.48	CHF 986.04	CHF 1 077.69	CHF 937.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.33	25.16	26.08	24.95

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	58.54	707.30	45.86	252.33	12.68	454.97
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 050 893.38	4 619 776.69	2 071 597.49	2 685 464.62	979 295.89	1 934 312.07
Erträge der Rückvergütungen	36 269.84	117 079.04	0.00	0.00	36 269.84	117 079.04
Sonstige Erträge	227 416.61	0.00	169 091.82	0.00	58 324.79	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	36 783.63	6 016.58	6 249.46	5 792.64	30 534.17	223.94
Total Erträge abzüglich:	3 351 422.00	4 743 579.61	2 246 984.63	2 691 509.59	1 104 437.37	2 052 070.02
Passivzinsen	351.68	430.83	310.37	180.07	41.31	250.76
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	120 345.88	36 409.50	1 13 603.41	2 281.05	6 742.47	34 128.45
Nettoertrag	3 230 724.44	4 706 739.28	2 133 070.85	2 689 048.47	1 097 653.59	2 017 690.81
Realisierte Kapitalgewinne	4 420 322.03	1 413 552.36	4 406 608.41	685 942.40	13 713.62	727 609.96
Realisierte Kapitalverluste	–21 175 167.65	–1 210 884.11	–15 621 712.93	–567 939.02	–5 553 454.72	–642 945.09
Realisierter Erfolg	–13 524 121.18	4 909 407.53	–9 082 033.67	2 807 051.85	–4 442 087.51	2 102 355.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 294 513.39	–33 728 515.29	20 946 888.50	–19 619 786.86	10 347 624.89	–14 108 728.43
Gesamterfolg	17 770 392.21	–28 819 107.76	11 864 854.83	–16 812 735.01	5 905 537.38	–12 006 372.75
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 230 724.44	4 706 739.28	2 133 070.85	2 689 048.47	1 097 653.59	2 017 690.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 230 724.44	4 706 739.28	2 133 070.85	2 689 048.47	1 097 653.59	2 017 690.81

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 773.51	11 861.55
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	232 314 046.46	233 368 644.31
Sonstige Vermögenswerte	2 324 282.40	2 143 354.12
Gesamtvermögen abzüglich:	234 645 102.37	235 523 859.98
Andere Verbindlichkeiten	71 636.39	72 981.62
Nettovermögen	234 573 465.98	235 450 878.36

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	235 450 878.36	153 298 941.42	60 902 863.88	41 710 019.84	174 548 014.48	111 588 921.58
Ausgaben von Ansprüchen	23 458 853.53	101 699 709.65	16 042 843.53	39 248 109.65	7 416 010.00	62 451 600.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–35 497 593.33	–20 198 770.90	–35 497 593.33	–20 198 770.90	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	234 351.78	–216 050.21	521 781.46	–51 329.70	–287 429.68	–164 720.51
Gesamterfolg	10 926 975.64	867 048.40	2 023 297.75	194 834.99	8 903 677.89	672 213.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	234 573 465.98	235 450 878.36	43 993 193.29	60 902 863.88	190 580 272.69	174 548 014.48
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	229 440	149 873	58 040	39 873	171 400	110 000
Ausgegebene Ansprüche	21 912	98 848	14 912	37 448	7 000	61 400
Zurückgenommene Ansprüche	–32 955	–19 281	–32 955	–19 281	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	218 397	229 440	39 997	58 040	178 400	171 400
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 099.91	CHF 1 049.33	CHF 1 068.28	CHF 1 018.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.62	22.78	26.65	22.88

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	177.07	386.63	37.49	128.27	139.58	258.36
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 640 806.85	6 123 762.46	1 257 343.37	1 584 050.69	5 383 463.48	4 539 711.77
Sonstige Erträge	48 108.15	0.00	9 819.45	0.00	38 288.70	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–44 986.94	–159 240.24	–25 088.83	–58 635.00	–19 898.11	–100 605.24
Total Erträge abzüglich:	6 644 105.13	5 964 908.85	1 242 111.48	1 525 543.96	5 401 993.65	4 439 364.89
Passivzinsen	1 354.72	1 021.11	338.59	255.74	1 016.13	765.37
Verwaltungskosten	880 046.68	746 883.39	233 967.48	229 161.56	646 079.20	517 721.83
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–56 833.84	–26 088.27	–56 833.84	–26 088.27	0.00	0.00
Nettoertrag	5 819 537.57	5 243 092.62	1 064 639.25	1 322 214.93	4 754 898.32	3 920 877.69
Realisierte Kapitalgewinne	116 356.67	21 425.77	31 341.08	12 551.13	85 015.59	8 874.64
Realisierte Kapitalverluste	–154 815.44	–301 836.92	–38 561.41	–85 108.81	–116 254.03	–216 728.11
Realisierter Erfolg	5 781 078.80	4 962 681.47	1 057 418.92	1 249 657.25	4 723 659.88	3 713 024.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 145 896.84	–4 095 633.07	965 878.83	–1 054 822.26	4 180 018.01	–3 040 810.81
Gesamterfolg	10 926 975.64	867 048.40	2 023 297.75	194 834.99	8 903 677.89	672 213.41
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 819 537.57	5 243 092.62	1 064 639.25	1 322 214.93	4 754 898.32	3 920 877.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Ertrag	5 819 537.57	5 243 092.62	1 064 639.25	1 322 214.93	4 754 898.32	3 920 877.69

CSA Diversified Government Bonds Hedged *

Valor 13 953 436

CSA Diversified Government Bonds Hedged L **

Valor 13 953 437

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	5 321.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 315 019.58
Sonstige Vermögenswerte	180 847.32
Gesamtvermögen abzüglich:	19 501 188.59
Andere Verbindlichkeiten	5 190.96
Nettovermögen	19 495 997.63

	Konsolidierung 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruchsklasse A 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruchsklasse L 16.12.2011– 30.6.2012 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	30 999 947.80	18 789 289.55	12 210 658.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 209 640.00	–12 209 640.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	167 386.46	167 387.23	–0.77
Gesamterfolg	538 303.37	267 156.09	271 147.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 495 997.63	7 014 192.87	12 481 804.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	30 748	18 747	12 001
Zurückgenommene Ansprüche	–12 000	–12 000	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	18 748	6 747	12 001
Inventarwert pro Anspruch		CHF 1 039.60	CHF 1 040.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		25.31	25.95

* Lanciert am 30.11.2011.

** Lanciert am 16.12.2011.

CSA Diversified Government Bonds Hedged *

Valor 13 953 436

CSA Diversified Government Bonds Hedged L **

Valor 13 953 437

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruchklasse A 30.11.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruchklasse L 16.12.2011– 30.6.2012 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	1.39	0.44	0.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	516 706.62	185 902.04	330 804.58
Sonstige Erträge	123.00	44.26	78.74
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–364.26	–364.24	–0.02
Total Erträge abzüglich:	516 466.75	185 582.50	330 884.25
Passivzinsen	237.50	86.46	151.04
Verwaltungskosten	35 992.31	16 661.27	19 331.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 918.83	–1 918.83	0.00
Nettoertrag	482 155.77	170 753.60	311 402.17
Realisierte Kapitalgewinne	110 122.88	39 650.50	70 472.38
Realisierte Kapitalverluste	–19.41	–19.41	0.00
Realisierter Erfolg	592 259.24	210 384.69	381 874.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–53 955.87	56 771.40	–110 727.27
Gesamterfolg	538 303.37	267 156.09	271 147.28
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	482 155.77	170 753.60	311 402.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	482 155.77	170 753.60	311 402.17

* Lanciert am 30.11.2011.

** Lanciert am 16.12.2011.

CSA Global Corporate Bonds Hedged *

Valor 13 953 439

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	1 825.83
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 928 117.91
Sonstige Vermögenswerte	236 877.53
Gesamtvermögen abzüglich:	22 166 821.27
Andere Verbindlichkeiten	9 787.19
Nettovermögen	22 157 034.08
Inventarwert pro Anspruch	1 037.27
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	21 483 342.53
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–122 419.43
Gesamterfolg	796 110.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22 157 034.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	21 361
Anzahl Ansprüche im Umlauf	21 361
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	28.94

Erfolgsrechnung

	30.11.2011– 30.6.2012 CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	21.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	676 775.54
Sonstige Erträge	8 642.97
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–6 222.88
Total Erträge abzüglich:	679 217.53
Verwaltungskosten	61 126.72
Nettoertrag	618 090.81
Realisierte Kapitalgewinne	291.93
Realisierter Erfolg	618 382.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	177 728.24
Gesamterfolg	796 110.98
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	618 090.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	618 090.81

* Lanciert am 30.11.2011.

CSA Emerging Markets Bonds *

Valor 18 226 485

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	1 792.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	906 894.55
Sonstige Vermögenswerte	0.12
Gesamtvermögen	908 687.42
Nettovermögen	908 687.42
Inventarwert pro Anspruch	1 015.29
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	941 376.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–50 092.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 715.49
Gesamterfolg	13 687.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	908 687.42
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	945
Zurückgenommene Ansprüche	–50
Anzahl Ansprüche im Umlauf	895
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.94

Erfolgsrechnung

	30.4.2012– 30.6.2012 CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	0.12
Sonstige Erträge	1 964.05
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 748.76
Total Erträge abzüglich:	3 712.93
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	189.42
Nettoertrag	3 523.51
Realisierte Kapitalgewinne	120.58
Realisierter Erfolg	3 644.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 043.29
Gesamterfolg	13 687.38
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 523.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 523.51

* Lanciert am 30.4.2012.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	168 482 838.00	217 084 705.52
Sonstige Vermögenswerte	2 069 134.28	3 021 107.83
Gesamtvermögen abzüglich:	170 551 972.28	220 105 813.35
Andere Verbindlichkeiten	0.00	321 157.05
Bankverbindlichkeiten	396 473.55	38 142.33
Nettovermögen	170 155 498.73	219 746 513.97

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	219 746 513.97	311 255 457.63	152 734 871.26	220 919 660.88	67 011 642.71	90 335 796.75
Ausgaben von Ansprüchen	40 982 047.91	9 425 588.15	13 115 737.69	9 425 588.15	27 866 310.22	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–97 620 803.39	–77 675 226.20	–56 966 066.69	–61 829 207.15	–40 654 736.70	–15 846 019.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–801 198.73	–1 365 608.45	1 362 957.03	–507 027.13	–2 164 155.76	–858 581.32
Gesamterfolg	7 848 938.97	–21 893 697.16	5 344 288.96	–15 274 143.49	2 504 650.01	–6 619 553.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	170 155 498.73	219 746 513.97	115 591 788.25	152 734 871.26	54 563 710.48	67 011 642.71
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	228 750	294 402	156 188	205 378	72 562	89 024
Ausgegebene Ansprüche	41 652	9 074	13 141	9 074	28 511	0
Zurückgenommene Ansprüche	–101 373	–74 726	–56 593	–58 264	–44 780	–16 462
Anzahl Ansprüche im Umlauf	169 029	228 750	112 736	156 188	56 293	72 562
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 025.33	CHF 977.89	CHF 969.28	CHF 923.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			34.91	37.42	34.59	36.43

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	89.98	984.19	74.05	689.62	15.93	294.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 880 922.85	8 483 861.07	4 140 281.88	5 920 318.85	1 740 640.97	2 563 542.22
Erträge der Rückvergütungen	42 175.09	93 901.15	0.00	0.00	42 175.09	93 901.15
Sonstige Erträge	371 501.18	0.00	295 722.25	0.00	75 778.93	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	148 851.88	18 659.69	21 954.22	18 659.69	126 897.66	0.00
Total Erträge abzüglich:	6 443 540.98	8 597 406.10	4 458 032.40	5 939 668.16	1 985 508.58	2 657 737.94
Passivzinsen	849.51	860.85	620.46	594.47	229.05	266.38
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	559 675.38	109 170.13	521 482.68	94 898.56	38 192.70	14 271.57
Nettoertrag	5 883 016.09	8 487 375.12	3 935 929.26	5 844 175.13	1 947 086.83	2 643 199.99
Realisierte Kapitalgewinne	6 843 731.81	1 461 739.02	5 574 092.44	969 904.84	1 269 639.37	491 834.18
Realisierte Kapitalverluste	–30 484 267.98	–13 782 684.46	–21 606 846.32	–9 534 778.58	–8 877 421.66	–4 247 905.88
Realisierter Erfolg	–17 757 520.08	–3 833 570.32	–12 096 824.62	–2 720 698.61	–5 660 695.46	–1 112 871.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 606 459.05	–18 060 126.84	17 441 113.58	–12 553 444.88	8 165 345.47	–5 506 681.96
Gesamterfolg	7 848 938.97	–21 893 697.16	5 344 288.96	–15 274 143.49	2 504 650.01	–6 619 553.67
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 883 016.09	8 487 375.12	3 935 929.26	5 844 175.13	1 947 086.83	2 643 199.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 883 016.09	8 487 375.12	3 935 929.26	5 844 175.13	1 947 086.83	2 643 199.99

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	28 520.12	7 630.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	38 048 201.66	30 282 766.88
Sonstige Vermögenswerte	350 884.51	367 569.38
Gesamtvermögen abzüglich:	38 427 606.29	30 657 966.61
Andere Verbindlichkeiten	0.00	101 207.72
Nettovermögen	38 427 606.29	30 556 758.89

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30 556 758.89	45 439 283.86	30 555 907.75	45 438 223.96	851.14	1 059.90
Ausgaben von Ansprüchen	12 774 299.55	4 764 894.50	2 408 107.99	4 764 894.50	10 366 191.56	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 597 040.07	–11 819 673.85	–3 902 224.07	–11 819 673.85	–7 694 816.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	251 365.89	–317 663.30	199 106.91	–317 663.30	52 258.98	0.00
Gesamterfolg	6 442 222.03	–7 510 082.32	5 891 249.87	–7 509 873.56	550 972.16	–208.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 427 606.29	30 556 758.89	35 152 148.45	30 555 907.75	3 275 457.84	851.14
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	31 170	37 203	31 169	37 202	1	1
Ausgegebene Ansprüche	12 829	4 464	2 229	4 464	10 600	0
Zurückgenommene Ansprüche	–10 950	–10 497	–3 550	–10 497	–7 400	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	33 049	31 170	29 848	31 169	3 201	1
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 177.71	CHF 980.33	CHF 1 023.26	CHF 851.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			34.26	33.85	30.45	29.87

