

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG 2. SÄULE

## 6. Jahresbericht per 30. Juni 2012



## Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

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

### Kurzporträt

<b>Gründungsjahr</b>	2006
<b>Stifterin</b>	Credit Suisse AG
<b>Anzahl Produkte</b>	7
<b>Gesamtvermögen</b>	CHF 1 858 Mio. (ohne Doppelzählungen)
<b>Depotbank</b>	Credit Suisse AG
<b>Geschäftsführer</b>	Roland Kriemler
<b>Stellvertreter</b>	Ernst A. Künzler
<b>Präsident des Stiftungsrats</b>	Beat Zeller
<b>Vertretung im Stiftungsrat</b>	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8
<b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b>	
AK Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
AK Nicht-traditionelle Anlagen	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 3
<b>Revisionsstelle</b>	KPMG AG, Zürich
<b>Investment Controlling</b>	2 Anlagekomitees Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat Controlling: Credit Suisse AG
<b>Aufsicht</b>	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

### Kurspublikationen

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

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

#### Impressum

##### Herausgeber

Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule  
Sihlcity – Kalandergasse 4  
Postfach 800, 8070 Zürich

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

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



## Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	4
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	5

### Jahresrechnungen

#### Mischvermögen

CSA 2 Mixta-BVG 25	6/7
CSA 2 Mixta-BVG 25 S	6/7
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	8
CSA 2 Mixta-BVG 35	9/10
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	9/10
CSA 2 Mixta-BVG 45	11

#### Aktienvermögen (passives Management)

CSA 2 World Index	12/13
CSA 2 World Index L	12/13
CSA 2 US Index	14/15
CSA 2 US Index L	14/15

#### Alternative Vermögen

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

<b>Stammvermögen</b>	17
----------------------	----

#### Anhang

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

## Entwicklung der Anlagestiftung

### 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 Stiftungsratsitzung vom 7. September 2011 beschliesst der Stiftungsrat, die Bandbreiten bei den Anlagegruppen CSA 2 Mixta-BVG 25, CSA 2 Mixta-BVG 35 und CSA 2 Mixta-BVG 45 zu erweitern. Die Anpassungen ermöglichen dem Portfoliomanager, künftig die Risikoallokation flexibler zu gestalten.

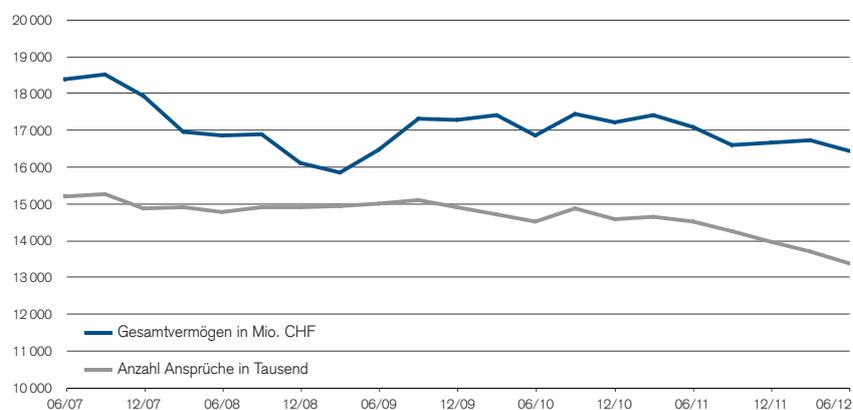
### Januar 2012

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.

### Vermögensveränderung 2011/2012

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 108
Ausgaben von Ansprüchen	408
Rücknahmen von Ansprüchen	-593
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	10
Gesamterfolg	108
Liquidationen	-19
Zwischentotal	2 022
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-83
World Index	-81
<b>Vermögen Ende Geschäftsjahr 2011/2012</b>	<b>1 858</b>
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2010/2011	1 955
Veränderung gegenüber Vorjahr	-5,0%

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



### Performance per 30. Juni 2012

	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25</b>	4,8%	13,7%	3,1%
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus</b>			1,7%
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35</b>	-1,1%	14,4%	3,3%
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45</b>	-6,1%	15,2%	2,8%
<b>CSA 2 World Index</b>	-34,1%	18,7%	7,1%
<b>CSA 2 World Index L</b>	-33,5%	19,0%	7,2%
<b>CSA 2 US Index</b>	-23,0%	35,9%	17,7%
<b>CSA 2 US Index L</b>	-22,3%	36,3%	17,8%
<b>CSA 2 Private Equity</b>	-10,7%	22,5%	5,1%

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
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25</b> Valor 887 902	150,0	251,2	-40,3	128 270	221 513	-42,1	1 169.37	1 134.02	16.01	17.70
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 S<sup>1)</sup></b> Valor 14 555 173	102,0	-	-	87 163	-	-	1 170.05	-	15.74	-
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus</b> Valor 11 217 285	49,4	46,2	6,7	47 731	45 475	5,0	1 034.17	1 016.87	6.35	5.73
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35</b> Valor 887 904	630,1	759,3	-17,0	592 480	737 830	-19,7	1 063.49	1 029.09	12.86	14.50
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35 S<sup>1)</sup></b> Valor 14 555 174	72,9	-	-	68 533	-	-	1 063.92	-	12.54	-
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45</b> Valor 887 909	230,2	228,7	0,7	223 131	227 913	-2,1	1 031.76	1 003.40	11.08	13.45
<b>CSA 2 World Index</b> Valor 1 915 891	78,1	98,2	-20,5	75 257	101 291	-25,7	1 038.11	969.61	11.72	10.60
<b>CSA 2 World Index L</b> Valor 1 916 740	65,7	42,4	55,0	62 024	42 892	44,6	1 059.50	988.51	13.01	11.92
<b>CSA 2 US Index</b> Valor 349 353	90,0	145,6	-38,2	83 068	158 146	-47,5	1 083.26	920.49	17.99	14.26
<b>CSA 2 US Index L</b> Valor 1 916 281	203,6	132,6	53,5	190 472	146 177	30,3	1 068.95	907.34	19.27	15.16
<b>CSA 2 Private Equity</b> Valor 1 137 822	350,1	384,9	-9,0	289 979	334 919	-13,4	1 207.31	1 149.25	0.00	0.00

