

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG 2. SÄULE

7. Jahresbericht per 30. Juni 2013



Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

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

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Produkte	7
Gesamtvermögen	CHF 1 731 334 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreterin	Alexandrine Kiechler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 5
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	1 Anlagekomitee 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 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
----------------------	----

Stammvermögen

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen	18
Corporate Governance	20
Begründungen zu Abweichungen	21
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	21
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten	
Kollektivanlagen	22
Konditionenübersicht	23
Übersicht Derivate	24
Rückerstattungen	24
Organe	25
Bericht der Revisionsstelle	27

Entwicklung der Anlagestiftung

Januar 2013

Die Erfassungsschlusszeiten zur Auftragsfassung werden bei den Mixta-BVG- und den indexierten Anlagegruppen, gültig ab 1.1.2013, geändert und damit besser auf die Zielmärkte abgestimmt. Durch die Vorverlegung der Schlusszeiten erhält der Portfolio Manager mehr Zeit für die Anlageentscheide.

Der festgelegte Eckwert des Kreditspreads des Borgers wurde per 14.1.2013 *unterschritten* und deshalb das Securities Lending wieder aufgenommen (Siehe auch Angaben zu Securities Lending Seite 19).

Februar 2013

Martin Neff, bisheriger Leiter Economic Research der Credit Suisse AG, verlässt die Firma und tritt per 1.2.2013 aus dem Stiftungsrat der CSA 2 aus.

Mai 2013

Die Credit Suisse AG ernennt Dr. Beat Schwab, Head Real Estate Asset Management Switzerland, per 1.5.2013 als Vertreter der Stifterin im Stiftungsrat.

Der Stiftungsrat wählt Alexandrine Kiechler als stellvertretende Geschäftsführerin per 23.5.2013. Sie löst damit den in Pension gehenden Ernst A. Künzler ab.

Infolge der zu starken Ressourcenbindung im Verhältnis zu den anstehenden Projekten beschliesst der Stiftungsrat die Auflösung des Anlagekomitees Nicht-traditionelle Anlagen.

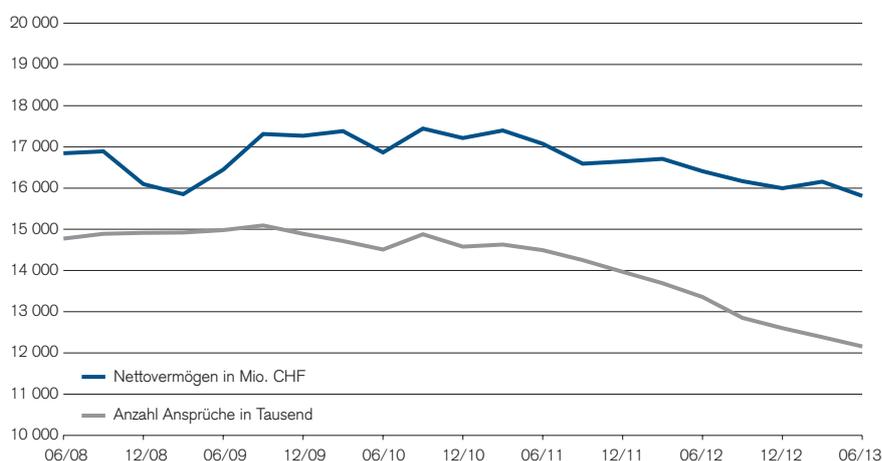
Juni 2013

Der festgelegte Eckwert des Kreditspreads des Borgers wurde am 24.6.2013 *überschritten* und deshalb das Securities Lending wieder sistiert (Siehe auch Angaben zu Securities Lending Seite 19).