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	23.15	130.43	22.83	130.43	0.32	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	997 696.23	1 050 260.46	912 368.03	1 050 231.12	85 328.20	29.34
Erträge der Rückvergütungen	1 751.16	0.53	0.00	0.00	1 751.16	0.53
Sonstige Erträge	113 096.54	0.00	106 398.45	0.00	6 698.09	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	36 111.76	5 256.53	8 975.40	5 256.53	27 136.36	0.00
Total Erträge abzüglich:	1 148 678.84	1 055 647.95	1 027 764.71	1 055 618.08	120 914.13	29.87
Passivzinsen	7.76	0.95	7.09	0.95	0.67	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	28 463.96	616.39	5 035.11	616.39	23 428.85	0.00
Nettoertrag	1 120 207.12	1 055 030.61	1 022 722.51	1 055 000.74	97 484.61	29.87
Realisierte Kapitalgewinne	144 012.93	102 098.45	34 207.88	102 098.45	109 805.05	0.00
Realisierte Kapitalverluste	–877 474.10	–1 323 028.83	–705 192.46	–1 322 994.78	–172 281.64	–34.05
Realisierter Erfolg	386 745.95	–165 899.77	351 737.93	–165 895.59	35 008.02	–4.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 055 476.08	–7 344 182.55	5 539 511.94	–7 343 977.97	515 964.14	–204.58
Gesamterfolg	6 442 222.03	–7 510 082.32	5 891 249.87	–7 509 873.56	550 972.16	–208.76
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 120 207.12	1 055 030.61	1 022 722.51	1 055 000.74	97 484.61	29.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 120 207.12	1 055 030.61	1 022 722.51	1 055 000.74	97 484.61	29.87

CSA Bonds GBP

Valor 788 826

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 197.13	10 080.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 532 079.27	32 837 792.83
Sonstige Vermögenswerte	136 622.25	470 638.07
Gesamtvermögen abzüglich:	11 671 898.65	33 318 511.32
Andere Verbindlichkeiten	0.00	22 919.73
Nettovermögen	11 671 898.65	33 295 591.59
Inventarwert pro Anspruch	957.73	769.77
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33 295 591.59	37 810 324.61
Ausgaben von Ansprüchen	957 416.10	3 717 516.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 215 902.66	–3 159 472.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 352 713.53	159 724.03
Gesamterfolg	2 282 080.09	–5 232 501.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 671 898.65	33 295 591.59
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	43 254	42 448
Ausgegebene Ansprüche	1 270	4 488
Zurückgenommene Ansprüche	–32 337	–3 682
Anzahl Ansprüche im Umlauf	12 187	43 254
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	32.61	31.20

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	24.38	139.19
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	390 324.92	1 344 541.15
Sonstige Erträge	25 119.94	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.38	5 360.19
Total Erträge abzüglich:	415 469.62	1 350 040.53
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18 022.83	683.16
Nettoertrag	397 446.79	1 349 357.37
Realisierte Kapitalgewinne	4 024 882.95	45 885.78
Realisierte Kapitalverluste	–9 133 601.38	–1 099 237.06
Realisierter Erfolg	–4 711 271.64	296 006.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 993 351.73	–5 528 507.34
Gesamterfolg	2 282 080.09	–5 232 501.25
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	397 446.79	1 349 357.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	397 446.79	1 349 357.37

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 988 040.81	2 473 638.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	75 767 993.35	69 601 427.70
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	7 978 483.90	6 858 435.22
Derivative Finanzinstrumente	–42 704.40	31 343.87
Sonstige Vermögenswerte	343 242.17	344 318.13
Gesamtvermögen abzüglich:	91 035 055.83	79 309 163.76
Andere Verbindlichkeiten	68 202.96	68 601.17
Bankverbindlichkeiten	0.00	199 117.83
Nettovermögen	90 966 852.87	79 041 444.76
Inventarwert pro Anspruch	1 812.34	1 766.13
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79 041 444.76	85 746 002.50
Ausgaben von Ansprüchen	21 173 621.73	10 743 105.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 082 587.73	–13 307 112.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–485 086.74	105 014.76
Gesamterfolg	2 319 460.85	–4 245 566.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90 966 852.87	79 041 444.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	44 754	46 079
Ausgegebene Ansprüche	11 778	5 664
Zurückgenommene Ansprüche	–6 339	–6 989
Anzahl Ansprüche im Umlauf	50 193	44 754
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	32.51	38.91
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	12 194 171.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 321.11	5 702.98
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1 516 357.98	1 762 474.91
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	317 808.33	491 134.53
– Ausgleichszahlungen	35 764.58	164 089.99
– Securities Lending	22 480.20	47 689.00
Sonstige Erträge	58 399.55	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	332 657.47	80 876.64
Total Erträge abzüglich:	2 287 789.22	2 551 968.05
Passivzinsen	2 589.73	2 067.34
Verwaltungskosten	541 167.34	633 532.13
Sonstige Aufwendungen	1 200.37	74 220.61
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	111 057.14	100 663.74
Nettoertrag	1 631 774.64	1 741 484.23
Realisierte Kapitalgewinne	6 914 938.60	7 596 153.15
Realisierte Kapitalverluste	–10 930 965.77	–7 628 116.96
Realisierter Erfolg	–2 384 252.53	1 709 520.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 703 713.38	–5 955 086.67
Gesamterfolg	2 319 460.85	–4 245 566.25
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 631 774.64	1 741 484.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 631 774.64	1 741 484.23

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	80 809.59	791.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	701 660 204.47	298 437 883.08
Sonstige Vermögenswerte	4 289 831.69	1 730 095.97
Gesamtvermögen abzüglich:	706 030 845.75	300 168 770.81
Andere Verbindlichkeiten	0.00	575 146.40
Nettovermögen	706 030 845.75	299 593 624.41

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	299 593 624.41	376 381 655.84	299 592 222.59	319 296 241.09	1 401.82	57 085 414.75
Ausgaben von Ansprüchen	519 563 971.74	27 033 446.35	8 101 166.49	27 032 056.30	511 462 805.25	1 390.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–107 699 614.66	–121 431 106.25	–107 699 614.66	–60 602 776.25	0.00	–60 828 330.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 282 282.25	5 407 808.00	–8 277 139.00	1 664 998.44	14 559 421.25	3 742 809.56
Gesamterfolg	–11 709 417.99	12 201 820.47	–3 302 605.78	12 201 703.01	–8 406 812.21	117.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	706 030 845.75	299 593 624.41	188 414 029.64	299 592 222.59	517 616 816.11	1 401.82
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	221 927	290 585	221 926	246 585	1	44 000
Ausgegebene Ansprüche	382 568	19 611	6 841	19 610	375 727	1
Zurückgenommene Ansprüche	–86 612	–88 269	–86 612	–44 269	0	–44 000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	517 883	221 927	142 155	221 926	375 728	1
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 325.41	CHF 1 349.96	CHF 1 377.64	CHF 1 401.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			24.04	21.90	26.34	86.59

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	53.07	71.04	52.00	61.83	1.07	9.21
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 646 001.08	4 941 649.00	3 130 162.30	4 941 626.24	8 515 838.78	22.76
Erträge der Rückvergütungen	287 346.39	26 045.54	0.00	0.00	287 346.39	26 045.54
Sonstige Erträge	608 402.17	0.00	383 983.97	0.00	224 418.20	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	871 490.65	11 384.14	3 561.28	11 383.48	867 929.37	0.66
Total Erträge abzüglich:	13 413 293.36	4 979 149.72	3 517 759.55	4 953 071.55	9 895 533.81	26 078.17
Passivzinsen	158.44	14.18	157.72	12.30	0.72	1.88
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	100 523.51	119 084.70	100 523.51	93 095.00	0.00	25 989.70
Nettoertrag	13 312 611.41	4 860 050.84	3 417 078.32	4 859 964.25	9 895 533.09	86.59
Realisierte Kapitalgewinne	2 941 729.55	611 326.72	2 934 804.67	357 121.94	6 924.88	254 204.78
Realisierte Kapitalverluste	–47 635 721.04	–3 381 727.76	–14 854 265.55	–3 127 510.41	–32 781 455.49	–254 217.35
Realisierter Erfolg	–31 381 380.08	2 089 649.80	–8 502 382.56	2 089 575.78	–22 878 997.52	74.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 671 962.09	10 112 170.67	5 199 776.78	10 112 127.23	14 472 185.31	43.44
Gesamterfolg	–11 709 417.99	12 201 820.47	–3 302 605.78	12 201 703.01	–8 406 812.21	117.46
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 312 611.41	4 860 050.84	3 417 078.32	4 859 964.25	9 895 533.09	86.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	13 312 611.41	4 860 050.84	3 417 078.32	4 859 964.25	9 895 533.09	86.59

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	49 814.36	8 510.98
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	205 842 533.65	136 801 087.81
Sonstige Vermögenswerte	365 473.40	254 536.58
Gesamtvermögen abzüglich:	206 257 821.41	137 064 135.37
Andere Verbindlichkeiten	0.00	161 605.42
Nettovermögen	206 257 821.41	136 902 529.95

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	136 902 529.95	132 171 434.57	100 954 056.96	97 852 640.77	35 948 472.99	34 318 793.80
Ausgaben von Ansprüchen	129 412 972.70	37 665 681.55	24 106 912.26	13 689 854.95	105 306 060.44	23 975 826.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 367 218.26	–48 178 287.85	–18 431 904.86	–21 637 429.05	–20 935 313.40	–26 540 858.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 086 993.48	674 215.78	669 724.42	379 579.83	7 417 269.06	294 635.95
Gesamterfolg	–28 777 456.46	14 569 485.90	–13 472 549.90	10 669 410.46	–15 304 906.56	3 900 075.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	206 257 821.41	136 902 529.95	93 826 238.88	100 954 056.96	112 431 582.53	35 948 472.99
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	100 688	108 879	74 405	80 734	26 283	28 145
Ausgegebene Ansprüche	106 107	27 006	20 698	9 739	85 409	17 267
Zurückgenommene Ansprüche	–33 906	–35 197	–15 799	–16 068	–18 107	–19 129
Anzahl Ansprüche im Umlauf	172 889	100 688	79 304	74 405	93 585	26 283
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 183.12	CHF 1 356.82	CHF 1 201.38	CHF 1 367.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			7.36	5.54	8.79	8.43

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	33.43	149.96	19.92	119.46	13.51	30.50
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	881 564.62	575 958.50	400 964.52	418 925.44	480 600.10	157 033.06
Erträge der Rückvergütungen	115 194.05	80 779.55	0.00	0.00	115 194.05	80 779.55
Sonstige Erträge	262 748.68	0.00	165 356.21	0.00	97 392.47	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	156 472.48	17 054.85	6 849.78	–275.71	149 622.70	17 330.56
Total Erträge abzüglich:	1 416 013.26	673 942.86	573 190.43	418 769.19	842 822.83	255 173.67
Passivzinsen	70.90	14.79	60.90	10.76	10.00	4.03
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	9 333.86	40 460.84	–10 522.95	6 837.67	19 856.81	33 623.17
Nettoertrag	1 406 608.50	633 467.23	583 652.48	411 920.76	822 956.02	221 546.47
Realisierte Kapitalgewinne	1 313 899.19	10 355 872.31	690 996.17	7 256 476.65	622 903.02	3 099 395.66
Realisierte Kapitalverluste	–248 906.56	–1 192 062.49	–205 319.11	–504 160.51	–43 587.45	–687 901.98
Realisierter Erfolg	2 471 601.13	9 797 277.05	1 069 329.54	7 164 236.90	1 402 271.59	2 633 040.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–31 249 057.59	4 772 208.85	–14 541 879.44	3 505 173.56	–16 707 178.15	1 267 035.29
Gesamterfolg	–28 777 456.46	14 569 485.90	–13 472 549.90	10 669 410.46	–15 304 906.56	3 900 075.44
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 406 608.50	633 467.23	583 652.48	411 920.76	822 956.02	221 546.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 406 608.50	633 467.23	583 652.48	411 920.76	822 956.02	221 546.47

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	26 499.37	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	256 081 253.10	224 225 470.64
Sonstige Vermögenswerte	682 264.32	658 334.52
Gesamtvermögen abzüglich:	256 790 016.79	224 883 805.16
Bankverbindlichkeiten	0.00	12 061.78
Nettovermögen	256 790 016.79	224 871 743.38

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	224 871 743.38	158 129 336.93	202 278 245.55	137 939 948.55	22 593 497.83	20 189 388.38
Ausgaben von Ansprüchen	221 944 200.47	66 271 877.95	79 758 482.84	62 042 237.95	142 185 717.63	4 229 640.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–178 214 875.89	–10 745 905.41	–156 529 605.89	–7 543 855.41	–21 685 270.00	–3 202 050.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 154 886.86	–2 406 067.04	–366 477.51	–2 387 776.09	6 521 364.37	–18 290.95
Gesamterfolg	–17 965 938.03	13 622 500.95	–8 222 668.99	12 227 690.55	–9 743 269.04	1 394 810.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	256 790 016.79	224 871 743.38	116 917 976.00	202 278 245.55	139 872 040.79	22 593 497.83
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	209 382	156 725	188 382	136 725	21 000	20 000
Ausgegebene Ansprüche	221 231	62 560	82 193	58 560	139 038	4 000
Zurückgenommene Ansprüche	–175 006	–9 903	–154 006	–6 903	–21 000	–3 000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	255 607	209 382	116 569	188 382	139 038	21 000
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 002.99	CHF 1 073.77	CHF 1 006.00	CHF 1 075.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			7.02	8.64	8.03	9.78