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

<sup>1)</sup> Lanciert am 28.12.2011.

## CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

## CSA 2 Mixta-BVG 25 S\*

Valor 14 555 173

### Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	16 857 840.53	15 380 971.12
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	2 231 123.18
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	233 954 595.64	232 273 683.49
Derivative Finanzinstrumente	–8 656.80	–3 142.36
Sonstige Vermögenswerte	1 241 928.74	1 355 996.78
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>252 045 708.11</b>	<b>251 238 632.21</b>
Andere Verbindlichkeiten	65 860.70	37 558.04
<b>Nettovermögen</b>	<b>251 979 847.41</b>	<b>251 201 074.17</b>
<b>Ausgeliehene Wertschriften</b>	<b>0.00</b>	<b>2 253 150.00</b>

	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 S 28.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	251 201 074.17	281 384 527.48	251 201 074.17	281 384 527.48	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	131 761 744.55	44 747 204.20	27 524 907.39	44 747 204.20	104 236 837.16
Rücknahmen von Ansprüchen	–138 496 086.27	–78 521 598.45	–133 401 837.82	–78 521 598.45	–5 094 248.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	182 749.90	504 572.62	132 978.34	504 572.62	49 771.56
Gesamterfolg	7 330 365.06	3 086 368.32	4 537 790.75	3 086 368.32	2 792 574.31
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>251 979 847.41</b>	<b>251 201 074.17</b>	<b>149 994 912.83</b>	<b>251 201 074.17</b>	<b>101 984 934.58</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	221 513	251 207	221 513	251 207	0
Ausgegebene Ansprüche	115 611	39 142	24 077	39 142	91 534
Zurückgenommene Ansprüche	–121 691	–68 836	–117 320	–68 836	–4 371
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>215 433</b>	<b>221 513</b>	<b>128 270</b>	<b>221 513</b>	<b>87 163</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 169.37</b>	<b>CHF 1 134.02</b>	<b>CHF 1 170.05</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>16.01</b>	<b>17.70</b>	<b>15.74</b>

\* Lanciert am 28.12.2011.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

**CSA 2 Mixta-BVG 25**

Valor 887 902

**CSA 2 Mixta-BVG 25 S\***

Valor 14 555 173

**Erfolgsrechnung**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S
	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	28.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>					
Erträge der Bankguthaben	60 559.28	64 975.28	53 692.10	64 975.28	6 867.18
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	35 098.14	0.00	35 098.14	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 643 259.92	4 301 047.10	2 294 858.24	4 301 047.10	1 348 401.68
– Securities Lending	566.65	648.05	564.49	648.05	2.16
Erträge der Rückvergütungen	53 382.40	548.30	0.00	548.30	53 382.40
Sonstige Erträge	17 338.66	0.00	12 360.82	0.00	4 977.84
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	47 678.29	39 970.29	40 843.92	39 970.29	6 834.37
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 822 785.20</b>	<b>4 442 287.16</b>	<b>2 402 319.57</b>	<b>4 442 287.16</b>	<b>1 420 465.63</b>
Passivzinsen	460.86	59.71	314.47	59.71	146.39
Verwaltungskosten	225 735.14	279 731.14	184 891.73	279 731.14	40 843.41
Sonstige Aufwendungen	1 151.03	1 750.04	685.21	1 750.04	465.82
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	170 591.79	239 282.09	163 354.44	239 282.09	7 237.35
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 424 846.38</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>2 053 073.72</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>1 371 772.66</b>
Realisierte Kapitalgewinne	3 871 726.13	4 290 414.78	2 719 254.78	4 290 414.78	1 152 471.35
Realisierte Kapitalverluste	–5 411 858.36	–3 753 896.96	–3 966 226.21	–3 753 896.96	–1 445 632.15
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 884 714.15</b>	<b>4 457 982.00</b>	<b>806 102.29</b>	<b>4 457 982.00</b>	<b>1 078 611.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 445 650.91	–1 371 613.68	3 731 688.46	–1 371 613.68	1 713 962.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>7 330 365.06</b>	<b>3 086 368.32</b>	<b>4 537 790.75</b>	<b>3 086 368.32</b>	<b>2 792 574.31</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 424 846.38	3 921 464.18	2 053 073.72	3 921 464.18	1 371 772.66
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>3 424 846.38</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>2 053 073.72</b>	<b>3 921 464.18</b>	<b>1 371 772.66</b>

\* Lanciert am 28.12.2011.

## CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

### Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 620 136.72	4 953 906.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	512 584.95	1 160 084.04
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47 106 789.79	40 015 988.32
Derivative Finanzinstrumente	–2 827.60	18 157.04
Sonstige Vermögenswerte	125 245.01	100 741.75
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>49 361 928.87</b>	<b>46 248 877.94</b>
Andere Verbindlichkeiten	0.00	6 894.56
<b>Nettovermögen</b>	<b>49 361 928.87</b>	<b>46 241 983.38</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 034.17</b>	<b>1 016.87</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46 241 983.38	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	7 467 264.58	46 587 885.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 110 181.15	–427 236.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–63 022.38	–685 654.10
Gesamterfolg	825 884.44	766 988.13
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>49 361 928.87</b>	<b>46 241 983.38</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	45 475	0
Ausgegebene Ansprüche	7 269	45 891
Zurückgenommene Ansprüche	–5 013	–416
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>47 731</b>	<b>45 475</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>6.35</b>	<b>5.73</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	9.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	8 674.59	9 273.94
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	371 229.02	290 495.46
Erträge der Rückvergütungen	129.80	101.87
Sonstige Erträge	0.72	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 940.22	9 335.66
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>383 974.35</b>	<b>309 206.93</b>
Passivzinsen	0.00	185.98
Verwaltungskosten	60 298.65	48 398.46
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	20 613.43	140.36
<b>Nettoertrag</b>	<b>303 062.27</b>	<b>260 482.13</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 465 216.78	914 541.63
Realisierte Kapitalverluste	–1 409 810.46	–1 006 717.48
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>358 468.59</b>	<b>168 306.28</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	467 415.85	598 681.85
<b>Gesamterfolg</b>	<b>825 884.44</b>	<b>766 988.13</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	303 062.27	260 482.13
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>303 062.27</b>	<b>260 482.13</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

## CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

## CSA 2 Mixta-BVG 35 S\*

Valor 14 555 174

### Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	48 574 518.44	47 192 731.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	18 270.00	10 372 984.12
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	651 655 376.17	698 459 055.76
Derivative Finanzinstrumente	–30 298.80	5 286.22
Sonstige Vermögenswerte	3 009 726.91	3 403 810.01
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>703 227 592.72</b>	<b>759 433 867.46</b>
Andere Verbindlichkeiten	215 939.04	143 029.06
<b>Nettovermögen</b>	<b>703 011 653.68</b>	<b>759 290 838.40</b>
<b>Ausgeliehene Wertschriften</b>	<b>0.00</b>	<b>3 962 250.00</b>

	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 S 28.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	759 290 838.40	834 014 084.83	759 290 838.40	834 014 084.83	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	102 492 840.60	42 885 345.85	27 968 314.85	42 885 345.85	74 524 525.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–183 192 260.80	–126 705 762.45	–179 988 610.95	–126 705 762.45	–3 203 649.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 611 056.12	2 447 131.33	2 445 750.99	2 447 131.33	–834 694.87
Gesamterfolg	22 809 179.36	6 650 038.84	20 381 549.38	6 650 038.84	2 427 629.98
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>703 011 653.68</b>	<b>759 290 838.40</b>	<b>630 097 842.67</b>	<b>759 290 838.40</b>	<b>72 913 811.01</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	737 830	817 757	737 830	817 757	0
Ausgegebene Ansprüche	98 898	41 036	27 330	41 036	71 568
Zurückgenommene Ansprüche	–175 715	–120 963	–172 680	–120 963	–3 035
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>661 013</b>	<b>737 830</b>	<b>592 480</b>	<b>737 830</b>	<b>68 533</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 063.49</b>	<b>CHF 1 029.09</b>	<b>CHF 1 063.92</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>12.86</b>	<b>14.50</b>	<b>12.54</b>

\* Lanciert am 28.12.2011.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

## CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

## CSA 2 Mixta-BVG 35 S\*

Valor 14 555 174

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S
	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	28.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>					
Erträge der Bankguthaben	149 475.85	69 007.52	145 363.00	69 007.52	4 112.85
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	176 295.75	0.00	176 295.75	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 339 880.86	11 483 290.73	8 552 278.15	11 483 290.73	787 602.71
– Securities Lending	1 359.30	3 196.65	1 356.42	3 196.65	2.88
Erträge der Rückvergütungen	27 094.28	1 839.89	0.00	1 839.89	27 094.28
Sonstige Erträge	74 213.20	0.00	70 597.67	0.00	3 615.53
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	90 952.65	41 533.61	22 140.62	41 533.61	68 812.03
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>9 682 976.14</b>	<b>11 775 164.15</b>	<b>8 791 735.86</b>	<b>11 775 164.15</b>	<b>891 240.28</b>
Passivzinsen	835.08	82.22	786.50	82.22	48.58
Verwaltungskosten	847 027.93	962 496.56	822 197.79	962 496.56	24 830.14
Sonstige Aufwendungen	1 000.18	948.92	959.75	948.92	40.43
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	352 400.62	110 902.18	345 599.64	110 902.18	6 800.98
<b>Nettoertrag</b>	<b>8 481 712.33</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>7 622 192.18</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>859 520.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne	28 620 462.30	12 937 362.49	26 799 274.46	12 937 362.49	1 821 187.84
Realisierte Kapitalverluste	–35 014 036.02	–12 448 756.55	–32 844 881.58	–12 448 756.55	–2 169 154.44
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 088 138.61</b>	<b>11 189 340.21</b>	<b>1 576 585.06</b>	<b>11 189 340.21</b>	<b>511 553.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 721 040.75	–4 539 301.37	18 804 964.32	–4 539 301.37	1 916 076.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>22 809 179.36</b>	<b>6 650 038.84</b>	<b>20 381 549.38</b>	<b>6 650 038.84</b>	<b>2 427 629.98</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 481 712.33	10 700 734.27	7 622 192.18	10 700 734.27	859 520.15
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>8 481 712.33</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>7 622 192.18</b>	<b>10 700 734.27</b>	<b>859 520.15</b>

\* Lanciert am 28.12.2011.

## CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

### Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	17 661 088.37	13 451 695.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	9 765.00	5 616 881.48
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	211 693 592.63	208 713 430.11
Derivative Finanzinstrumente	–9 378.20	–2 828.12
Sonstige Vermögenswerte	887 897.40	953 742.40
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>230 242 965.20</b>	<b>228 732 921.66</b>
Andere Verbindlichkeiten	25 772.18	44 225.55
<b>Nettovermögen</b>	<b>230 217 193.02</b>	<b>228 688 696.11</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 031.76</b>	<b>1 003.40</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	228 688 696.11	227 180 960.19
Ausgaben von Ansprüchen	9 141 390.05	21 777 810.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 768 750.94	–24 247 201.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–174 284.55	53 248.55
Gesamterfolg	6 330 142.35	3 923 878.16
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>230 217 193.02</b>	<b>228 688 696.11</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	227 913	230 363
Ausgegebene Ansprüche	9 116	21 254
Zurückgenommene Ansprüche	–13 898	–23 704
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>223 131</b>	<b>227 913</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>11.08</b>	<b>13.45</b>
<b>Ausgeliehene Wertschriften</b>	<b>0.00</b>	<b>2 351 700.00</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

### Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	60 223.07	51 415.06
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-papiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	44 521.06
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 716 834.28	3 286 331.69
– Securities Lending	600.40	1 293.95
Erträge der Rückvergütungen	597.03	334.27
Sonstige Erträge	18 328.45	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	9 628.64	10 562.30
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 806 211.87</b>	<b>3 394 458.33</b>
Passivzinsen	122.13	17.81
Verwaltungskosten	312 412.57	324 963.15
Sonstige Aufwendungen	1 000.13	998.79
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	20 410.39	2 101.90
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 472 266.65</b>	<b>3 066 376.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne	5 563 312.44	3 815 351.37
Realisierte Kapitalverluste	–12 762 634.02	–3 064 634.93
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–4 727 054.93</b>	<b>3 817 093.12</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 057 197.28	106 785.04
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 330 142.35</b>	<b>3 923 878.16</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 472 266.65	3 066 376.68
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 472 266.65</b>	<b>3 066 376.68</b>

## CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

## CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

### Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	74 128.86	226 921.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	252 874.31	278 220.42
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	142 841 484.78	139 945 232.00
Sonstige Vermögenswerte	702 695.05	193 597.56
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>143 871 183.00</b>	<b>140 643 971.65</b>
Andere Verbindlichkeiten	32 231.71	32 442.10
Bankverbindlichkeiten	0.13	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>143 838 951.16</b>	<b>140 611 529.55</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	140 611 529.55	137 344 975.53	98 212 336.63	96 856 994.72	42 399 192.92	40 487 980.81
Ausgaben von Ansprüchen	48 447 622.44	22 638 773.19	22 957 633.28	20 797 604.12	25 489 989.16	1 841 169.07
Rücknahmen von Ansprüchen	–57 367 929.43	–21 262 582.61	–50 761 614.20	–20 618 097.01	–6 606 315.23	–644 485.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 598 848.80	–552 117.40	2 547 599.20	–498 805.30	51 249.60	–53 312.10
Gesamterfolg	9 548 879.80	2 442 480.84	5 168 857.22	1 674 640.10	4 380 022.58	767 840.74
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>143 838 951.16</b>	<b>140 611 529.55</b>	<b>78 124 812.13</b>	<b>98 212 336.63</b>	<b>65 714 139.03</b>	<b>42 399 192.92</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	144 183	143 340	101 291	101 626	42 892	41 714
Ausgegebene Ansprüche	53 390	22 099	26 970	20 311	26 420	1 788
Zurückgenommene Ansprüche	–60 292	–21 256	–53 004	–20 646	–7 288	–610
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>137 281</b>	<b>144 183</b>	<b>75 257</b>	<b>101 291</b>	<b>62 024</b>	<b>42 892</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 038.11</b>	<b>CHF 969.61</b>	<b>CHF 1 059.50</b>	<b>CHF 988.51</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>11.72</b>	<b>10.60</b>	<b>13.01</b>	<b>11.92</b>