Vermögensveränderung 2012/2013

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 022
Ausgaben von Ansprüchen	220
Rücknahmen von Ansprüchen	-499
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	10
Gesamterfolg	169
Liquidationen	0
Zwischentotal	1 922
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-106
World Index	-89
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2012/2013	1 727
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2011/2012	1 858
Veränderung gegenüber Vorjahr	-7,1%

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



Annualisierte Performance per 30. Juni 2013

	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
CSA 2 Mixta-BVG 25	3,3%	3,4%	6,0%
CSA 2 Mixta-BVG 25 S			6,1%
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus			6,4%
CSA 2 Mixta-BVG 35	3,2%	4,1%	8,2%
CSA 2 Mixta-BVG 35 S			8,3%
CSA 2 Mixta-BVG 45	3,1%	5,0%	10,5%
CSA 2 World Index	1,1%	8,8%	18,1%
CSA 2 World Index L	1,2%	8,9%	18,2%
CSA 2 US Index	5,0%	13,1%	20,2%
CSA 2 US Index L	5,1%	13,2%	20,3%
CSA 2 Private Equity	-1,8%	7,4%	5,2%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2013	30.6.2012	+/- in %	30.6.2013	30.6.2012	+/- in %	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2013	30.6.2012
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902	173,5	150,0	15,6	139 948	128 270	9,1	1 239.49	1 169.37	14.61	16.01
CSA 2 Mixta-BVG 25 S Valor 14 555 173	95,5	102,0	-6,4	76 896	87 163	-11,8	1 241.45	1 170.05	15.84	15.74
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus Valor 11 217 285	65,4	49,4	32,4	59 443	47 731	24,5	1 099.73	1 034.17	6.89	6.35
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904	582,6	630,1	-7,5	506 564	592 480	-14,5	1 150.19	1 063.49	12.45	12.86
CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174	74,7	72,9	2,4	64 829	68 533	-5,4	1 151.95	1 063.92	13.74	12.54
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909	213,6	230,2	-7,2	187 289	223 131	-16,1	1 140.62	1 031.76	10.40	11.08
CSA 2 World Index Valor 1 915 891	85,9	78,1	10,0	70 106	75 257	-6,8	1 225.97	1 038.11	11.94	11.72
CSA 2 World Index L Valor 1 916 740	72,5	65,7	10,3	57 848	62 024	-6,7	1 252.58	1 059.50	13.47	13.01
CSA 2 US Index Valor 349 353	29,9	90,0	-66,8	22 958	83 068	-72,4	1 301.54	1 083.26	21.06	17.99
CSA 2 US Index L Valor 1 916 281	207,3	203,6	1,8	161 211	190 472	-15,4	1 285.76	1 068.95	22.08	19.27
CSA 2 Private Equity Valor 1 137 822	321,2	350,1	-8,3	252 925	289 979	-12,8	1 269.93	1 207.31	0.00	0.00

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

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Manager und Benchmarks sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar. Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 23.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	18 631 027.84	16 857 840.53
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	249 320 796.57	233 954 595.64
Derivative Finanzinstrumente	–50 824.62	–8 656.80
Sonstige Vermögenswerte	1 091 381.52	1 241 928.74
Gesamtvermögen abzüglich:	268 992 381.31	252 045 708.11
Andere Verbindlichkeiten	65 529.16	65 860.70
Nettovermögen	268 926 852.15	251 979 847.41

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	28.12.2011– 30.6.2012 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	251 979 847.41	251 201 074.17	149 994 912.83	251 201 074.17	101 984 934.58	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	54 819 467.64	131 761 744.55	47 919 689.59	27 524 907.39	6 899 778.05	104 236 837.16
Rücknahmen von Ansprüchen	–52 905 904.95	–138 496 086.27	–33 531 781.10	–133 401 837.82	–19 374 123.85	–5 094 248.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–331 374.95	182 749.90	–759 763.03	132 978.34	428 388.08	49 771.56
Gesamterfolg	15 364 817.00	7 330 365.06	9 841 279.29	4 537 790.75	5 523 537.71	2 792 574.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	268 926 852.15	251 979 847.41	173 464 337.58	149 994 912.83	95 462 514.57	101 984 934.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	215 433	221 513	128 270	221 513	87 163	0
Ausgegebene Ansprüche	44 980	115 611	39 303	24 077	5 677	91 534
Zurückgenommene Ansprüche	–43 569	–121 691	–27 625	–117 320	–15 944	–4 371
Anzahl Ansprüche im Umlauf	216 844	215 433	139 948	128 270	76 896	87 163
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 239.49	CHF 1 169.37	CHF 1 241.45	CHF 1 170.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.61	16.01	15.84	15.74