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	49.24	204.79	45.01	182.01	4.23	22.78
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 790 494.69	1 836 306.38	819 960.54	1 636 448.72	970 534.15	199 857.66
Erträge der Rückvergütungen	68 630.14	25 679.84	0.00	0.00	68 630.14	25 679.84
Sonstige Erträge	17 554.67	0.00	9 029.63	0.00	8 525.04	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	83 287.76	1 249.18	229.48	857.51	83 058.28	391.67
Total Erträge abzüglich:	1 960 016.50	1 863 440.19	829 264.66	1 637 488.24	1 130 751.84	225 951.95
Passivzinsen	228.87	20.14	187.30	17.55	41.57	2.59
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	24 735.88	29 943.44	10 219.74	9 386.07	14 516.14	20 557.37
Nettoertrag	1 935 051.75	1 833 476.61	818 857.62	1 628 084.62	1 116 194.13	205 391.99
Realisierte Kapitalgewinne	594 222.19	405 999.81	440 696.73	360 375.87	153 525.46	45 623.94
Realisierte Kapitalverluste	–1 225 610.49	–47 459.02	–728 262.60	–37 874.40	–497 347.89	–9 584.62
Realisierter Erfolg	1 303 663.45	2 192 017.40	531 291.75	1 950 586.09	772 371.70	241 431.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–19 269 601.48	11 430 483.55	–8 753 960.74	10 277 104.46	–10 515 640.74	1 153 379.09
Gesamterfolg	–17 965 938.03	13 622 500.95	–8 222 668.99	12 227 690.55	–9 743 269.04	1 394 810.40
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 935 051.75	1 833 476.61	818 857.62	1 628 084.62	1 116 194.13	205 391.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 935 051.75	1 833 476.61	818 857.62	1 628 084.62	1 116 194.13	205 391.99

CSA Fund Selection Equity Global

Valor 1 964 388

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	794.28	69 137.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	26 420 885.64	33 504 523.75
Sonstige Vermögenswerte	39 040.96	21 865.48
Gesamtvermögen abzüglich:	26 460 720.88	33 595 527.18
Andere Verbindlichkeiten	318.86	10 383.06
Nettovermögen	26 460 402.02	33 585 144.12
Inventarwert pro Anspruch	1 050.85	1 034.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33 585 144.12	38 042 750.51
Ausgaben von Ansprüchen	323 981.00	3 039 150.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 726 066.11	–6 600 389.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–125 426.54	289 220.49
Gesamterfolg	402 769.55	–1 185 587.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26 460 402.02	33 585 144.12
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	32 454	35 508
Ausgegebene Ansprüche	350	2 781
Zurückgenommene Ansprüche	–7 624	–5 835
Anzahl Ansprüche im Umlauf	25 180	32 454
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.41	3.75

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	141.30	177.17
Erträge der Rückvergütungen	204 320.60	260 999.02
Sonstige Erträge	7 121.61	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	147.81	–967.53
Total Erträge abzüglich:	211 731.32	260 208.66
Passivzinsen	2 837.01	1 204.30
Verwaltungskosten	114 347.82	143 224.01
Sonstige Aufwendungen	199.73	186.95
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	8 529.33	–6 268.76
Nettoertrag	85 817.43	121 862.16
Realisierte Kapitalgewinne	1 005 973.64	938 773.59
Realisierte Kapitalverluste	–2 050 007.51	–1 164 515.63
Realisierter Erfolg	–958 216.44	–103 879.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 360 985.99	–1 081 707.75
Gesamterfolg	402 769.55	–1 185 587.63
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	85 817.43	121 862.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	85 817.43	121 862.16

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 117.19	6 757.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	216 329 018.72	257 247 864.59
Sonstige Vermögenswerte	987 357.20	917 854.54
Gesamtvermögen abzüglich:	217 328 493.11	258 172 476.75
Andere Verbindlichkeiten	0.00	197 099.49
Nettovermögen	217 328 493.11	257 975 377.26

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	257 975 377.26	240 911 079.30	234 803 352.52	200 243 486.42	23 172 024.74	40 667 592.88
Ausgaben von Ansprüchen	140 564 479.22	38 646 400.40	29 858 605.67	38 646 400.40	110 705 873.55	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–168 262 670.14	–40 304 468.89	–128 488 424.99	–19 251 195.59	–39 774 245.15	–21 053 273.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 893 140.81	2 180 243.85	–4 255 976.64	126 961.12	2 362 835.83	2 053 282.73
Gesamterfolg	–11 055 552.42	16 542 122.60	–6 382 191.36	15 037 700.17	–4 673 361.06	1 504 422.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	217 328 493.11	257 975 377.26	125 535 365.20	234 803 352.52	91 793 127.91	23 172 024.74
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	173 198	181 196	149 003	135 785	24 195	45 411
Ausgegebene Ansprüche	141 967	24 891	21 289	24 891	120 678	0
Zurückgenommene Ansprüche	–130 674	–32 889	–86 549	–11 673	–44 125	–21 216
Anzahl Ansprüche im Umlauf	184 491	173 198	83 743	149 003	100 748	24 195
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 499.06	CHF 1 575.83	CHF 911.12	CHF 957.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			20.15	15.00	13.13	10.11

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	34.15	13.65	30.40	11.73	3.75	1.92
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 692 587.46	2 526 763.77	1 564 874.20	2 300 128.81	1 127 713.26	226 634.96
Erträge der Rückvergütungen	34 458.87	32 781.80	0.00	0.00	34 458.87	32 781.80
Sonstige Erträge	268 333.05	0.00	185 851.09	0.00	82 481.96	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	145 282.92	3 574.95	12 935.86	3 574.95	132 347.06	0.00
Total Erträge abzüglich:	3 140 696.45	2 563 134.17	1 763 691.55	2 303 715.49	1 377 004.90	259 418.68
Passivzinsen	27.48	0.00	16.35	0.00	11.13	0.00
Sonstige Aufwendungen	0.00	68 004.94	0.00	61 901.42	0.00	6 103.52
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	130 239.32	15 673.56	76 567.26	7 025.06	53 672.06	8 648.50
Nettoertrag	3 010 429.65	2 479 455.67	1 687 107.94	2 234 789.01	1 323 321.71	244 666.66
Realisierte Kapitalgewinne	11 532 526.47	624 059.65	8 662 369.59	438 442.10	2 870 156.88	185 617.55
Realisierte Kapitalverluste	–38 573 179.82	–11 036 181.70	–24 289 289.89	–9 911 073.66	–14 283 889.93	–1 125 108.04
Realisierter Erfolg	–24 030 223.70	–7 932 666.38	–13 939 812.36	–7 237 842.55	–10 090 411.34	–694 823.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	12 974 671.28	24 474 788.98	7 557 621.00	22 275 542.72	5 417 050.28	2 199 246.26
Gesamterfolg	–11 055 552.42	16 542 122.60	–6 382 191.36	15 037 700.17	–4 673 361.06	1 504 422.43
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 010 429.65	2 479 455.67	1 687 107.94	2 234 789.01	1 323 321.71	244 666.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 010 429.65	2 479 455.67	1 687 107.94	2 234 789.01	1 323 321.71	244 666.66

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 023.60	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	99 999 220.20	96 817 399.52
Sonstige Vermögenswerte	0.06	0.00
Gesamtvermögen	100 000 243.86	96 817 399.52
Nettovermögen	100 000 243.86	96 817 399.52
Inventarwert pro Anspruch	1 029.54	939.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	96 817 399.52	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	4 502 018.96	103 518 961.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 131 044.35	–527 026.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–37 605.09	14 064.96
Gesamterfolg	8 849 474.82	–6 188 600.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	100 000 243.86	96 817 399.52
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	103 006	0
Ausgegebene Ansprüche	4 670	103 571
Zurückgenommene Ansprüche	–10 545	–565
Anzahl Ansprüche im Umlauf	97 131	103 006
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.03	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	29.4.2011– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.16	0.00
Sonstige Erträge	2 802.59	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	24.02	0.00
Total Erträge abzüglich:	2 826.77	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	62.18	0.00
Nettoertrag	2 764.59	0.00
Realisierte Kapitalgewinne	106 464.45	54.83
Realisierte Kapitalverluste	–477 668.92	–36 502.88
Realisierter Erfolg	–368 439.88	–36 448.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 217 914.70	–6 152 152.44
Gesamterfolg	8 849 474.82	–6 188 600.49
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 764.59	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 764.59	0.00

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 718 136.33	5 187 002.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	89 320 037.14	105 845 655.45
Sonstige Vermögenswerte	135.92	544.20
Gesamtvermögen abzüglich:	91 038 309.39	111 033 202.00
Andere Verbindlichkeiten	60 877.89	117 785.02
Nettovermögen	90 977 431.50	110 915 416.98
Inventarwert pro Anspruch	765.47	812.24
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	110 915 416.98	54 730 959.79
Ausgaben von Ansprüchen	19 440 011.11	74 296 655.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–33 115 892.08	–11 462 915.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–323 980.58	–2 094 629.57
Gesamterfolg	–5 938 123.93	–4 554 652.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90 977 431.50	110 915 416.98
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	136 555	64 725
Ausgegebene Ansprüche	24 979	84 840
Zurückgenommene Ansprüche	–42 682	–13 010
Anzahl Ansprüche im Umlauf	118 852	136 555
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 441.71	3 361.32
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 516.20	0.00
Erträge der Rückvergütungen	717 456.28	421 628.65
Sonstige Erträge	105 974.55	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–58 258.32	–192 236.16
Total Erträge abzüglich:	770 130.42	232 753.81
Passivzinsen	9 634.32	11 925.44
Verwaltungskosten	910 297.04	687 380.14
Sonstige Aufwendungen	200.06	199.70
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–31 654.85	–20 720.21
Nettoertrag	–118 346.15	–446 031.26
Realisierte Kapitalgewinne	3 706 011.32	10 453 109.17
Realisierte Kapitalverluste	–9 750 903.97	–5 117 919.68
Realisierter Erfolg	–6 163 238.80	4 889 158.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	225 114.87	–9 443 811.07
Gesamterfolg	–5 938 123.93	–4 554 652.84
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–118 346.15	–446 031.26
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	118 346.15	446 031.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 769.57	5 029.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	87 498 090.82	118 376 129.96
Sonstige Vermögenswerte	144 045.71	92 039.18
Gesamtvermögen abzüglich:	87 646 906.10	118 473 198.76
Andere Verbindlichkeiten	118 152.33	118 152.33
Nettovermögen	87 528 753.77	118 355 046.43
Inventarwert pro Anspruch	1 090.01	1 181.26
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	118 355 046.43	143 465 600.17
Ausgaben von Ansprüchen	4 729 107.92	69 954 457.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–26 433 998.32	–93 578 212.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 793 876.49	594 907.15
Gesamterfolg	–7 327 525.77	–2 081 705.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	87 528 753.77	118 355 046.43
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	100 194	119 462
Ausgegebene Ansprüche	4 281	53 210
Zurückgenommene Ansprüche	–24 174	–72 478
Anzahl Ansprüche im Umlauf	80 301	100 194
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	4.69	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	40.26	122.17
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	411 518.92	262 846.92
Sonstige Erträge	8 888.15	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	27.41	–761.46
Total Erträge abzüglich:	420 474.74	262 207.63
Sonstige Aufwendungen	0.00	307 728.49
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	43 882.08	5 512.73
Nettoertrag	376 592.66	–51 033.59
Realisierte Kapitalgewinne	395 351.98	3 016 951.17
Realisierte Kapitalverluste	–3 860 856.94	–1 296 928.29
Realisierter Erfolg	–3 088 912.30	1 668 989.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 238 613.47	–3 750 694.93
Gesamterfolg	–7 327 525.77	–2 081 705.64
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	376 592.66	–51 033.59
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	51 033.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	376 592.66	0.00

CSA Fund Selection Equity Natural Resources

Valor 11 034 625

CSA Fund Selection Equity Natural Resources L

Valor 11 109 406

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	537 602.15	5 954 412.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	5 581 631.84	4 026 023.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 261 133.90	46 535 907.76
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–10 500.37
Sonstige Vermögenswerte	208 427.87	254 220.59
Gesamtvermögen abzüglich:	35 588 795.76	56 760 063.32
Andere Verbindlichkeiten	14 737.21	55 522.15
Nettovermögen	35 574 058.55	56 704 541.17

	Konsolidierung 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56 704 541.17	58 020 269.30	20 290 232.05	21 839 038.65	36 414 309.12	36 181 230.66
Ausgaben von Ansprüchen	808 398.32	1 070 286.45	808 398.32	1 070 286.45	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–18 166 129.68	–4 413 998.70	–2 133 391.68	–3 468 683.70	–16 032 738.00	–945 315.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–289 667.95	230 288.31	–148 710.70	200 956.45	–140 957.25	29 331.86
Gesamterfolg	–3 483 083.31	1 797 695.81	–1 687 237.86	648 634.21	–1 795 845.45	1 149 061.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35 574 058.55	56 704 541.17	17 129 290.13	20 290 232.05	18 444 768.42	36 414 309.12
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	59 992	63 349	21 492	23 849	38 500	39 500
Ausgegebene Ansprüche	884	1 034	884	1 034	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–19 545	–4 391	–2 445	–3 391	–17 100	–1 000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	41 331	59 992	19 931	21 492	21 400	38 500
Inventarwert pro Anspruch			CHF 859.43	CHF 944.08	CHF 861.91	CHF 945.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			5.11	3.88	6.09	5.00