**CSA 2 World Index**

Valor 1 915 891

**CSA 2 World Index L**

Valor 1 916 740

**Erfolgsrechnung**

	<b>Konsolidierung</b>		<b>Anspruchsklasse A</b>		<b>Anspruchsklasse L</b>	
	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2010– 30.6.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	232.54	314.45	155.95	219.75	76.59	94.70
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4 629.50	4 981.01	3 141.20	3 478.35	1 488.30	1 502.66
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 009 892.28	2 003 433.93	1 331 747.27	1 404 653.61	678 145.01	598 780.32
– Securities Lending	0.00	289.70	0.00	203.31	0.00	86.39
Sonstige Erträge	46 932.68	39 325.37	32 003.93	27 429.76	14 928.75	11 895.61
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	251 041.07	47 473.62	39 209.98	32 537.85	211 831.09	14 935.77
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 312 728.07</b>	<b>2 095 818.08</b>	<b>1 406 258.33</b>	<b>1 468 522.63</b>	<b>906 469.74</b>	<b>627 295.45</b>
Passivzinsen	8 077.68	4 246.67	5 438.91	2 953.13	2 638.77	1 293.54
Verwaltungskosten	405 297.91	449 707.27	305 465.66	346 181.26	99 832.25	103 526.01
Sonstige Aufwendungen	91.25	35.92	61.44	24.96	29.81	10.96
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	210 924.54	17 689.56	213 612.62	18 399.29	–2 688.08	–709.73
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 688 336.69</b>	<b>1 624 138.66</b>	<b>881 679.70</b>	<b>1 100 963.99</b>	<b>806 656.99</b>	<b>523 174.67</b>
Realisierte Kapitalgewinne	2 191 205.70	774 724.54	1 708 407.68	570 627.16	482 798.02	204 097.38
Realisierte Kapitalverluste	–5 430 264.80	–2 185 094.83	–3 468 617.56	–1 555 949.26	–1 961 647.24	–629 145.57
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–1 550 722.41</b>	<b>213 768.37</b>	<b>–878 530.18</b>	<b>115 641.89</b>	<b>–672 192.23</b>	<b>98 126.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 099 602.21	2 228 712.47	6 047 387.40	1 558 998.21	5 052 214.81	669 714.26
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 548 879.80</b>	<b>2 442 480.84</b>	<b>5 168 857.22</b>	<b>1 674 640.10</b>	<b>4 380 022.58</b>	<b>767 840.74</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 688 336.69	1 624 138.66	881 679.70	1 100 963.99	806 656.99	523 174.67
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–39 325.37	0.00	–27 429.76	0.00	–11 895.61
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 688 336.69</b>	<b>1 584 813.29</b>	<b>881 679.70</b>	<b>1 073 534.23</b>	<b>806 656.99</b>	<b>511 279.06</b>

## CSA 2 US Index

Valor 349 353

## CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

### Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	319 470.70	153 478.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	31 472.18
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	291 371 021.32	277 627 324.45
Sonstige Vermögenswerte	2 074 363.95	566 965.34
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>293 764 855.97</b>	<b>278 379 240.54</b>
Andere Verbindlichkeiten	175 278.76	175 712.99
<b>Nettovermögen</b>	<b>293 589 577.21</b>	<b>278 203 527.55</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	278 203 527.55	277 454 026.87	145 571 118.84	157 306 020.29	132 632 408.71	120 148 006.58
Ausgaben von Ansprüchen	103 971 705.15	78 962 753.08	14 097 476.75	59 455 775.98	89 874 228.40	19 506 977.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–138 122 430.70	–83 867 516.84	–91 368 713.03	–74 968 120.03	–46 753 717.67	–8 899 396.81
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 297 488.76	–550 678.19	8 222 804.66	615 105.71	–2 925 315.90	–1 165 783.90
Gesamterfolg	44 239 286.45	6 204 942.63	13 461 229.13	3 162 336.89	30 778 057.32	3 042 605.74
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>293 589 577.21</b>	<b>278 203 527.55</b>	<b>89 983 916.35</b>	<b>145 571 118.84</b>	<b>203 605 660.86</b>	<b>132 632 408.71</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	304 323	310 247	158 146	174 719	146 177	135 528
Ausgegebene Ansprüche	109 090	80 952	14 962	60 745	94 128	20 207
Zurückgenommene Ansprüche	–139 873	–86 876	–90 040	–77 318	–49 833	–9 558
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>273 540</b>	<b>304 323</b>	<b>83 068</b>	<b>158 146</b>	<b>190 472</b>	<b>146 177</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 083.26</b>	<b>CHF 920.49</b>	<b>CHF 1 068.95</b>	<b>CHF 907.34</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>17.99</b>	<b>14.26</b>	<b>19.27</b>	<b>15.16</b>