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	
	1.7.2012– 30.6.2013	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2012– 30.6.2013	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2012– 30.6.2013	28.12.2011– 30.6.2012
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	14 628.28	60 559.28	8 878.62	53 692.10	5 749.66	6 867.18
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 323 314.02	3 643 259.92	2 125 906.78	2 294 858.24	1 197 407.24	1 348 401.68
– Securities Lending	0.00	566.65	0.00	564.49	0.00	2.16
Erträge der Rückerstattungen	100 052.57	53 382.40	0.00	0.00	100 052.57	53 382.40
Sonstige Erträge	0.00	17 338.66	0.00	12 360.82	0.00	4 977.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	38 084.17	47 678.29	30 980.08	40 843.92	7 104.09	6 834.37
Total Erträge abzüglich:	3 476 079.04	3 822 785.20	2 165 765.48	2 402 319.57	1 310 313.56	1 420 465.63
Passivzinsen	297.40	460.86	185.86	314.47	111.54	146.39
Verwaltungskosten	177 562.79	225 735.14	108 860.88	184 891.73	68 701.91	40 843.41
Sonstige Aufwendungen	851.25	1 151.03	522.22	685.21	329.03	465.82
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	35 343.21	170 591.79	12 026.30	163 354.44	23 316.91	7 237.35
Nettoertrag	3 262 024.39	3 424 846.38	2 044 170.22	2 053 073.72	1 217 854.17	1 371 772.66
Realisierte Kapitalgewinne	4 613 474.70	3 871 726.13	2 971 248.83	2 719 254.78	1 642 225.87	1 152 471.35
Realisierte Kapitalverluste	–2 080 304.51	–5 411 858.36	–1 348 975.64	–3 966 226.21	–731 328.87	–1 445 632.15
Realisierter Erfolg	5 795 194.58	1 884 714.15	3 666 443.41	806 102.29	2 128 751.17	1 078 611.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 569 622.42	5 445 650.91	6 174 835.88	3 731 688.46	3 394 786.54	1 713 962.45
Gesamterfolg	15 364 817.00	7 330 365.06	9 841 279.29	4 537 790.75	5 523 537.71	2 792 574.31
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 262 024.39	3 424 846.38	2 044 170.22	2 053 073.72	1 217 854.17	1 371 772.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 262 024.39	3 424 846.38	2 044 170.22	2 053 073.72	1 217 854.17	1 371 772.66

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 055 041.19	1 620 136.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	0.00	512 584.95
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	63 200 412.92	47 106 789.79
Derivative Finanzinstrumente	–1 760.25	–2 827.60
Sonstige Vermögenswerte	120 522.91	125 245.01
Gesamtvermögen abzüglich:	65 374 216.77	49 361 928.87
Andere Verbindlichkeiten	3 135.21	0.00
Nettovermögen	65 371 081.56	49 361 928.87
Inventarwert pro Anspruch	1 099.73	1 034.17
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49 361 928.87	46 241 983.38
Ausgaben von Ansprüchen	16 751 163.50	7 467 264.58
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 334 105.90	–5 110 181.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–304 817.80	–63 022.38
Gesamterfolg	3 896 912.89	825 884.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	65 371 081.56	49 361 928.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	47 731	45 475
Ausgegebene Ansprüche	15 736	7 269
Zurückgenommene Ansprüche	–4 024	–5 013
Anzahl Ansprüche im Umlauf	59 443	47 731
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.89	6.35

Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 305.11	8 674.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	444 607.22	371 229.02
– Securities Lending	263.85	0.00
Erträge der Rückerstattungen	0.00	129.80
Sonstige Erträge	0.00	0.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 911.93	3 940.22
Total Erträge abzüglich:	451 088.11	383 974.35
Passivzinsen	276.43	0.00
Verwaltungskosten	38 754.09	60 298.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 288.08	20 613.43
Nettoertrag	409 769.51	303 062.27
Realisierte Kapitalgewinne	1 060 672.99	1 465 216.78
Realisierte Kapitalverluste	–485 635.17	–1 409 810.46
Realisierter Erfolg	984 807.33	358 468.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 912 105.56	467 415.85
Gesamterfolg	3 896 912.89	825 884.44
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	409 769.51	303 062.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	409 769.51	303 062.27