CSA Fund Selection Equity Natural Resources

Valor 11 034 625

CSA Fund Selection Equity Natural Resources L

Valor 11 109 406

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	2 981.17	2 697.05	1 116.12	971.38	1 865.05	1 725.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	9 153.15	18 013.75	2 408.95	6 396.97	6 744.20	11 616.78
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	99 844.86	50 780.30	38 008.31	18 156.04	61 836.55	32 624.26
– Securities Lending	0.00	0.00	–23.93	0.00	23.93	0.00
Erträge der Rückvergütungen	441 192.83	586 099.29	169 324.46	210 388.50	271 868.37	375 710.79
Sonstige Erträge	29 442.66	0.00	13 144.71	0.00	16 297.95	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 724.97	3 084.88	1 724.97	3 084.88	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	584 339.64	660 675.27	225 703.59	238 997.77	358 636.05	421 677.50
Passivzinsen	1 448.52	2 238.27	598.04	789.20	850.48	1 449.07
Verwaltungskosten	279 594.45	370 222.08	117 301.20	148 232.24	162 293.25	221 989.84
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	71 116.60	12 158.30	5 883.81	6 513.49	65 232.79	5 644.81
Nettoertrag	232 180.07	276 056.62	101 920.54	83 462.84	130 259.53	192 593.78
Realisierte Kapitalgewinne	3 792 305.11	4 728 585.17	1 234 567.11	1 696 441.40	2 557 738.00	3 032 143.77
Realisierte Kapitalverluste	–5 938 634.53	–5 775 150.74	–2 268 503.67	–2 074 795.40	–3 670 130.86	–3 700 355.34
Realisierter Erfolg	–1 914 149.35	–770 508.95	–932 016.02	–294 891.16	–982 133.33	–475 617.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 568 933.96	2 568 204.76	–755 221.84	943 525.37	–813 712.12	1 624 679.39
Gesamterfolg	–3 483 083.31	1 797 695.81	–1 687 237.86	648 634.21	–1 795 845.45	1 149 061.60
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	232 180.07	276 056.62	101 920.54	83 462.84	130 259.53	192 593.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	232 180.07	276 056.62	101 920.54	83 462.84	130 259.53	192 593.78

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	89 209.11	46 357.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	159 013 954.21	164 593 203.78
Sonstige Vermögenswerte	1 262 821.38	528 800.49
Gesamtvermögen abzüglich:	160 365 984.70	165 168 361.92
Andere Verbindlichkeiten	29 171.21	80 460.53
Bankverbindlichkeiten	8 579.63	1 317.95
Nettovermögen	160 328 233.86	165 086 583.44

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	165 086 583.44	131 236 154.35	100 825 288.71	99 004 999.19	64 261 294.73	32 231 155.16
Ausgaben von Ansprüchen	33 444 630.10	68 672 764.57	16 844 184.85	17 719 619.57	16 600 445.25	50 953 145.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 930 140.39	–39 139 511.82	–29 295 555.39	–19 982 215.93	–10 634 585.00	–19 157 295.89
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–435 926.86	–1 939 785.48	714 575.30	417 375.76	–1 150 502.16	–2 357 161.24
Gesamterfolg	2 163 087.57	6 256 961.81	1 175 501.46	3 665 510.11	987 586.11	2 591 451.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	160 328 233.86	165 086 583.44	90 263 994.93	100 825 288.71	70 064 238.93	64 261 294.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	152 308	130 086	101 076	103 310	51 232	26 776
Ausgegebene Ansprüche	32 602	57 419	19 263	17 419	13 339	40 000
Zurückgenommene Ansprüche	–40 529	–35 197	–31 029	–19 653	–9 500	–15 544
Anzahl Ansprüche im Umlauf	144 381	152 308	89 310	101 076	55 071	51 232
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 010.68	CHF 997.52	CHF 1 272.25	CHF 1 254.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			20.38	31.45	26.95	41.40

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	118.34	306.36	73.54	237.81	44.80	68.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 607 972.38	5 967 703.38	2 215 637.93	3 748 754.92	1 392 334.45	2 218 948.46
Sonstige Erträge	78 619.90	54 018.20	48 592.36	37 493.98	30 027.54	16 524.22
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	224 856.74	57 022.34	71 499.51	81 126.14	153 357.23	–24 103.80
Total Erträge abzüglich:	3 911 567.36	6 079 050.28	2 335 803.34	3 867 612.85	1 575 764.02	2 211 437.43
Passivzinsen	150.64	19.79	93.02	16.19	57.62	3.60
Verwaltungskosten	360 145.15	363 852.32	262 614.30	285 082.13	97 530.85	78 770.19
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	247 375.37	360 731.63	253 120.56	365 694.67	–5 745.19	–4 963.04
Nettoertrag	3 303 896.20	5 354 446.54	1 819 975.46	3 216 819.86	1 483 920.74	2 137 626.68
Realisierte Kapitalgewinne	667 643.40	344 911.61	547 741.60	252 929.23	119 901.80	91 982.38
Realisierte Kapitalverluste	–4 793 068.50	–2 143 638.50	–2 870 976.54	–1 335 397.82	–1 922 091.96	–808 240.68
Realisierter Erfolg	–821 528.90	3 555 719.65	–503 259.48	2 134 351.27	–318 269.42	1 421 368.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 984 616.47	2 701 242.16	1 678 760.94	1 531 158.84	1 305 855.53	1 170 083.32
Gesamterfolg	2 163 087.57	6 256 961.81	1 175 501.46	3 665 510.11	987 586.11	2 591 451.70
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 303 896.20	5 354 446.54	1 819 975.46	3 216 819.86	1 483 920.74	2 137 626.68
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–54 018.20	0.00	–37 493.98	0.00	–16 524.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 303 896.20	5 300 428.34	1 819 975.46	3 179 325.88	1 483 920.74	2 121 102.46

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	71 811.90	157 248.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	66 936 402.87	110 172 889.80
Sonstige Vermögenswerte	537 383.38	325 342.10
Gesamtvermögen abzüglich:	67 545 598.15	110 655 480.52
Andere Verbindlichkeiten	13 820.31	111 618.02
Nettovermögen	67 531 777.84	110 543 862.50

	Konsolidierung 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	110 543 862.50	115 334 606.35	60 011 383.77	31 874 593.20	50 532 478.73	83 460 013.15
Ausgaben von Ansprüchen	31 584 616.19	42 975 411.10	2 408 191.19	38 057 191.80	29 176 425.00	4 918 219.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–60 254 638.55	–55 313 223.25	–32 886 737.33	–10 201 094.91	–27 367 901.22	–45 112 128.34
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–10 112 875.96	604 704.54	–5 132 623.49	–3 460 430.58	–4 980 252.47	4 065 135.12
Gesamterfolg	–4 229 186.34	6 942 363.76	–1 446 374.11	3 741 124.26	–2 782 812.23	3 201 239.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67 531 777.84	110 543 862.50	22 953 840.03	60 011 383.77	44 577 937.81	50 532 478.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	111 096	121 360	62 279	35 279	48 817	86 081
Ausgegebene Ansprüche	32 171	41 837	2 671	37 152	29 500	4 685
Zurückgenommene Ansprüche	–72 178	–52 101	–39 614	–10 152	–32 564	–41 949
Anzahl Ansprüche im Umlauf	71 089	111 096	25 336	62 279	45 753	48 817
Inventarwert pro Anspruch			CHF 905.98	CHF 963.59	CHF 974.32	CHF 1 035.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			34.11	27.35	37.45	29.73

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	210.13	344.26	121.17	147.92	88.96	196.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 515 552.27	3 623 177.62	852 832.45	1 834 320.17	662 719.82	1 788 857.45
Sonstige Erträge	242 314.65	184 281.60	122 301.38	78 942.67	120 013.27	105 338.93
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 092 007.29	57 372.07	18 255.18	56 941.36	1 073 752.11	430.71
Total Erträge abzüglich:	2 850 084.34	3 865 175.55	993 510.18	1 970 352.12	1 856 574.16	1 894 823.43
Passivzinsen	2 145.29	52.53	1 612.79	30.71	532.50	21.82
Verwaltungskosten	157 837.28	330 071.80	99 922.93	178 319.90	57 914.35	151 751.90
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	112 634.38	196 110.30	27 813.78	9 681.05	84 820.60	186 429.25
Nettoertrag	2 577 467.39	3 338 940.92	864 160.68	1 782 320.46	1 713 306.71	1 556 620.46
Realisierte Kapitalgewinne	10 609 812.12	1 696 209.07	9 435 857.30	495 549.97	1 173 954.82	1 200 659.10
Realisierte Kapitalverluste	–40 748 198.83	–10 657 845.17	–19 695 787.23	–5 362 164.70	–21 052 411.60	–5 295 680.47
Realisierter Erfolg	–27 560 919.32	–5 622 695.18	–9 395 769.25	–3 084 294.27	–18 165 150.07	–2 538 400.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 331 732.98	12 565 058.94	7 949 395.14	6 825 418.53	15 382 337.84	5 739 640.41
Gesamterfolg	–4 229 186.34	6 942 363.76	–1 446 374.11	3 741 124.26	–2 782 812.23	3 201 239.50
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 577 467.39	3 338 940.92	864 160.68	1 782 320.46	1 713 306.71	1 556 620.46
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–184 281.60	0.00	–78 942.67	0.00	–105 338.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 577 467.39	3 154 659.32	864 160.68	1 703 377.79	1 713 306.71	1 451 281.53

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	126 829.56	104 048.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	51 478 986.59	99 924 092.55
Sonstige Vermögenswerte	277 381.95	146 401.65
Gesamtvermögen abzüglich:	51 883 198.10	100 174 542.57
Andere Verbindlichkeiten	11 751.00	72 002.11
Nettovermögen	51 871 447.10	100 102 540.46

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	100 102 540.46	119 725 459.46	69 558 584.86	79 488 482.82	30 543 955.61	40 236 976.64
Ausgaben von Ansprüchen	37 762 998.88	19 773 919.40	35 846 423.88	17 617 189.40	1 916 575.00	2 156 730.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–87 979 427.58	–27 342 694.50	–65 233 120.93	–19 304 594.50	–22 746 306.65	–8 038 100.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	157 804.76	1 714 055.96	–217 880.71	1 350 512.97	375 685.47	363 543.00
Gesamterfolg	1 827 530.58	–13 768 199.94	1 426 490.72	–9 593 005.91	401 039.86	–4 175 194.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51 871 447.10	100 102 540.46	41 380 497.82	69 558 584.86	10 490 949.29	30 543 955.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	158 219	165 218	117 321	117 820	40 898	47 398
Ausgegebene Ansprüche	61 102	31 897	58 602	28 897	2 500	3 000
Zurückgenommene Ansprüche	–138 614	–38 896	–108 726	–29 396	–29 888	–9 500
Anzahl Ansprüche im Umlauf	80 707	158 219	67 197	117 321	13 510	40 898
Inventarwert pro Anspruch			CHF 615.81	CHF 592.89	CHF 776.53	CHF 746.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			12.03	8.10	15.75	11.06

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	283.71	101.75	201.13	67.75	82.58	34.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	800 387.80	1 571 428.00	513 695.52	1 047 385.34	286 692.28	524 042.66
Sonstige Erträge	170 716.97	47 011.10	122 081.80	31 759.64	48 635.17	15 251.46
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	407 667.49	213 922.20	407 659.71	179 892.41	7.78	34 029.79
Total Erträge abzüglich:	1 379 055.97	1 832 463.05	1 043 638.16	1 259 105.14	335 417.81	573 357.91
Passivzinsen	25 230.59	8 112.34	17 090.77	5 402.76	8 139.82	2 709.58
Verwaltungskosten	286 274.93	427 440.46	220 036.62	309 587.66	66 238.31	117 852.80
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	46 462.91	–52 652.85	–1 787.13	–37 724.38	48 250.04	–14 928.47
Nettoertrag	1 021 087.54	1 449 563.10	808 297.90	981 839.10	212 789.64	467 724.00
Realisierte Kapitalgewinne	22 550 174.25	2 848 662.98	16 765 995.64	1 973 245.78	5 784 178.61	875 417.20
Realisierte Kapitalverluste	–46 980 745.92	–11 768 387.69	–36 271 929.81	–8 171 362.99	–10 708 816.11	–3 597 024.70
Realisierter Erfolg	–23 409 484.13	–7 470 161.61	–18 697 636.27	–5 216 278.11	–4 711 847.86	–2 253 883.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 237 014.71	–6 298 038.33	20 124 126.99	–4 376 727.80	5 112 887.72	–1 921 310.53
Gesamterfolg	1 827 530.58	–13 768 199.94	1 426 490.72	–9 593 005.91	401 039.86	–4 175 194.03
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 021 087.54	1 449 563.10	808 297.90	981 839.10	212 789.64	467 724.00
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–47 011.10	0.00	–31 759.64	0.00	–15 251.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 021 087.54	1 402 552.00	808 297.90	950 079.46	212 789.64	452 472.54

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	121 036.76	180 631 136.36
Hypotheken	1 847 658 580.49	1 792 365 566.10
Derivative Finanzinstrumente	–25 482 927.00	799 588.05
Sonstige Vermögenswerte	8 862 036.32	10 776 106.69
Gesamtvermögen abzüglich:	1 831 158 726.57	1 984 572 397.20
Andere Verbindlichkeiten	126 366 761.07	131 229 505.16
Bankverbindlichkeiten	91 309 816.91	0.00
Nettovermögen	1 613 482 148.59	1 853 342 892.04
Inventarwert pro Anspruch	1 170.12	1 144.29
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 853 342 892.04	1 774 498 426.87
Ausgaben von Ansprüchen	81 816 301.06	138 209 381.62
Rücknahmen von Ansprüchen	–362 465 698.35	–77 033 985.99
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 188 287.76	–98 381.91
Gesamterfolg	35 600 366.08	17 767 451.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 613 482 148.59	1 853 342 892.04
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 619 639	1 565 747
Ausgegebene Ansprüche	70 345	121 584
Zurückgenommene Ansprüche	–311 077	–67 692
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 378 907	1 619 639
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.97	18.75

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	392 272.87	208 843.43
Erträge der Hypotheken	41 414 446.90	42 443 890.26
Sonstige Erträge	1 380 979.61	538 072.82
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	766 352.58	684 437.71
Total Erträge abzüglich:	43 954 051.96	43 875 244.22
Passivzinsen	4 509 128.47	4 315 008.63
Verwaltungskosten	7 779 170.19	7 944 449.11
Sonstige Aufwendungen	100 282.96	266.30
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	4 027 851.39	701 750.36
Nettoertrag	27 537 618.95	30 913 769.82
Realisierte Kapitalgewinne	1 113 589.44	624 080.60
Realisierte Kapitalverluste	–5 815 673.71	–4 437 313.91
Realisierter Erfolg	22 835 534.68	27 100 536.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 764 831.40	–9 333 085.06
Gesamterfolg	35 600 366.08	17 767 451.45
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	27 537 618.95	30 913 769.82
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–538 072.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	27 537 618.95	30 375 697.00

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 79–80 und 84.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	749 412.97	1 578 507.98
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	39 580 250.00	36 080 250.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	57 522 328.31	64 615 280.13
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2 304 757.37	5 071 895.31
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	231 786 000.00	205 585 700.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	4 562 149 000.00	4 144 995 000.00
Miteigentumsanteile	188 914 620.00	183 138 220.00
Gesamtvermögen abzüglich:	5 083 006 368.65	4 641 064 853.42
Kurzfristige Verbindlichkeiten	142 656 521.58	130 652 586.90
Passive Rechnungsabgrenzungen	54 954 516.02	39 317 756.85
Latente Steuern	58 730 000.00	43 907 000.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	811 000 000.00	590 000 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	44 000 000.00
Nettovermögen	4 015 665 331.05	3 793 187 509.67
Inventarwert pro Anspruch	1 338.59	1 260.41
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 793 187 509.67	3 639 183 002.12
Ausgaben von Ansprüchen	62 860 047.16	70 005 374.59
Rücknahmen von Ansprüchen	–75 277 645.90	–98 009 252.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–11 294 037.36	10 417 013.65
Gesamterfolg	246 189 457.48	171 591 371.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4 015 665 331.05	3 793 187 509.67
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 009 487	3 032 324
Ausgegebene Ansprüche	48 678	57 203
Zurückgenommene Ansprüche	–58 253	–80 040
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2 999 912	3 009 487
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	68.30	57.09
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	19 450 349.00

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 79–80 und 84.