**CSA 2 US Index**

Valor 349 353

**CSA 2 US Index L**

Valor 1 916 281

**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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	378.34	955.59	164.94	550.00	213.40	405.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	574.49	938.99	297.12	534.09	277.37	404.90
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 900 661.38	6 112 303.76	1 832 398.16	3 668 800.28	4 068 263.22	2 443 503.48
Sonstige Erträge	121 599.35	98 140.51	46 137.14	55 769.80	75 462.21	42 370.71
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	105 507.77	16 014.95	3 700.01	–43 011.87	101 807.76	59 026.82
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>6 128 721.33</b>	<b>6 228 353.80</b>	<b>1 882 697.37</b>	<b>3 682 642.30</b>	<b>4 246 023.96</b>	<b>2 545 711.50</b>
Passivzinsen	1 587.54	450.95	804.27	264.08	783.27	186.87
Verwaltungskosten	745 422.41	864 525.78	399 707.02	581 416.34	345 715.39	283 109.44
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	216 895.20	793 958.81	–12 117.58	790 594.79	229 012.78	3 364.02
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 164 816.18</b>	<b>4 569 418.26</b>	<b>1 494 303.66</b>	<b>2 310 367.09</b>	<b>3 670 512.52</b>	<b>2 259 051.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne	23 686 114.95	28 957 505.04	9 666 610.54	15 988 142.40	14 019 504.41	12 969 362.64
Realisierte Kapitalverluste	–11 713 989.37	–13 046 419.20	–6 098 940.07	–7 675 397.62	–5 615 049.30	–5 371 021.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>17 136 941.76</b>	<b>20 480 504.10</b>	<b>5 061 974.13</b>	<b>10 623 111.87</b>	<b>12 074 967.63</b>	<b>9 857 392.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27 102 344.69	–14 275 561.47	8 399 255.00	–7 460 774.98	18 703 089.69	–6 814 786.49
<b>Gesamterfolg</b>	<b>44 239 286.45</b>	<b>6 204 942.63</b>	<b>13 461 229.13</b>	<b>3 162 336.89</b>	<b>30 778 057.32</b>	<b>3 042 605.74</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 164 816.18	4 569 418.26	1 494 303.66	2 310 367.09	3 670 512.52	2 259 051.17
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–98 140.51	0.00	–55 769.80	0.00	–42 370.71
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>5 164 816.18</b>	<b>4 471 277.75</b>	<b>1 494 303.66</b>	<b>2 254 597.29</b>	<b>3 670 512.52</b>	<b>2 216 680.46</b>

## CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

### Vermögensrechnung

	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	14 869 238.00	50 188 479.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	339 110 865.00	330 437 914.77
Derivative Finanzinstrumente	351 610.00	7 586 436.00
Sonstige Vermögenswerte	1 076 360.00	983 329.30
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>355 408 073.00</b>	<b>389 196 159.09</b>
Andere Verbindlichkeiten	5 312 774.00	4 289 232.88
<b>Nettovermögen</b>	<b>350 095 299.00</b>	<b>384 906 926.21</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 207.31</b>	<b>1 149.25</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	384 906 926.21	340 996 012.43
Ausgaben von Ansprüchen	4 813 428.10	20 393 117.33
Rücknahmen von Ansprüchen	–56 874 489.94	–17 672 280.18
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	310 681.51	–182 154.88
Gesamterfolg	16 938 753.12	41 372 231.51
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>350 095 299.00</b>	<b>384 906 926.21</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	334 919	332 376
Ausgegebene Ansprüche	4 175	19 071
Zurückgenommene Ansprüche	–49 115	–16 528
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>289 979</b>	<b>334 919</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	36 522.00	6 867.74
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	3 180 432.55	2 779 455.02
Sonstige Erträge	611 252.19	78 826.60
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–53 397.26	–302 136.52
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 774 809.48</b>	<b>2 563 012.84</b>
Verwaltungskosten	10 355 984.00	9 556 568.37
Sonstige Aufwendungen	422 287.00	55 362.32
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–465 698.64	–222 490.29
<b>Nettoertrag</b>	<b>–6 537 762.88</b>	<b>–6 826 427.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 231 813.22	283 309.88
Realisierte Kapitalverluste	–1 954 796.22	–21 509.90
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–7 260 745.88</b>	<b>–6 564 627.58</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 199 499.00	47 936 859.09
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16 938 753.12</b>	<b>41 372 231.51</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–6 537 762.88	–6 826 427.56
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–78 826.60
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	6 537 762.88	6 905 254.16
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## CSA 2 Stammvermögen

### Bilanz

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2011</b>
	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben	11 743.59		7 698.93	
Anlagen	99 525.00		103 076.40	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	26.49		10.41	
Transitorische Passiven		8 456.17		8 456.17
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		509.34	198.47	
Gewinnvortrag aus Vorjahr		2 329.57		2 528.04
	<b>111 295.08</b>	<b>111 295.08</b>	<b>110 984.21</b>	<b>110 984.21</b>

### Erfolgsrechnung

	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2010–</b>	<b>1.7.2010–</b>
	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2011</b>
	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>
Bankzinsen		59.64		13.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:				
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		42.00		
Verwaltungskosten				
Realisierte Kursgewinne/-verluste	301.40			
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		709.10	212.10	
Reinertrag/-verlust	509.34			198.47
	<b>810.74</b>	<b>810.74</b>	<b>212.10</b>	<b>212.10</b>

## Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern.

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

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

### Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Credit Suisse AG, Zürich, mit der Verwaltung der Anlagegruppen beauftragt. Der Dienstleistungsumfang ist im Delegationsvertrag geregelt. Die Credit Suisse AG, Zürich, hat mit Einverständnis der CSA 2 folgende Subdelegation vereinbart:

Partners Group, Zug	Investmentmanager
	CSA 2 Private Equity

### Vermögensanlage

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

### Qualitätssicherung

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist den Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) unterstellt. Die KGAST hat per 28. Mai 2011 ihre Qualitätsstandards revidiert. Abrufbar unter [www.kgast.ch](http://www.kgast.ch).

## Angaben zur Bewertung

### Wertschriften

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

### Private Equity

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

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

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

CSA 2 Private Equity Einzahlungsverpflichtungen	30.6.2012 CHF	30.6.2011 CHF
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	853 843 936.89	822 838 915.02
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	71 464 624.68	79 962 299.37
Währungseinfluss	-11 237 044.14	-9 473 207.33
<b>Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)</b>	<b>914 071 517.43</b>	<b>893 328 007.06</b>

### **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 4 (Entwicklung der Anlagestiftung – August 2011).

### **Rückvergütungen**

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 23). Die Anlagestiftung erbringt keine Rückvergütungen an die Anleger.