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	19 979 122.79	48 574 518.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	15 950.00	18 270.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	635 384 117.00	651 655 376.17
Derivative Finanzinstrumente	–262 161.52	–30 298.80
Sonstige Vermögenswerte	2 422 437.73	3 009 726.91
Gesamtvermögen abzüglich:	657 539 466.00	703 227 592.72
Andere Verbindlichkeiten	214 344.01	215 939.04
Nettovermögen	657 325 121.99	703 011 653.68

	Konsolidierung 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruchsklasse S 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	28.12.2011– 30.6.2012 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	703 011 653.68	759 290 838.40	630 097 842.67	759 290 838.40	72 913 811.01	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	41 350 070.45	102 492 840.60	35 771 046.35	27 968 314.85	5 579 024.10	74 524 525.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–140 929 633.25	–183 192 260.80	–131 170 045.90	–179 988 610.95	–9 759 587.35	–3 203 649.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 309 123.52	1 611 056.12	4 084 069.74	2 445 750.99	225 053.78	–834 694.87
Gesamterfolg	49 583 907.59	22 809 179.36	43 862 305.79	20 381 549.38	5 721 601.80	2 427 629.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	657 325 121.99	703 011 653.68	582 645 218.65	630 097 842.67	74 679 903.34	72 913 811.01
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	661 013	737 830	592 480	737 830	68 533	0
Ausgegebene Ansprüche	36 609	98 898	31 682	27 330	4 927	71 568
Zurückgenommene Ansprüche	–126 229	–175 715	–117 598	–172 680	–8 631	–3 035
Anzahl Ansprüche im Umlauf	571 393	661 013	506 564	592 480	64 829	68 533
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 150.19	CHF 1 063.49	CHF 1 151.95	CHF 1 063.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			12.45	12.86	13.74	12.54

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		28.12.2011– 30.6.2012 CHF
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF		
Ertrag							
Erträge der Bankguthaben	51 209.42	149 475.85	45 622.62	145 363.00	5 586.80	4 112.85	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 750 142.08	9 339 880.86	6 883 455.26	8 552 278.15	866 686.82	787 602.71	
– Securities Lending	526.55	1 359.30	467.72	1 356.42	58.83	2.88	
Erträge der Rückerstattungen	77 069.72	27 094.28	0.00	0.00	77 069.72	27 094.28	
Sonstige Erträge	0.00	74 213.20	0.00	70 597.67	0.00	3 615.53	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	47 380.10	90 952.65	34 618.25	22 140.62	12 761.85	68 812.03	
Total Erträge abzüglich:	7 926 327.87	9 682 976.14	6 964 163.85	8 791 735.86	962 164.02	891 240.28	
Passivzinsen	2 342.02	835.08	2 080.41	786.50	261.61	48.58	
Verwaltungskosten	550 999.12	847 027.93	496 953.63	822 197.79	54 045.49	24 830.14	
Sonstige Aufwendungen	1 800.08	1 000.18	1 599.87	959.75	200.21	40.43	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	172 544.85	352 400.62	155 532.17	345 599.64	17 012.68	6 800.98	
Nettoertrag	7 198 641.80	8 481 712.33	6 307 997.77	7 622 192.18	890 644.03	859 520.15	
Realisierte Kapitalgewinne	18 900 068.09	28 620 462.30	16 846 506.52	26 799 274.46	2 053 561.57	1 821 187.84	
Realisierte Kapitalverluste	–11 103 922.09	–35 014 036.02	–9 963 292.11	–32 844 881.58	–1 140 629.98	–2 169 154.44	
Realisierter Erfolg	14 994 787.80	2 088 138.61	13 191 212.18	1 576 585.06	1 803 575.62	511 553.55	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	34 589 119.79	20 721 040.75	30 671 093.61	18 804 964.32	3 918 026.18	1 916 076.43	
Gesamterfolg	49 583 907.59	22 809 179.36	43 862 305.79	20 381 549.38	5 721 601.80	2 427 629.98	
Verwendung des Erfolgs							
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 198 641.80	8 481 712.33	6 307 997.77	7 622 192.18	890 644.03	859 520.15	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 198 641.80	8 481 712.33	6 307 997.77	7 622 192.18	890 644.03	859 520.15	