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
– Soll-Mietertrag	267 083 186.23	259 638 895.74
– Minderertrag Leerstand	–13 435 488.78	–14 245 948.83
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–484 459.53	–29 627.71
Mietertrag netto	253 163 237.92	245 363 319.20
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 548 460.21	10 021 924.48
– Instandhaltung	–18 411 375.47	–18 441 638.50
– Instandsetzung	–19 712 740.75	–20 337 875.15
Unterhalt Immobilien	–38 124 116.22	–38 779 513.65
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–5 658 777.33	–5 968 905.11
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–3 894 414.09	–3 541 728.89
– Versicherungen	–2 464 413.07	–2 353 071.51
– Verwaltungshonorare	–9 975 856.27	–9 460 195.85
– Vermietungs- und Insertionskosten	–571 862.41	–2 555 043.27
– Steuern und Abgaben	–3 381 050.25	–3 215 572.50
– Übriger Betriebsaufwand	–3 126 681.49	–2 252 673.90
Betriebsaufwand	–29 073 054.91	–29 347 191.03
Bildung / Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	44 000 000.00	19 000 000.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	239 514 527.00	206 258 539.00
– Aktivzinsen	12 486.47	16 986.75
– Baurechtszinserträge	538 125.00	502 259.95
– Übrige Erträge	1 525 486.47	958 048.96
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Securities Lending	7 344.25	3 155.10
Sonstige Erträge	2 083 442.19	1 480 450.76
– Hypothekarzinsen	–15 257 156.52	–14 521 191.65
– Sonstige Passivzinsen	–14 762.40	–309 941.35
– Baurechtszinsen	–952 071.30	–933 640.65
Finanzierungsaufwand	–16 223 990.22	–15 764 773.65
– Geschäftsführungshonorar	–19 800 055.79	–18 326 897.85
– Übriger Verwaltungsaufwand	–329 832.22	–651 454.92
Verwaltungsaufwand	–20 129 888.01	–18 978 352.77
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 486 127.34	1 206 505.16
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 845 007.46	–1 731 206.13
Ertrag / Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–358 880.12	–524 700.97
Nettoertrag	204 885 210.84	172 471 162.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 277 705.40	15 685 857.07
Realisierter Erfolg	210 162 916.24	188 157 019.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	50 849 541.24	–6 855 647.48
Veränderung latente Steuern	–14 823 000.00	–9 710 000.00
Gesamterfolg	246 189 457.48	171 591 371.96
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	204 885 210.84	172 471 162.37
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–657 464.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	204 885 210.84	171 813 698.21

CSA Real Estate Switzerland Dynamic

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	248 703.13	89 815.27
Kurzfristige Forderungen	6 211 951.25	6 049 054.78
Aktive Rechnungsabgrenzungen	26 743.70	71 730.70
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	6 144 800.00	13 504 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	446 595 400.00	429 439 800.00
Miteigentumsanteile	12 282 500.00	12 348 300.00
Gesamtvermögen abzüglich:	471 510 098.08	461 502 700.75
Kurzfristige Verbindlichkeiten	12 996 211.22	9 608 044.71
Passive Rechnungsabgrenzungen	2 326 336.30	14 007 090.20
Latente Steuern	5 977 000.00	3 937 000.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	68 800 000.00	68 000 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	3 000 000.00
Nettovermögen	381 410 550.56	362 950 565.84
Inventarwert pro Anspruch	1 309.78	1 252.88
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	362 950 565.84	322 116 816.70
Ausgaben von Ansprüchen	4 737 925.30	25 730 220.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 893 832.40	–993 483.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 252 502.46	319 685.57
Gesamterfolg	19 868 394.28	15 777 326.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381 410 550.56	362 950 565.84
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	289 693	269 045
Ausgegebene Ansprüche	3 782	21 468
Zurückgenommene Ansprüche	–2 273	–820
Anzahl Ansprüche im Umlauf	291 202	289 693
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	62.06	49.45

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 79–80 und 84.

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
– Soll-Mietertrag	27 213 895.60	26 182 358.25
– Minderertrag Leerstand	–1 447 769.60	–1 289 304.50
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–41 373.30	–40 750.62
Mietertrag netto	25 724 752.70	24 852 303.13
Erträge aus Miteigentumsanteilen	502 482.80	539 341.60
– Instandhaltung	–2 359 533.88	–2 137 704.30
– Instandsetzung	–2 347 448.21	–1 997 310.47
Unterhalt Immobilien	–4 706 982.09	–4 135 014.77
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–276 777.74	–380 965.60
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–523 371.13	–453 539.82
– Versicherungen	–215 267.31	–224 985.41
– Verwaltungshonorare	–997 792.05	–968 489.85
– Vermietungs- und Insertionskosten	–142 799.00	–82 024.45
– Steuern und Abgaben	–284 920.05	–319 389.45
– Übriger Betriebsaufwand	–69 802.78	–181 431.90
Betriebsaufwand	–2 510 730.06	–2 610 826.48
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	3 000 000.00	0.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	22 009 523.35	18 645 803.48
– Aktivzinsen	2 955.60	4 256.09
– Übrige Erträge	231 825.70	17 020.55
Sonstige Erträge	234 781.30	21 276.64
– Hypothekarzinsen	–1 338 081.70	–1 577 000.00
– Sonstige Passivzinsen	–12 637.40	–97 685.35
Finanzierungsaufwand	–1 350 719.10	–1 674 685.35
– Geschäftsführungshonorar	–2 844 563.15	–2 646 613.48
– Übriger Verwaltungsaufwand	–134 086.25	–27 359.10
Verwaltungsaufwand	–2 978 649.40	–2 673 972.58
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	200 141.21	27 429.86
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–43 439.83	–11 730.03
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	156 701.38	15 699.83
Nettoertrag	18 071 637.53	14 334 122.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	984 405.00	233 031.49
Realisierter Erfolg	19 056 042.53	14 567 153.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 852 351.75	2 291 172.66
Veränderung latente Steuern	–2 040 000.00	–1 081 000.00
Gesamterfolg	19 868 394.28	15 777 326.17
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18 071 637.53	14 334 122.02
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–8 244.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	18 071 637.53	14 325 877.17

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	38 185.08	1 595 025.20
Derivative Finanzinstrumente	–1 255 838.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	8 062 784.50	13 153 308.40
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5 637 756.38	106 493.05
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	33 699 000.00	0.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	698 506 100.00	491 060 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	744 687 987.96	505 914 826.65
Kurzfristige Verbindlichkeiten	9 906 477.33	7 945 345.80
Passive Rechnungsabgrenzungen	7 485 195.30	551 091.65
Latente Steuern	5 789 000.00	2 262 000.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	252 100 000.00	58 700 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	3 000 000.00
Nettovermögen	469 407 315.33	433 456 389.20
Inventarwert pro Anspruch	1 099.12	1 047.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	433 456 389.20	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	38 408 579.14	422 379 382.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–24 091 564.31	–5 818 923.66
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 100 048.81	–7 324 014.18
Gesamterfolg	22 733 960.11	24 219 944.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	469 407 315.33	433 456 389.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	413 635	0
Ausgegebene Ansprüche	35 873	419 285
Zurückgenommene Ansprüche	–22 431	–5 650
Anzahl Ansprüche im Umlauf	427 077	413 635
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	52.76	37.43

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 79–80 und 84.

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
– Soll-Mietertrag	30 593 667.97	21 021 906.93
– Minderertrag Leerstand	–903 363.92	–822 268.30
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–12 364.60	0.00
Mietertrag netto	29 677 939.45	20 199 638.63
– Instandhaltung	–689 273.27	–475 978.61
– Instandsetzung	–2 669 936.13	–114 756.40
Unterhalt Immobilien	–3 359 209.40	–590 735.01
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–625 353.40	–326 937.08
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–203 921.19	–260 992.00
– Versicherungen	–323 526.84	–317 767.36
– Verwaltungshonorare	–859 922.50	–552 150.90
– Vermietungs- und Insertionskosten	–284 800.35	–144 555.90
– Steuern und Abgaben	–470 415.40	–181 801.95
– Übriger Betriebsaufwand	–80 473.93	–15 070.37
Betriebsaufwand	–2 848 413.61	–1 799 275.56
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	3 000 000.00	–3 000 000.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	26 470 316.44	14 809 628.06
– Aktivzinsen	36 120.09	46 201.79
– Baurechtszinserträge	141 943.80	112 372.15
– Übrige Erträge	371 363.97	83 762.21
Sonstige Erträge	549 427.86	242 336.15
– Hypothekarzinsen	–2 196 887.89	–601 525.05
– Sonstige Passivzinsen	0.00	–110 827.63
– Baurechtszinsen	–67 050.00	–38 250.00
Finanzierungsaufwand	–2 263 937.89	–750 602.68
– Geschäftsführungshonorar	–2 383 422.32	–1 698 610.49
– Übriger Verwaltungsaufwand	–72 560.12	–16 264.05
Verwaltungsaufwand	–2 455 982.44	–1 714 874.54
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	816 545.08	3 094 381.63
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–585 670.94	–168 923.68
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	230 874.14	2 925 457.95
Nettoertrag	22 530 698.11	15 511 944.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	22 530 698.11	15 511 944.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 730 262.00	10 970 000.00
Veränderung latente Steuern	–3 527 000.00	–2 262 000.00
Gesamterfolg	22 733 960.11	24 219 944.94
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	22 530 698.11	15 511 944.94
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–30 811.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	22 530 698.11	15 481 133.83

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 014 023.92	961 880.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	64 138 284.93	68 708 935.28
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	152 739 151.94	146 704 476.93
Sonstige Vermögenswerte	1 337 342.04	1 519 143.23
Gesamtvermögen abzüglich:	219 228 802.83	217 894 435.57
Andere Verbindlichkeiten	97 037.32	95 700.90
Nettovermögen	219 131 765.51	217 798 734.67
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	1 641 600.00

	Konsolidierung 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217 798 734.67	184 906 206.75	36 085 864.94	27 807 742.17	181 712 869.73	157 098 464.58
Ausgaben von Ansprüchen	32 756 946.87	46 347 965.44	15 793 220.21	19 176 665.88	16 963 726.66	27 171 299.56
Rücknahmen von Ansprüchen	–45 828 706.45	–40 417 329.65	–15 639 284.35	–15 401 490.00	–30 189 422.10	–25 015 839.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–275 751.40	–499 334.99	–153 054.61	–22 426.15	–122 696.79	–476 908.84
Gesamterfolg	14 680 541.82	27 461 227.12	2 547 612.73	4 525 373.04	12 132 929.09	22 935 854.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	219 131 765.51	217 798 734.67	38 634 358.92	36 085 864.94	180 497 406.59	181 712 869.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	164 417	159 718	27 323	24 074	137 094	135 644
Ausgegebene Ansprüche	24 010	36 825	11 633	15 325	12 377	21 500
Zurückgenommene Ansprüche	–34 130	–32 126	–11 650	–12 076	–22 480	–20 050
Anzahl Ansprüche im Umlauf	154 297	164 417	27 306	27 323	126 991	137 094
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 414.87	CHF 1 320.71	CHF 1 421.34	CHF 1 325.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			17.40	16.48	18.81	17.70