### **Performance**

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

### **Steueroptimierung**

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steueroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von zum Teil speziell für die CSA 2 errichteten Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Zu den speziell für die CSA 2 errichteten Anlagefonds gehören:

- Credit Suisse Institutional Master Fund  
bei aktiv gemanagten Anlagegruppen
- Credit Suisse Institutional Fund  
bei indexierten Anlagegruppen

Nebst der Stempelsteuerbefreiung sind die Anleger der CSA 2 auch von der US-Quellensteuer auf Dividenden befreit. Dies kann – abhängig vom US-Aktienanteil der Anlagegruppe – zu einer jährlichen Mehrperformance von 0,05% bis 0,5% auf

dem investierten Vermögen führen (siehe auch Allgemeine Angaben und Erläuterungen). Angaben zur Portfoliokonstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2012 auf Seite 22 entnommen werden.

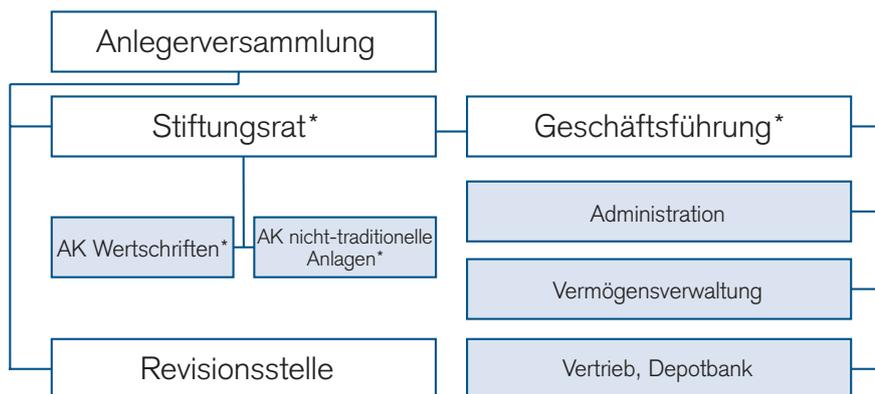
### **Thesaurierung**

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

### **Derivatgeschäfte**

Eine Übersicht über den Einsatz von Derivatgeschäften zeigt die Tabelle auf Seite 23. Im Rahmen von Art. 1.7 ff. der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können auch Derivate in von CSA 2 Anlagegruppen gehaltenen Kollektivanlagen zum Einsatz gelangen.

## Corporate Governance



\* Personelle Zusammensetzung siehe Seiten 24–25.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer und dessen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 24–25 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe, der Anlagekomitees und des Geschäftsführers sind in den Statuten und im Reglement festgehalten.

### Anlagekomitees (AK)

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

### Anlegerversammlung

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

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

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

### Geschäftsführung

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

### Revisionsstelle

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

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung und 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 Organisa-

tions- und Geschäftsreglement sowie die das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

### Ausübung der Stimmrechte

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

### Ausstands- und Offenlegungspflicht

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

## Begründungen zu Abweichungen

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

### Gestützt auf Art. 1.1 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2012

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/ Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	Indexierte Anlagegruppen	Engagement-erhöhende Derivate								Die Anlagengestiftung akzeptiert 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.

## Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA 2 Mixta-BVG 25*	30.6.2012	30.6.2011	CSA 2 Mixta-BVG 35*	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	47,75%	47,51%	Obligationen Schweiz in CHF	37,41%	34,35%
Obligationen Ausland in CHF	3,51%	3,21%	Obligationen Ausland in CHF	5,24%	5,70%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,70%	Obligationen in Fremdwährungen	2,02%	2,33%
Aktien Schweiz	13,18%	13,41%	Aktien Schweiz	17,25%	17,84%
Aktien Ausland	10,53%	11,35%	Aktien Ausland	16,48%	17,72%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,18%	5,10%	Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,47%	3,22%
Immobilien Schweiz	9,37%	9,05%	Immobilien Schweiz	7,52%	7,17%
Immobilien Ausland	2,72%	3,02%	Immobilien Ausland	2,38%	2,44%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	1,90%	1,65%
Liquidität / übrige Aktiven	8,76%	6,66%	Liquidität / übrige Aktiven	7,33%	7,59%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	23,71%	24,75%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	33,73%	35,56%
Anteil Fremdwährungen	4,84%	8,27%	Anteil Fremdwährungen	9,81%	11,82%

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*	30.6.2012	30.6.2011	CSA 2 Mixta-BVG 45*	30.6.2012	30.6.2011
Obligationen Schweiz in CHF	14,44%	16,52%	Obligationen Schweiz in CHF	32,63%	30,70%
Obligationen Ausland in CHF	20,85%	19,57%	Obligationen Ausland in CHF	5,52%	5,72%
Obligationen in Fremdwährungen	4,53%	1,91%	Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,77%
Aktien Schweiz	5,85%	6,71%	Aktien Schweiz	22,25%	23,13%
Aktien Ausland	11,56%	10,18%	Aktien Ausland	17,66%	20,37%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	8,06%	7,67%	Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,62%	2,58%
Immobilien Schweiz	11,91%	11,97%	Immobilien Schweiz	4,69%	4,51%
Immobilien Ausland	2,73%	3,22%	Immobilien Ausland	1,54%	1,71%
Alternative Anlagen	10,78%	8,18%	Alternative Anlagen	1,58%	1,50%
Liquidität / übrige Aktiven	9,29%	14,07%	Liquidität / übrige Aktiven	11,51%	9,03%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	17,41%	16,89%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	39,91%	43,50%
Anteil Fremdwährungen	12,32%	12,25%	Anteil Fremdwährungen	10,70%	12,49%