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 208 975.60	17 661 088.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	8 525.00	9 765.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	199 768 370.11	211 693 592.63
Derivative Finanzinstrumente	–50 155.49	–9 378.20
Sonstige Vermögenswerte	706 152.58	887 897.40
Gesamtvermögen abzüglich:	213 641 867.80	230 242 965.20
Andere Verbindlichkeiten	16 563.65	25 772.18
Nettovermögen	213 625 304.15	230 217 193.02
Inventarwert pro Anspruch	1 140.62	1 031.76
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	230 217 193.02	228 688 696.11
Ausgaben von Ansprüchen	11 308 902.30	9 141 390.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 729 587.80	–13 768 750.94
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 440 467.47	–174 284.55
Gesamterfolg	20 388 329.16	6 330 142.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	213 625 304.15	230 217 193.02
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	223 131	227 913
Ausgegebene Ansprüche	10 143	9 116
Zurückgenommene Ansprüche	–45 985	–13 898
Anzahl Ansprüche im Umlauf	187 289	223 131
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	10.40	11.08

Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13 938.84	60 223.07
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 146 087.02	2 716 834.28
– Securities Lending	0.00	600.40
Erträge der Rückerstattungen	0.00	597.03
Sonstige Erträge	0.00	18 328.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	8 218.22	9 628.64
Total Erträge abzüglich:	2 168 244.08	2 806 211.87
Passivzinsen	634.67	122.13
Verwaltungskosten	219 748.04	312 412.57
Sonstige Aufwendungen	1 700.97	1 000.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 273.02	20 410.39
Nettoertrag	1 947 433.42	2 472 266.65
Realisierte Kapitalgewinne	6 543 128.60	5 563 312.44
Realisierte Kapitalverluste	–3 080 007.87	–12 762 634.02
Realisierter Erfolg	5 410 554.15	–4 727 054.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 977 775.01	11 057 197.28
Gesamterfolg	20 388 329.16	6 330 142.35
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 947 433.42	2 472 266.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 947 433.42	2 472 266.65

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 21.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	102 030.56	74 128.86
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	251 125.87	252 874.31
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	157 381 841.00	142 841 484.78
Sonstige Vermögenswerte	707 285.02	702 695.05
Gesamtvermögen abzüglich:	158 442 282.45	143 871 183.00
Andere Verbindlichkeiten	35 543.92	32 231.71
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.13
Nettovermögen	158 406 738.53	143 838 951.16

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	143 838 951.16	140 611 529.55	78 124 812.13	98 212 336.63	65 714 139.03	42 399 192.92
Ausgaben von Ansprüchen	32 974 804.01	48 447 622.44	22 938 711.35	22 957 633.28	10 036 092.66	25 489 989.16
Rücknahmen von Ansprüchen	–44 105 879.46	–57 367 929.43	–29 836 601.70	–50 761 614.20	–14 269 277.76	–6 606 315.23
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 358 602.69	2 598 848.80	1 550 213.57	2 547 599.20	–191 610.88	51 249.60
Gesamterfolg	24 340 260.13	9 548 879.80	13 170 615.72	5 168 857.22	11 169 644.41	4 380 022.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	158 406 738.53	143 838 951.16	85 947 751.07	78 124 812.13	72 458 987.46	65 714 139.03
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	137 281	144 183	75 257	101 291	62 024	42 892
Ausgegebene Ansprüche	28 588	53 390	20 239	26 970	8 349	26 420
Zurückgenommene Ansprüche	–37 915	–60 292	–25 390	–53 004	–12 525	–7 288
Anzahl Ansprüche im Umlauf	127 954	137 281	70 106	75 257	57 848	62 024
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 225.97	CHF 1 038.11	CHF 1 252.58	CHF 1 059.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			11.94	11.72	13.47	13.01