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	606.58	1 209.35	97.40	206.78	509.18	1 002.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	85 651.20	97 620.00	14 536.01	12 357.45	71 115.19	85 262.55
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 830 082.91	3 778 664.07	603 175.05	607 313.17	3 226 907.86	3 171 350.90
– Securities Lending	4 852.25	13 838.25	789.68	2 296.33	4 062.57	11 541.92
Erträge der Rückvergütungen	109 064.20	143 829.79	16 452.45	24 298.21	92 611.75	119 531.58
Sonstige Erträge	41 398.00	0.00	6 911.22	0.00	34 486.78	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	125 775.45	233 783.74	57 754.12	118 000.00	68 021.33	115 783.74
Total Erträge abzüglich:	4 197 430.59	4 268 945.20	699 715.93	764 471.94	3 497 714.66	3 504 473.26
Passivzinsen	6 292.69	4 499.77	913.18	725.90	5 379.51	3 773.87
Verwaltungskosten	1 147 378.13	1 097 319.91	207 905.82	212 272.27	939 472.31	885 047.64
Sonstige Aufwendungen	0.00	662.52	0.00	127.71	0.00	534.81
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	179 874.85	289 854.70	15 688.12	101 115.26	164 186.73	188 739.44
Nettoertrag	2 863 884.92	2 876 608.30	475 208.81	450 230.80	2 388 676.11	2 426 377.50
Realisierte Kapitalgewinne	7 607 283.34	11 548 881.28	1 317 264.70	2 188 367.80	6 290 018.64	9 360 513.48
Realisierte Kapitalverluste	–783 612.01	–1 123 083.63	–118 362.29	–460 293.98	–665 249.72	–662 789.65
Realisierter Erfolg	9 687 556.25	13 302 405.95	1 674 111.22	2 178 304.62	8 013 445.03	11 124 101.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 992 985.57	14 158 821.17	873 501.51	2 347 068.42	4 119 484.06	11 811 752.75
Gesamterfolg	14 680 541.82	27 461 227.12	2 547 612.73	4 525 373.04	12 132 929.09	22 935 854.08
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 863 884.92	2 876 608.30	475 208.81	450 230.80	2 388 676.11	2 426 377.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 863 884.92	2 876 608.30	475 208.81	450 230.80	2 388 676.11	2 426 377.50

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	29 181.43	226 798.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 722 347.18	21 158 392.91
Derivative Finanzinstrumente	–2 612 980.53	–2 614 354.58
Sonstige Vermögenswerte	0.00	111 673.26
Gesamtvermögen	13 138 548.08	18 882 510.26
Andere Verbindlichkeiten	67 951.37	0.00
Nettovermögen	13 070 596.71	18 882 510.26

	Anspruchsklasse A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruchsklasse H 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruchsklasse H 1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Konsolidierung 1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Veränderung des Nettovermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17 981 464.19	31 672 795.55	2 306 743.18	33 979 538.73
Ausgaben von Ansprüchen	407 305.35	1 825 155.00	0.00	1 825 155.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 202 019.35	–18 450 657.65	–1 239 198.00	–19 689 855.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 433.55	1 451 354.52	–30 704.58	1 420 649.94
Gesamterfolg	–1 114 719.93	1 482 816.77	–135 794.53	1 347 022.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13 070 596.71	17 981 464.19	901 046.07	18 882 510.26
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 181	35 681	3 088	38 769
Ausgegebene Ansprüche	418	1 964	0	1 964
Zurückgenommene Ansprüche	–4 419	–19 464	–1 700	–21 164
Anzahl Ansprüche im Umlauf	14 180	18 181	1 388	19 569
	CHF	CHF	CHF	
Inventarwert pro Anspruch	922.05	989.03	649.17	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.18	6.30	4.85	

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

Erfolgsrechnung

	Anspruchklasse A		Anspruchklasse H		Konsolidierung
	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	57.17	127.17	6.83		134.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	210 802.07	228 981.51	11 779.99		240 761.50
Erträge der Rückvergütungen	0.00	10 402.42	891.31		11 293.73
Sonstige Erträge	0.00	25 301.64	2 088.36		27 390.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 007.84	5 456.67	0.00		5 456.67
Total Erträge abzüglich:	212 867.08	270 269.41	14 766.49		285 035.90
Passivzinsen	320.50	1 295.03	65.22		1 360.25
Sonstige Aufwendungen	73.17	171 084.12	14 115.46		185 199.58
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	11 378.97	–16 593.50	–6 146.39		–22 739.89
Nettoertrag	201 094.44	114 483.76	6 732.20		121 215.96
Realisierte Kapitalgewinne	369 256.75	1 375 497.48	376 505.53		1 752 003.01
Realisierte Kapitalverluste	–1 290 429.13	–4 293 808.54	–836 383.77		–5 130 192.31
Realisierter Erfolg	–720 077.94	–2 803 827.30	–453 146.04		–3 256 973.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–394 641.99	4 286 644.07	317 351.51		4 603 995.58
Gesamterfolg	–1 114 719.93	1 482 816.77	–135 794.53		1 347 022.24
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	201 094.44	114 483.76	6 732.20		121 215.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	201 094.44	114 483.76	6 732.20		121 215.96

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2 *

Valor 14 690 467

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	19 184 168.04	242 885.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	315 187 624.03	228 904 312.37
Sonstige Vermögenswerte	486 798.75	300 934.23
Gesamtvermögen abzüglich:	334 858 590.82	229 448 132.31
Andere Verbindlichkeiten	19 461 646.54	12 296 975.57
Bankverbindlichkeiten	518.95	261.87
Nettovermögen	315 396 425.33	217 150 894.87

	Konsolidierung 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruch- klasse A 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruch- klasse L 1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	Anspruch- klasse L2 31.1.2012– 30.6.2012 CHF
Veränderung des Nettovermögens							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217 150 894.87	159 425 527.58	65 485 695.78	37 881 078.05	151 665 199.08	121 544 449.53	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	193 582 862.85	68 219 387.35	37 502 166.30	38 192 647.70	42 577 764.95	30 026 739.65	113 502 931.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–108 420 060.55	–10 140 846.30	–4 917 102.75	–10 140 846.30	–103 502 957.80	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	747 763.59	–1 178 345.40	–662 292.43	–642 401.72	1 440 634.71	–535 943.68	–30 578.68
Gesamterfolg	12 334 964.57	825 171.63	4 660 646.75	195 218.05	4 758 362.51	629 953.58	2 915 955.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	315 396 425.33	217 150 894.87	102 069 113.65	65 485 695.78	96 939 003.45	151 665 199.08	116 388 308.23
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	179 912	132 550	54 423	31 556	125 489	100 994	0
Ausgegebene Ansprüche	156 668	55 786	30 484	31 291	34 524	24 495	91 660
Zurückgenommene Ansprüche	–87 548	–8 424	–3 941	–8 424	–83 607	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	249 032	179 912	80 966	54 423	76 406	125 489	91 660
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 260.64	CHF 1 203.27	CHF 1 268.74	CHF 1 208.59	CHF 1 269.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			4.51	3.99	7.52	6.36	3.94

* Lanciert am 31.1.2012.

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2 *

Valor 14 690 467

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse L2
	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2010– 30.6.2011	31.1.2012– 30.6.2012
	CHF						
Ertrag							
Erträge der Bankguthaben	1 797.34	1 091.95	570.98	288.47	946.72	803.48	279.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige For- derungswertpapiere und -rechte	0.00	327.29	0.00	76.30	0.00	250.99	0.00
Erträge der Rückvergütungen	1 645 457.90	238 018.38	375 864.07	238 018.38	876 848.84	0.00	392 744.99
Sonstige Erträge	0.00	862 693.01	0.00	0.00	0.00	862 693.01	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	253 250.25	185 995.29	78 873.50	79 577.43	168 318.89	106 417.86	6 057.86
Total Erträge abzüglich:	1 900 505.49	1 288 125.92	455 308.55	317 960.58	1 046 114.45	970 165.34	399 082.49
Passivzinsen	1 043.84	5 697.25	337.77	1 750.85	318.38	3 946.40	387.69
Verwaltungskosten	240 274.87	238 033.88	75 557.88	69 542.08	127 169.15	168 491.80	37 547.84
Sonstige Aufwendungen	199.14	199.60	62.89	57.66	98.76	141.94	37.49
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	358 131.68	29 567.43	14 500.94	29 567.43	343 630.74	0.00	0.00
Nettoertrag	1 300 855.96	1 014 627.76	364 849.07	217 042.56	574 897.42	797 585.20	361 109.47
Realisierte Kapitalgewinne	170 783.30	68 969.61	34 886.95	47 204.49	105 730.10	21 765.12	30 166.25
Realisierte Kapitalverluste	–197 194.69	–1 264 243.63	–40 731.10	–390 190.44	–134 995.80	–874 053.19	–21 467.79
Realisierter Erfolg	1 274 444.57	–180 646.26	359 004.92	–125 943.39	545 631.72	–54 702.87	369 807.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 060 520.00	1 005 817.89	4 301 641.83	321 161.44	4 212 730.79	684 656.45	2 546 147.38
Gesamterfolg	12 334 964.57	825 171.63	4 660 646.75	195 218.05	4 758 362.51	629 953.58	2 915 955.31
Verwendung des Erfolgs							
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 300 855.96	1 014 627.76	364 849.07	217 042.56	574 897.42	797 585.20	361 109.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 300 855.96	1 014 627.76	364 849.07	217 042.56	574 897.42	797 585.20	361 109.47

* Lanciert am 31.1.2012.

CSA Swiss Index Protected

Valor 3 496 853

Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	109 917.89	2 292.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Strukturierte Produkte	43 143 630.00	48 825 420.00
Darlehen	70 000 000.00	70 000 000.00
Derivative Finanzinstrumente	4 865 000.00	4 235 000.00
Sonstige Vermögenswerte	299 552.52	333 729.06
Gesamtvermögen abzüglich:	118 418 100.41	123 396 441.77
Andere Verbindlichkeiten	299 551.72	333 728.38
Nettovermögen	118 118 548.69	123 062 713.39
Inventarwert pro Anspruch	1 068.60	1 059.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123 062 713.39	125 268 653.25
Ausgaben von Ansprüchen	6 573 905.18	5 653 817.03
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 530 823.70	–10 884 761.43
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	23 270.64	70 093.44
Gesamterfolg	989 483.18	2 954 911.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	118 118 548.69	123 062 713.39
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	116 100.566	121 089.229
Ausgegebene Ansprüche	6 173.023	5 396.921
Zurückgenommene Ansprüche	–11 737.790	–10 385.584
Anzahl Ansprüche im Umlauf	110 535.799	116 100.566
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.28	5.92

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2.77	1.94
Erträge der Darlehen	673 296.19	701 577.86
Sonstige Erträge	36 514.07	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	19 827.36	14 906.16
Total Erträge abzüglich:	729 640.39	716 485.96
Passivzinsen	17.37	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	35 756.43	29 367.60
Nettoertrag	693 866.59	687 118.36
Realisierte Kapitalgewinne	344 197.01	259 356.96
Realisierte Kapitalverluste	–682 825.27	–710 915.93
Realisierter Erfolg	355 238.33	235 559.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	634 244.85	2 719 351.71
Gesamterfolg	989 483.18	2 954 911.10
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	693 866.59	687 118.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	693 866.59	687 118.36

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2012 Aktiven CHF	30.6.2012 Passiven CHF	30.6.2011 Aktiven CHF	30.6.2011 Passiven CHF
Bankguthaben	340 565.19		724 320.06	
Anlagen	891 758.04		444 121.50	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	771.83		264.70	
Transitorische Passiven		445 340.85		431 568.35
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		50 616.30		78 541.57
Gewinnvortrag aus Vorjahr		483 737.91		405 196.34
	1 233 095.06	1 233 095.06	1 168 706.26	1 168 706.26

Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 Aufwand	1.7.2011– 30.6.2012 Ertrag	1.7.2010– 30.6.2011 Aufwand	1.7.2010– 30.6.2011 Ertrag
Bankzinsen		2 413.28		756.28
Passivzinsen	1 496.30			
Erträge aus Rückvergütungen				12 468.54
Sonstige Aufwendungen			60.00	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		50 258.87		61 575.60
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	559.55			3 801.15
Reinertrag/-verlust	50 616.30		78 541.57	
	52 672.15	52 672.15	78 601.57	78 601.57

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 Subdelegation vereinbart:

Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zürich	Kreditvergabe für 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 Credit Suisse Anlagestiftung 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.

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, Aeschengraben 9, 4051 Basel

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	30.6.2012	30.6.2011
Mietzinsausfallrate	5,02%	5,28%
Fremdfinanzierungsquote	16,28%	13,01%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	77,51%	77,10%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,62%	0,61%
Eigenkapitalrendite (ROE)	6,13%	4,52%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	6,20%	5,02%

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2012	30.6.2011
Mietzinsausfallrate	5,37%	4,98%
Fremdfinanzierungsquote	14,79%	14,94%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	72,35%	72,39%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,81%	0,82%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,21%	4,35%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,54%	4,65%

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2012	30.6.2011
Mietzinsausfallrate	2,98%	3,89%
Fremdfinanzierungsquote	34,43%	11,95%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	81,43%	81,26%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,53%	0,54%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,84%	5,59%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,89%	4,79%

Hedge Fund

Das Vermögen wird seit 1. Januar 2008 passiv gemanagt und orientiert sich an der Entwicklung des Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index. Die monatliche Bewertung des Nettoinventarwerts beruht auf der Bewertung der angewandten Anlageinstrumente: Total Return Swap linked to the Performance of the Dow Jones Credit Suisse 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 2012

CSA Mezzanine	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Kreditrückstellungen	701 472.22	2,18	0.00	0,00
CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2012 in CHF	in % der Hypo- theken	30.6.2011 in CHF	in % der Hypo- theken
Für gefährdete Darlehen	13 710 325.00	0,74	13 747 898.00	0,80
CSA Real Estate Switzerland	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Für künftige Reparaturen	0.00	0,00	44 000 000.00	0,97
Liquidationssteuern	58 730 000.00	1,18	43 907 000.00	0,97
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Für künftige Reparaturen	0.00	0,00	3 000 000.00	0,66
Liquidationssteuern	5 977 000.00	1,29	3 937 000.00	0,86
CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Für künftige Reparaturen	0.00	0,00	3 000 000.00	0,61
Liquidationssteuern	5 789 000.00	0,79	2 262 000.00	0,46

In den Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland, CSA Real Estate Switzerland Dynamic und CSA Real Estate Switzerland Commercial 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, die in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Steueroptimierung). Das Securities-Lending-Geschäft wurde im Dezember 2008 aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten sistiert. Im Sinne einer zusätzlichen Sicherheitsmassnahme wurde der Securities-Lending-Prozess weiter automatisiert. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread des Borgers eine vordefinierte Höhe übersteigt. Weitere Informationen bezüglich Securities-Lending-Geschäft siehe Seite 7 (Entwicklung der Anlagestiftung – August 2011).