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

# Konditionenübersicht

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; monat- vierel- jährlich; Eingabe- schluss	bei L-/S- Klassen in Mio. CHF	Kollektiv- Direkt- anlagen ****	am Ab- schlussstag Folgetags	Abschlussstag plus Anzahl Tage	Abschlussstag plus Anzahl Tage
<b>Mischvermögen</b>												
CSA 2 Mixta-BVG 25 <sup>1)</sup>	887 902	CSABV25 SW	0,50	NAV	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 25 S <sup>1)</sup>	14 555 173	CSA IMXS SW	0,40	NAV	0,00	0,00	15.30 Uhr	25	x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus <sup>1)</sup>	11 217 285	CSAMIXA SW	0,62	NAV	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 35 <sup>1)</sup>	887 904	CSABV35 SW	0,57	NAV	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 35 S <sup>1)</sup>	14 555 174	CSA235S SW	0,47	NAV	0,00	0,00	15.30 Uhr	25	x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 45 <sup>1)</sup>	887 909	CSABV45 SW	0,57	NAV	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3
<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>												
CSA 2 World Index <sup>2)</sup>	1 915 891	CSAWORL SW	0,50	Spread	0,10	0,05	14.00 Uhr		x	x	2	3
CSA 2 World Index L <sup>2)</sup>	1 916 740	CSAWORI SW	0,40	Spread	0,10	0,05	14.00 Uhr	5	x	x	2	3
CSA 2 US Index <sup>2)</sup>	349 353	CSAUSIX SW	0,39	Spread	0,05	0,05	14.00 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 US Index L <sup>2)</sup>	1 916 281	CSAUSII SW	0,29	Spread	0,05	0,05	14.00 Uhr	5	x	x	1	3
<b>Alternative Vermögen</b>												
CSA 2 Private Equity <sup>3)</sup>	1 137 822	CSAPREO SW	1,83	2,57	Spread	1,00	1,00		Z, R	x	*****	*****

Z Zeichnungen  
R Rücknahmen

**Abrechnungsmethoden:**

NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert (ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag).  
Spread = Abrechnung zu einem festen Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag.

\* 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 exkl. Mehrwertsteuer und ausländische Depotgebühren. Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert.

\*\* 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](http://www.kgast.ch) abrufbar.

\*\*\* Spread = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.

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

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

1) Gewichtete synthetische Betriebsaufwandquote TER KGAST aufgrund der Asset-Allocation per 30.6.2012.

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

3) Die Betriebsaufwandquote TER KGAST enthält: Management- und Administrationsgebühr, Performancegebühr, Gebühren für Secondary-Transaktionen, Entschädigung bei Direktinvestitionen und weitere Kosten und Aufwendungen gemäss Prospekt (Seite 8), auf einem Teil der Zielinvestments können zusätzlich Gebühren zwischen 1,5% und 2,5% p. a. plus Performance Fees anfallen. Die Berechnung der Quote erfolgt auf dem durchschnittlichen Bestand der Private Equity Investments inkl. unfunded Commitments.

## Übersicht Derivate

### Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2012

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup> (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Termin	4	–	9 968	10 025	9 968	16 858	Derivatbörse
	Long Termin	1	–9	1 111	1 177	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Termin	7	–	4 478	4 497	4 478	4 585	Derivatbörse
	Long Termin	2	–3	1 509	1 521	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Termin	4	–	31 312	31 491	31 312	48 575	Derivatbörse
	Long Termin	1	–30	3 889	4 120	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Termin	4	–	17 471	17 574	17 471	17 661	Derivatbörse
	Long Termin	1	–9	1 204	1 275	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
CSA 2 World Index	Long Termin	2	–	669	672	669	777	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Termin	2	–	2 118	2 127	2 118	2 394	Derivatbörse

### Engagementsenkende Derivate per 30.6.2012

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung <sup>7)</sup> (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	–	–2 928	–2 938	2 928	11 017	JPY	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	–	–373	–374	373	3 540	JPY	Derivatbörse
CSA 2 Private Equity	Short Termin	1	710	–10 487	–139 136	148 470	191 985	USD	Devisenoption
	Short Termin	1	–1 063	–18 116	–139 136	133 770	191 985	USD	Devisenoption
	Short Termin	1	–240	–12 232	–57 656	56 640	140 173	EUR	Devisenoption

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.

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2012.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

<sup>6)</sup> 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.

<sup>7)</sup> 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
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 25 S	53 382.40	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 7).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	129.80	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 8).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 35 S	27 094.28	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 35 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 10).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA 2 Mixta-BVG 45	597.03	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 45 investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 11).

## Organe

### Geschäftsführung der CSA 2

**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)

**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 2. Säule, 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

## Revisionsstelle

**KPMG AG, Zürich**

## Bericht der Revisionsstelle

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

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der 7 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 6 bis 23 des Jahresberichts]) sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule für das am 30. Juni 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

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

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlansagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheidungen und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation und Verwaltung sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

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

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

- CSA 2 Private Equity  
(CHF 339 110 865.00 rund 95,4 % 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