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	100.81	232.54	59.48	155.95	41.33	76.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	6 148.91	4 629.50	3 527.26	3 141.20	2 621.65	1 488.30
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 018 924.17	2 009 892.28	1 081 145.29	1 331 747.27	937 778.88	678 145.01
Sonstige Erträge	41 927.60	46 932.68	24 001.40	32 003.93	17 926.20	14 928.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	34 412.93	251 041.07	44 785.13	39 209.98	–10 372.20	211 831.09
Total Erträge abzüglich:	2 101 514.42	2 312 728.07	1 153 518.56	1 406 258.33	947 995.86	906 469.74
Passivzinsen	8 328.81	8 077.68	4 954.34	5 438.91	3 374.47	2 638.77
Verwaltungskosten	424 102.54	405 297.91	282 452.93	305 465.66	141 649.61	99 832.25
Sonstige Aufwendungen	27.00	91.25	15.03	61.44	11.97	29.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	52 716.15	210 924.54	28 711.88	213 612.62	24 004.27	–2 688.08
Nettoertrag	1 616 339.92	1 688 336.69	837 384.38	881 679.70	778 955.54	806 656.99
Realisierte Kapitalgewinne	4 901 650.71	2 191 205.70	2 792 573.63	1 708 407.68	2 109 077.08	482 798.02
Realisierte Kapitalverluste	–2 062 135.32	–5 430 264.80	–1 251 625.69	–3 468 617.56	–810 509.63	–1 961 647.24
Realisierter Erfolg	4 455 855.31	–1 550 722.41	2 378 332.32	–878 530.18	2 077 522.99	–672 192.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 884 404.82	11 099 602.21	10 792 283.40	6 047 387.40	9 092 121.42	5 052 214.81
Gesamterfolg	24 340 260.13	9 548 879.80	13 170 615.72	5 168 857.22	11 169 644.41	4 380 022.58
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 616 339.92	1 688 336.69	837 384.38	881 679.70	778 955.54	806 656.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 616 339.92	1 688 336.69	837 384.38	881 679.70	778 955.54	806 656.99

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	152 735.24	319 470.70
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	235 556 951.63	291 371 021.32
Sonstige Vermögenswerte	1 608 726.05	2 074 363.95
Gesamtvermögen abzüglich:	237 318 412.92	293 764 855.97
Andere Verbindlichkeiten	159 135.85	175 278.76
Nettovermögen	237 159 277.07	293 589 577.21

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	293 589 577.21	278 203 527.55	89 983 916.35	145 571 118.84	203 605 660.86	132 632 408.71
Ausgaben von Ansprüchen	60 070 674.64	103 971 705.15	11 899 333.56	14 097 476.75	48 171 341.08	89 874 228.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–159 535 759.12	–138 122 430.70	–78 590 965.16	–91 368 713.03	–80 944 793.96	–46 753 717.67
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 080 144.77	5 297 488.76	1 582 676.88	8 222 804.66	1 497 467.89	–2 925 315.90
Gesamterfolg	39 954 639.57	44 239 286.45	5 005 752.13	13 461 229.13	34 948 887.44	30 778 057.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	237 159 277.07	293 589 577.21	29 880 713.76	89 983 916.35	207 278 563.31	203 605 660.86
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	273 540	304 323	83 068	158 146	190 472	146 177
Ausgegebene Ansprüche	52 482	109 090	10 072	14 962	42 410	94 128
Zurückgenommene Ansprüche	–141 853	–139 873	–70 182	–90 040	–71 671	–49 833
Anzahl Ansprüche im Umlauf	184 169	273 540	22 958	83 068	161 211	190 472
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 301.54	CHF 1 083.26	CHF 1 285.76	CHF 1 068.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			21.06	17.99	22.08	19.27