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 88). 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 bei aktiv gemanagten Anlagegruppen
- Credit Suisse Institutional Fund bei indexierten Anlagegruppen

Angaben zur Portfoliokonstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2012 auf den Seiten 85–86 entnommen werden.

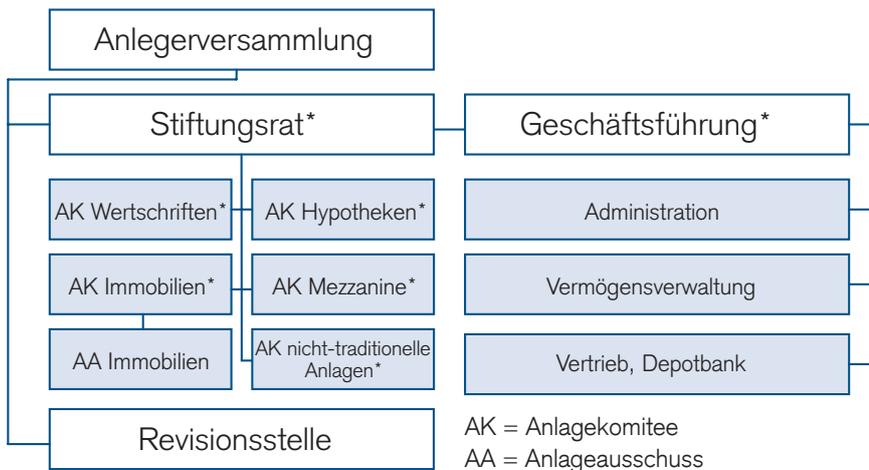
Thesaurierung

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 87. 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



* Personelle Zusammensetzung siehe Seiten 89–91.

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 89–91 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 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 die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV).

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 den Anlagerichtlinien ist mit Ausnahme der Immobilien-Anlagegruppen 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 2012

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/ Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	CSA Bonds Plus CHF	Engagement-senkende Derivate						Die Anlagerichtlinien akzeptieren 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 Zinssatzswap als nicht zwingend notwendig, da ausreichend Anlagen in erstklassigen CHF-Obligationen vorhanden sind.
2	CSA Bonds Plus CHF	Engagement-senkende Derivate						Die Anlagerichtlinien akzeptieren die identische physische Deckung für den gemäss der Tabelle «Engagementsenkende 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.
3	Indexierte Anlagegruppen	Engagement-erhöhende Derivate						Die Anlagerichtlinien akzeptieren die Anrechnung von «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.
4	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredite Nr. 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 613 482 149	0,39%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Reale Überbelehnung CHF 80 400.
5	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0211.001		CHF	346 000	1 613 482 149	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%.	Die Überbelehnung wurde mittels Amortisation per 30. Juni 2012 behoben. Die begründete Abweichung entfällt damit per 1. Juli 2012.
6	CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	4 015 665 331	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, 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.
7	CSA Real Estate Switzerland Commercial	Interest Rate Swap	11 354 362	CHF	1 255 838	469 407 315	0,27%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Interest Rate Swaps nicht zugelassen.		Der Kauf einer Liegenschaft war zwingend mit der Ablösung der bestehenden Finanzierung verbunden. Zu diesem Zweck wurde ein Interest Rate Swap mit Laufzeit vom 31.10.2011 bis zum 31.1.2013 abgeschlossen.
8	CSA Hedge Fund CHF	Engagement-erhöhende Derivate						Die CSA akzeptiert die Abweichung des Equity Notional des Total Return Swap im Vergleich zur vorhandenen Liquidität per Bilanzstichtag.		Infolge der langen Anmeldefrist, insbesondere bei Rücknahmen, kann das Nettovermögen zwischen dem Zeitpunkt der Swap-Anpassung und der effektiven Abwicklung des Anspruchsverkehrs abweichen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA Mixta-BVG Basic CSA Mixta-BVG Basic I	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	23,38%	22,04%
Obligationen Ausland in CHF	0,00%	0,00%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	26,53%	28,06%
Immobilien Schweiz*	43,67%	45,00%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	6,42%	4,90%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Index 25	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	44,32%	44,34%
Obligationen Ausland in CHF	24,57%	24,69%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	10,17%	9,95%
Aktien Ausland	15,27%	15,27%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,89%	4,96%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,78%	0,78%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,44%	25,23%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Defensiv**	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	48,87%	47,54%
Obligationen Ausland in CHF	3,56%	3,58%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,69%
Aktien Schweiz	14,28%	13,49%
Aktien Ausland	10,12%	11,34%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,32%	4,97%
Immobilien Schweiz	9,71%	8,71%
Immobilien Ausland	2,91%	2,91%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	6,23%	6,77%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	24,40%	24,83%
Anteil Fremdwährungen	8,80%	11,72%

CSA Mixta-BVG Index 35	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	34,43%	34,28%
Obligationen Ausland in CHF	24,58%	24,54%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	14,10%	14,05%
Aktien Ausland	21,21%	21,38%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,91%	4,91%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,77%	0,84%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,31%	35,43%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG** CSA Mixta-BVG I**	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	37,99%	36,28%
Obligationen Ausland in CHF	5,14%	5,42%
Obligationen in Fremdwährungen	2,03%	2,23%
Aktien Schweiz	18,33%	18,32%
Aktien Ausland	15,66%	17,31%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,47%	3,65%
Immobilien Schweiz	7,33%	7,35%
Immobilien Ausland	2,47%	2,47%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	7,58%	6,96%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	33,99%	35,63%
Anteil Fremdwährungen	16,44%	17,43%

CSA Mixta-BVG Index 45 CSA Mixta-BVG Index 45 I	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	24,64%	25,04%
Obligationen Ausland in CHF	24,61%	25,08%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	18,00%	17,34%
Aktien Ausland	27,03%	26,58%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,90%	5,01%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,82%	0,89%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,03%	43,92%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Maxi**	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	33,43%	30,85%
Obligationen Ausland in CHF	5,69%	6,13%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,82%
Aktien Schweiz	24,48%	24,23%
Aktien Ausland	19,86%	20,77%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,77%	3,79%
Immobilien Schweiz	4,86%	4,37%
Immobilien Ausland	1,77%	1,84%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	7,14%	7,21%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	44,34%	45,00%
Anteil Fremdwährungen	18,48%	20,20%

* Die Immobilienquote überschreitet die gemäss BVV 2 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 BVV 2 anzupassen.

** Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 87).

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2012	30.6.2011
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	34,9%	39,1%
Geschäftshäuser	37,8%	32,5%
Gemischt genutzte Liegenschaften	20,2%	21,3%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,1%	7,1%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2012	30.6.2011
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnbauten	42,9%	47,1%
Kommerziell genutzte Liegenschaften	38,1%	36,9%
Gemischte Bauten	10,4%	7,4%
Angefangene Bauten (inkl. Land)	4,7%	4,5%
Baurechtsgrundstücke	0,1%	0,1%
Miteigentumsanteile	3,8%	4,0%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2012	30.6.2011
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnbauten	76,9%	72,1%
Kommerziell genutzte Liegenschaften	10,1%	12,2%
Gemischte Bauten	9,1%	9,4%
Angefangene Bauten (inkl. Land)	1,3%	3,6%
Miteigentumsanteile	2,6%	2,7%
Total	100,0%	100,0%

Sacheinlagen von Pensionskassen		
CSA Real Estate Switzerland Dynamic		
	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Wohnhaus in Burgdorf Hofgutweg 2, 12	4 650 000	6,72%

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

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2012	30.6.2011
Aufteilung nach Nutzung		
Kommerziell genutzte Liegenschaften	95,4%	100,0%
Angefangene Bauten (inkl. Land)	4,6%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2012

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Pauschal- gebühr*	Betriebsauf- wandquote TER _{RGST} **	Abrechnungs- methode	Spread/Swing- Faktor***	Erwerbsmöglichkeit	Mindest- zeichnung	Portfolio- konstruktion	Bewertung zu Schlusskursen	Preis- publikation	Valuta
						Aufschlag	täglich; monat- jährlich	bei 1/-/L-/L2- Klassen in Mio. CHF	Kollektiv- Direkt- anlagen ****	am Ab- schlussstag Folgetags	Abschlussstag plus Anzahl Tage	
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeits- und/oder Geldern aus der Säule 3a												
Mischvermögen												
CSA Mixta-BVG Basic ²⁾	1 486 149	CSABVGB SW	1,10	1,15	NAV	0,00	0,00		x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Defensiv ²⁾	788 833	CSABVGD SW	1,15	1,21	NAV	0,00	0,00		x	x	1	3
CSA Mixta-BVG ²⁾	287 570	CSAMBVG SW	1,30	1,37	NAV	0,00	0,00		x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Maxi ²⁾	888 066	CSABVGM SW	1,40	1,48	NAV	0,00	0,00		x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAM25 SW	0,78	0,84	Spread	0,15	0,15		x	x	2	4
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAM35 SW	0,78	0,84	Spread	0,15	0,15		x	x	2	4
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,78	0,84	Spread	0,15	0,15		x	x	2	4
Kapitalgeschützte Vermögen												
CSA Swiss Index Protected ¹⁾	3 496 853	CSWINPR SW	0,44	0,44	Spread	0,75	0,75		x	x	1	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen												
Mischvermögen												
CSA Mixta-BVG Basic ^{1 2)}	1 503 660	CSABVGL SW	0,47	0,47	NAV	0,00	0,00		x	x	1	3
CSA Mixta-BVG ^{1 2)}	2 733 319	CSABVGI SW	0,54	0,54	NAV	0,00	0,00		x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,46	Spread	0,15	0,15		x	x	2	4
Festverzinsliche Vermögen												
CSA Money Market CHF ³⁾	287 500	CSAGMCH SW	0,10	0,10	NAV	0,00	0,00		x	x	1	1
CSA Swiss Bonds CHF ³⁾	287 566	CSAOWSW SW	0,28	0,28	SSP	0,09	0,12		x	x	1	3
CSA Short Term Bonds CHF ³⁾	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,28	SSP	0,08	0,05		x	x	1	3
CSA Foreign Bonds CHF ³⁾	287 571	CSAObAU SW	0,28	0,28	SSP	0,12	0,12		x	x	1	3
CSA Bonds Plus CHF	2 230 852	CSAOPLS SW	0,31	0,33	SSP	0,15	0,15		x	x	1	3
CSA Bonds Plus CHF L	2 230 857	CSAOPLI SW	0,26	0,28	SSP	0,15	0,15	10	x	x	1	3
CSA Mid Yield Bonds CHF ³⁾	1 082 332	CSAOWMY SW	0,43	0,43	SSP	0,25	0,25		x	x	1	3
CSA Mid Yield Bonds CHF L ³⁾	1 916 259	CSAOWYL SW	0,33	0,33	SSP	0,25	0,25	10	x	x	1	3
CSA Mezzanine ³⁾	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,50	2,35	Spread	0,50	1,50		Z, R	x	1	3
CSA Inflation Linked Bonds CHF ³⁾	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,48	SSP	0,20	0,05		x	x	1	3
CSA Inflation Linked Bonds EUR ³⁾	10 081 010	CSAILBE SW	0,57	0,57	SSP	0,25	0,25		x	x	1	3
CSA International Bonds ³⁾	287 566	CSAOWAF SW	0,40	0,40	SSP	0,13	0,20		x	x	1	3
CSA International Bonds L ³⁾	1 957 968	CSAOWFI SW	0,29	0,29	SSP	0,13	0,20	10	x	x	1	3
CSA Global Bonds Hedged L	10 399 033	CSAOWFR SW	0,40	0,43	SSP	0,13	0,15		x	x	1	3
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOWFI SW	0,33	0,35	SSP	0,13	0,15	10	x	x	1	3
CSA Diversified Government Bonds Hedged	13 953 436	CSADGHA SW	0,35	0,38	SSP	0,09	0,08		x	x	1	3
CSA Diversified Government Bonds Hedged L	13 953 437	CSADGHL SW	0,27	0,29	SSP	0,09	0,08	10	x	x	1	3
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,50	0,53	SSP	0,20	0,10		x	x	1	3
CSA Emerging Markets Bonds ³⁾	18 226 485	CSAEMBO SW	0,55	0,55	SSP	0,20	0,15		x	x	1	3
CSA Bonds EUR ³⁾	287 501	CSAOWEU SW	0,47	0,47	SSP	0,12	0,07		x	x	1	3
CSA Bonds EUR L ³⁾	1 957 969	CSAOWEI SW	0,36	0,36	SSP	0,12	0,07	10	x	x	1	3
CSA Bonds USD ³⁾	392 578	CSAOWUS SW	0,47	0,47	SSP	0,12	0,12		x	x	1	3
CSA Bonds USD L ³⁾	1 957 970	CSAOWUL SW	0,36	0,36	SSP	0,12	0,12	10	x	x	1	3
CSA Bonds GBP ³⁾	788 826	CSAOWGB SW	0,47	0,47	SSP	0,25	0,25		x	x	1	3
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,72	SSP	0,25	0,35		x	x	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)												
CSA Equity Switzerland ³⁾	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,72	SSP	0,15	0,14		x	x	1	3
CSA Equity Switzerland L ³⁾	4 541 793	CSAAKTI SW	0,57	0,57	SSP	0,15	0,14	10	x	x	1	3
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ³⁾	1 039 194	CSASMSC SW	0,85	0,85	SSP	0,15	0,16		x	x	1	3
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ³⁾	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	0,65	SSP	0,15	0,16	10	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland ⁴⁾	10 733 071	CSAESWZ SW	1,08	1,08	SSP	0,05	0,05		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ⁴⁾	10 734 846	CSAESWI SW	0,98	0,98	SSP	0,05	0,05	10	x	x	2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2012