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2012– 30.6.2013	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2012– 30.6.2013	1.7.2011– 30.6.2012	1.7.2012– 30.6.2013	1.7.2011– 30.6.2012
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	450.72	378.34	110.21	164.94	340.51	213.40
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	574.49	0.00	297.12	0.00	277.37
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 609 546.12	5 900 661.38	484 865.75	1 832 398.16	4 124 680.37	4 068 263.22
Sonstige Erträge	79 702.41	121 599.35	16 608.01	46 137.14	63 094.40	75 462.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	65 266.82	105 507.77	74 175.64	3 700.01	–8 908.82	101 807.76
Total Erträge abzüglich:	4 754 966.07	6 128 721.33	575 759.61	1 882 697.37	4 179 206.46	4 246 023.96
Passivzinsen	1.11	1 587.54	1.11	804.27	0.00	783.27
Verwaltungskosten	571 896.54	745 422.41	162 809.83	399 707.02	409 086.71	345 715.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	140 099.92	216 895.20	–70 501.55	–12 117.58	210 601.47	229 012.78
Nettoertrag	4 042 968.50	5 164 816.18	483 450.22	1 494 303.66	3 559 518.28	3 670 512.52
Realisierte Kapitalgewinne	51 593 120.40	23 686 114.95	12 279 501.97	9 666 610.54	39 313 618.43	14 019 504.41
Realisierte Kapitalverluste	–18 675 663.87	–11 713 989.37	–8 134 022.12	–6 098 940.07	–10 541 641.75	–5 615 049.30
Realisierter Erfolg	36 960 425.03	17 136 941.76	4 628 930.07	5 061 974.13	32 331 494.96	12 074 967.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 994 214.54	27 102 344.69	376 822.06	8 399 255.00	2 617 392.48	18 703 089.69
Gesamterfolg	39 954 639.57	44 239 286.45	5 005 752.13	13 461 229.13	34 948 887.44	30 778 057.32
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 042 968.50	5 164 816.18	483 450.22	1 494 303.66	3 559 518.28	3 670 512.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 042 968.50	5 164 816.18	483 450.22	1 494 303.66	3 559 518.28	3 670 512.52

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	15 161 835.33	14 869 238.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	309 032 322.38	339 110 865.00
Derivative Finanzinstrumente	799 426.00	351 610.00
Sonstige Vermögenswerte	402 515.22	1 076 360.00
Gesamtvermögen abzüglich:	325 396 098.93	355 408 073.00
Andere Verbindlichkeiten	4 198 851.43	5 312 774.00
Nettovermögen	321 197 247.50	350 095 299.00
Inventarwert pro Anspruch	1 269.93	1 207.31
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	350 095 299.00	384 906 926.21
Ausgaben von Ansprüchen	2 243 877.01	4 813 428.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–47 288 328.28	–56 874 489.94
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	909 389.13	310 681.51
Gesamterfolg	15 237 010.64	16 938 753.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	321 197 247.50	350 095 299.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	289 979	334 919
Ausgegebene Ansprüche	1 844	4 175
Zurückgenommene Ansprüche	–38 898	–49 115
Anzahl Ansprüche im Umlauf	252 925	289 979
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 830.50	36 522.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Private-Equity-Anlagen	3 914 036.72	3 180 432.55
Sonstige Erträge	480 591.22	611 252.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–13 863.54	–53 397.26
Total Erträge abzüglich:	4 384 594.90	3 774 809.48
Passivzinsen	2 362.80	0.00
Verwaltungskosten	8 374 116.58	10 355 984.00
Sonstige Aufwendungen	205 261.48	422 287.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–481 597.90	–465 698.64
Nettoertrag	–3 715 548.06	–6 537 762.88
Realisierte Kapitalgewinne	27 139.27	1 231 813.22
Realisierte Kapitalverluste	–6 019.30	–1 954 796.22
Realisierter Erfolg	–3 694 428.09	–7 260 745.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 931 438.73	24 199 499.00
Gesamterfolg	15 237 010.64	16 938 753.12
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–3 715 548.06	–6 537 762.88
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 715 548.06	6 537 762.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2013 Aktiven CHF	30.6.2013 Passiven CHF	30.6.2012 Aktiven CHF	30.6.2012 Passiven CHF
Bankguthaben	10 254.03		11 743.59	
Anlagen	102 142.34		99 525.00	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	2.93		26.49	
Transitorische Passiven		0.00		8 456.17
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		9 560.39		509.34
Gewinnvortrag aus Vorjahr		2 838.91		2 329.57
	112 399.30	112 399.30	111 295.08	111 295.08

Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 Aufwand	1.7.2012– 30.6.2013 Ertrag	1.7.2011– 30.6.2012 Aufwand	1.7.2011– 30.6.2012 Ertrag
Bankzinsen		8.38		59.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:				
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		703.10		42.00
Sonstige Erträge		8 456.17		
Verwaltungskosten				
Sonstige Aufwendungen	30.00			
Realisierte Kursgewinne/-verluste			301.40	
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		422.74		709.10
Reinertrag/-verlust	9 560.39		509.34	
	9 590.39	9 590.39	810.74	810.74

Anhang 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 qualitativer und quantitativer Analysen sowie unter Einbezug von Risiko-Rendite-Aspekten. Zudem werden die eingesetzten Zielfonds laufend anhand statistischer Kennzahlen überprüft.