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Pauschalgebühr*	Betriebsaufwandquote TER KGAST**	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor***	Erwerbsmöglichkeit	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusskursen	Preis-publication	Valuta
						Aufschlag	täglich; monatlich; vierteljährlich; jährlich	bei 1-/L-/L2-Klassen in Mio. CHF	Kollektiv-/Direktanlagen ****	am Abschlussstag plus Anzahl Tage	Abschlussstag plus Anzahl Tage	
CSA Fund Selection Equity Global⁴⁾	1 964 388	CSAMSEQ SW	0,89	0,93	SSP	0,15	11.00 Uhr		x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Europe⁵⁾	287 502	CSAAKEU SW	1,69	1,69	SSP	0,05	10.30 Uhr		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L⁵⁾	1 957 973	CSAKEUI SW	1,59	1,59	SSP	0,05	10.30 Uhr	10	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA⁶⁾	12 701 578	CSSEUSA SW	1,25	1,25	SSP	0,05	10.30 Uhr		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries⁴⁾	1 35 404	CSAKDR SW	2,02	2,17	SSP	0,59	11.00 Uhr		x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets⁵⁾	1 062 835	CSAAKEM SW	1,86	1,86	SSP	0,05	10.30 Uhr		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Natural Resources⁴⁾	11 084 625	CSAENRA SW	1,17	1,29	SSP	0,21	10.30 Uhr		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Natural Resources L⁴⁾	11 109 406	CSAENRI SW	1,07	1,21	SSP	0,15	10.30 Uhr	10	x	x	2	3
Aktienvermögen (passives Management)												
CSA Swiss Index⁶⁾	887 912	CSASWIX SW	0,33	0,35	Spread	0,05	14.00 Uhr		x	x	1	3
CSA Swiss Index L⁶⁾	1 870 547	CSASWIL SW	0,23	0,25	Spread	0,05	14.00 Uhr	5	x	x	1	3
CSA Euro Index⁶⁾	349 349	CSAEUIX SW	0,39	0,41	Spread	0,30	14.00 Uhr		x	x	1	3
CSA Euro Index L⁶⁾	1 870 549	CSAEUIJ SW	0,29	0,30	Spread	0,30	14.00 Uhr	5	x	x	1	3
CSA Nippon Index⁶⁾	349 351	CSANIX SW	0,49	0,52	Spread	0,10	14.00 Uhr		x	x	2	3
CSA Nippon Index L⁶⁾	1 870 546	CSANILJ SW	0,39	0,41	Spread	0,10	14.00 Uhr	5	x	x	2	3
Hypothesen-/Real-Estate-Vermögen												
CSA Hypothesen Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,43	Spread	0,25	16.30 Uhr		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,40	0,62	Spread	0,40	16.30 Uhr		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,60	0,81	Spread	0,80	16.30 Uhr		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,40	0,53	Spread	0,40	16.30 Uhr		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,08	1,10	SSP	0,20	14.00 Uhr		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	0,98	1,00	SSP	0,20	14.00 Uhr	10	x	x	1	3
Alternative Vermögen												
CSA Hedge Fund CHF¹⁾	1 764 674	CSAHDCG SW	1,55	1,55	NAV	0,00	0,00		x	x	*****	*****
CSA Insurance Linked Strategies⁷⁾	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	1,26	NAV	0,00	0,00	Z, R	x	x	*****	*****
CSA Insurance Linked Strategies L⁷⁾	10 157 421	CSAIDLX SW	0,85	1,07	NAV	0,00	0,00	Z, R	10	x	*****	*****
CSA Insurance Linked Strategies L2⁷⁾	14 690 467	CSAILL2 SW	0,65	0,87	NAV	0,00	0,00	Z, R	25	x	*****	*****

Z Zeichnungen
R Rücknahmen

Abrechnungsmethoden:

NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert (ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeaufschlag).
Spread = Abrechnung zu einem festen Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeaufschlag.
SSP = Swinging Single Pricing = Abrechnung zum Swing-Preis basierend auf einem Swing-Faktor; dieser wird gegebenenfalls monatlich angepasst.
Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.
Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettorücknahmen vorliegen.

* Wo mittels Fussnoten nicht anders definiert, sind darin sämtliche auf Direktanlagen und/oder Kollektivanlagen anfallenden Kosten in % p. a. enthalten, wie z.B. Kosten für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Buchhaltung, inländische Depotführung, Administration, Revision, Publikationen inkl. Mehrwertsteuer und ausländische Depotgebühren. Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert bzw. auf dem Gesamtvermögen bei der Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland, CSA Real Estate Switzerland Dynamic und CSA Real Estate Switzerland Commercial.

** Nebst den in der Pauschalgebühr genannten Aufwendungen enthält die Betriebsaufwandquote TER KGAST (in % p. a.) auch die Mehrwertsteuer und die ausländischen Depotgebühren. Die Richtlinie zur Berechnung der Betriebsaufwandquote TER KGAST ist unter www.kgast.ch abrufbar. Bei den CSA-Real-Estate-Switzerland-

Anlagegruppen wird dagegen das im Immobiliensegment übliche TER_{IS} publiziert, welches auch die Kosten der Immobilienverwaltung enthält.

*** Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeaufschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread/Swing-Faktor dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.

**** CSA-Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse und anderer Anbieter. Closing- und Valutadaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.

***** Keine direkte Fee-Belastung; Kosten sind bereits in der Wertberechnung der Anlagen berücksichtigt. Gewichtete synthetische Betriebsaufwandquote TER KGAST aufgrund der Asset-Allocation per 30.6.2012.

1) Keine direkte Fee-Belastung; Kosten werden auf der Kollektivanlage (CSIMF) erhoben; mehrwertsteuerfrei. 2) Direkte und indirekte Kosten der Kollektivanlagen abzüglich Rückvergütungen; gewichtete synthetische Betriebsaufwandquote TER KGAST aufgrund der TER-Angaben der Zielfonds.

3) Kosten der Kollektivanlagen (CSIMF und gewichtete synthetische Betriebsaufwandquote TER KGAST der Zielfonds abzüglich Rückvergütungen für L-Klassen); mehrwertsteuerfrei.

4) Direkte und indirekte Kosten der Kollektivanlagen (inkl. Administrationsgebühr auf CSIF).

5) Die Betriebsaufwandquote TER KGAST enthält: Management- und Administrationsgebühr des Zielfonds (abzüglich Rückvergütungen) sowie weitere Kosten und Aufwendungen gemäss Prospekt (Seite 7). Die Anlageklasse L2 wurde per 31.1.2012 lanciert, weshalb die Betriebsaufwandquote TER KGAST auf eine 12-Monats-Periode umgerechnet wurde.

6) Die Betriebsaufwandquote TER KGAST enthält: Managementgebühr, Gebühren für sekundäre Mezzanine-Investments sowie weitere Kosten und Aufwendungen gemäss Prospekt (Seite 7).

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2012

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Termin	4	–	12 078	12 186	12 078	23 220	Derivatbörse
	Long Termin	1	–14	1 759	1 864	–	–	Devisentermingeschäft ⁶⁾
CSA Mixta-BVG	Long Termin	4	–	69 620	70 293	69 620	132 688	Derivatbörse
	Long Termin	1	–1	11 111	11 771	–	–	Devisentermingeschäft ⁶⁾
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Termin	4	–	41 169	41 622	41 169	81 942	Derivatbörse
	Long Termin	1	–43	5 555	5 886	–	–	Devisentermingeschäft ⁶⁾
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	7	–43	5 992	5 990	–	–	Devisentermingeschäft ⁶⁾
CSA Swiss Index	Long Termin	1	–	1 272	1 274	1 272	1 343	Derivatbörse
CSA Euro Index	Long Termin	2	–	545	553	545	609	Derivatbörse
CSA Nippon Index	Long Termin	1	–	365	365	365	404	Derivatbörse
CSA Hedge Fund CHF	Long Termin	1	–2 613	12 570	15 183	15 183	15 722	Total Return Swap
CSA Swiss Index Protected	Long Termin	2	4 565	74 865	70 000	70 000	70 110	Total Return Swap

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2012

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁷⁾ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	–	–639	–641	639	3 396	JPY	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	–	–5 643	–5 663	5 643	25 647	JPY	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	–	–2 342	–2 351	2 342	19 302	JPY	Derivatbörse
CSA Bonds Plus CHF	Short Termin	1	–178	–5 009	–4 733	4 733	61 560	USD	Zinssatzswap
	Short Termin	1	–504	–12 580	–12 012	12 012	61 560	EUR	Zinssatzswap
	Short Termin	1	–	–1 185	–854	1 185	3 292	EUR	Derivatbörse
	Short Termin	1	–3	–2 883	–2 883	2 883	3 292	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mezzanine	Short Termin	1	–8	–736	–736	736	900	SEK	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–4	–3 904	–3 904	3 904	4 312	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	1	–3	–165	–165	165	692	AUD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	2	–4	–961	–961	961	19 513	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	2	–	–793	–793	793	835	HKD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	2	–36	–4 116	–4 116	4 116	56 924	USD	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Short Termin	8	–25 483	–355 601	–330 000	330 000	1 645 046	CHF	Zinssatzswap
CSA Real Estate Switzerland Commercial	Short Termin	1	–1 256	–60 025	–58 740	58 740	469 366	CHF	Zinssatzswap

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⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2012.

²⁾ 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.

³⁾ 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.

⁴⁾ Entweder in Form von liquiden Mitteln (z. B. Bargeld, Sichtguthaben) oder in Form von liquiditätsnahen Anlagen (Terminguthaben, kurzfristige Forderungen guter Bonität, welche auf einen festen Geldbetrag lauten). Bei Derivaten in fremder Währung kann auch die Liquidität in entsprechender Währung in die Betrachtung miteinbezogen werden.

⁵⁾ Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

⁶⁾ 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.

⁷⁾ Zulässig sind alle Anlagen in entsprechender Währung des Derivats berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen). Bei Swaps ist die Deckung durch das Nominal der Anlagen in entsprechender Währung sicherzustellen.

Rückvergütungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2011/2012 keine Rückvergütungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2011/2012 folgende Rückvergütungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Mixta-BVG Maxi	4 623.43	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Maxi investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 17).
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSA Mid Yield Bonds CHF L	124 268.55	Die Anlagegruppe CSA Mid Yield Bonds CHF investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF (vgl. Seite 29).
CSIMF International Bonds F	CSA International Bonds L	36 269.84	Die Anlagegruppe CSA International Bonds investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds (vgl. Seite 34).
CSIMF Bonds EUR F	CSA Bonds EUR L	42 175.09	Die Anlagegruppe CSA Bonds EUR investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR (vgl. Seite 42).
CSIMF Bonds USD F	CSA Bonds USD L	1 751.16	Die Anlagegruppe CSA Bonds USD investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD (vgl. Seite 44).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Equity Switzerland L	287 346.39	Die Anlagegruppe CSA Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland (vgl. Seite 48).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	115 194.05	Die Anlagegruppe CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (vgl. Seite 50).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSA Fund Selection Equity Switzerland L	68 630.14	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (vgl. Seite 52).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Fund Selection Equity Global	204 320.60	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Global investiert mittels Feeder-Konstruktion in Aberdeen Global – Multi-Manager World Equity Fund (vgl. Seite 53).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSA Fund Selection Equity Europe L	34 458.87	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Europe (vgl. Seite 55).
Allianz Global Investors Clariden Leu Ltd. FIL Investments International Invesco Global Asset Management Ltd. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	717 456.28	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 57).
BlackRock Ltd. Clariden Leu Ltd. JPMorgan Asset Management Lombard Odier Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Swisscanto	CSA Fund Selection Equity Natural Resources	441 192.83	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Natural Resources investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 60).
Credit Suisse Funds AG Schroder Investment Management (Switzerland) AG Swisscanto	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	109 064.20	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 72).
IRIS Low Volatility – CHF	CSA Insurance Linked Strategies	1 645 457.90	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 76).

Organe

Geschäftsführung der CSA

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Ernst A. Künzler, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident **Beat Zeller**, Leiter Institutional Clients, 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

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)

Markus Graf, Leiter Real Estate Asset Management Switzerland, 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**, Geschäftsführer, PK Assets AG, Wilen
 - 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**, Leiter Vermögensverwaltung der Versicherungskasse der Stadt St. Gallen
 - Thomas Scherr**, Stiftungsratspräsident der SAP Pension / CFO SAP (Switzerland) AG

- Vertreter der Stifterin
(Credit Suisse AG)**
- Gustav Inglin**, Senior Advisor Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zürich
 - Cornelia Schwill Bianchet**, Product Management, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

- Vertreter der Anleger**
- Claudio Campestrin**, Business Process Control & Financial Controls, Pharma Basel Operations – Governance Finance, Novartis Pharma AG
 - Werner Gugolz**, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau
 - Max Meili** (ab 7.9.2011), Geschäftsführer der Stiftung Auffangeinrichtung BVG, Zürich

- Vertreter der Stifterin
(Credit Suisse AG)**
- Stefan Bangerter**, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich
 - Roland Kriemler**, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich
 - Stefan Meili**, Relationship Management Institutional Clients (Zürich), Credit Suisse AG, Zürich
 - Andreas Roth**, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

Roland Keller, Geschäftsführer der Pensionskasse der Emil Frey Gruppe, Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Thomas Abegg, Verwaltungsratspräsident der Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zürich

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

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Reto Müller, Leiter Credit Risk Management Firmenkunden Schweiz, Credit Suisse AG,
Zürich

Jürg Roth, 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 (bis 31.12.2011), Geschäftsführer der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen

Willi Rohner (bis 31.12.2011), Chief Financial Officer der C&A Mode
Brennkmeijer & Co., Baar

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

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

Reto Müller, Leiter Credit Risk Management Firmenkunden Schweiz,
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 45 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 12 bis 88 des Jahresberichts]) sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Credit Suisse Anlagestiftung für das am 30. Juni 2012 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 Schätzungsverfahren 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 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 Insurance Linked Strategies (CHF 315 187 624.03 rund 94,1% 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 erscheinen, 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 Merz
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 11. September 2012