Qualitätssicherung

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist den Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) unterstellt. Abrufbar unter www.kgast.ch.

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26, in Kraft seit 1. Januar 2004, überarbeitet per 1. Januar 2009, sinngemäss Anwendung.

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 Beteiligungsportfolios 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 solcher 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	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	871 198 250.69	853 843 936.89
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	61 486 908.60	71 464 624.68
Währungseinfluss	-12 273 697.70	-11 237 044.14
Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	920 411 461.59	914 071 517.43

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).

Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread des Borgers eine vordefinierte Höhe übersteigt. Liegt dagegen der Kreditspread während einer bestimmten Periode unterhalb der vordefinierten Höhe, wird das Securities Lending wieder aufgenommen. Angaben zur Sistierung/Wiederaufnahme des Securities-Lending-Geschäfts sind auf Seite 4 (Entwicklung der Anlagestiftung) dokumentiert.

Rückerstattungen

Erträge aus Rückerstattungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 24). Die Anlagestiftung erbringt keine Rückerstattungen 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 Stempelabgabe 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 30.6.2013 auf Seite 23 entnommen werden.

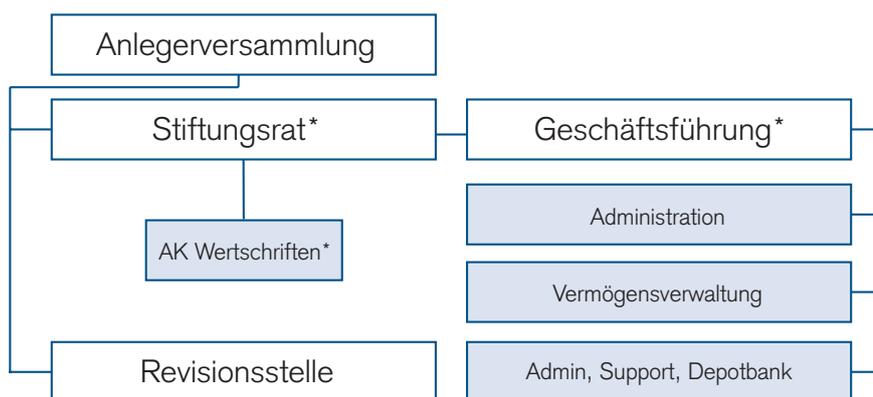
Thesaurierung

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 24. 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 Seite 25–26.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. 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 25–26 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 Organisations- und Geschäftsreglement sowie die

das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

Ausübung der Stimmrechte

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

Ausstands- und Offenlegungspflicht

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

Begründungen zu Abweichungen

Gemäss Anlagerichtlinien ist die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten 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 2013

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 Dividendenfähigkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, damit möglichst kleine Abweichungen zum Benchmark entstehen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA 2 Mixta-BVG 25*	30.6.2013	30.6.2012
CSA 2 Mixta-BVG 25 S*		
Obligationen Schweiz in CHF	41,20%	47,75%
Obligationen Ausland in CHF	6,32%	3,51%
Obligationen in Fremdwährungen	0,76%	0,00%
Aktien Schweiz	14,68%	13,18%
Aktien Ausland	12,63%	10,53%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,30%	4,18%
Immobilien Schweiz	9,11%	9,37%
Immobilien Ausland	2,72%	2,72%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	10,28%	8,76%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	27,31%	23,71%
Anteil Fremdwährungen	4,02%	4,84%

CSA 2 Mixta-BVG 35*	30.6.2013	30.6.2012
CSA 2 Mixta-BVG 35 S*		
Obligationen Schweiz in CHF	35,16%	37,41%
Obligationen Ausland in CHF	5,77%	5,24%
Obligationen in Fremdwährungen	3,24%	2,02%
Aktien Schweiz	20,50%	17,25%
Aktien Ausland	17,93%	16,48%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,64%	2,47%
Immobilien Schweiz	7,97%	7,52%
Immobilien Ausland	2,72%	2,38%
Alternative Anlagen	0,70%	1,90%
Liquidität / übrige Aktiven	3,37%	7,33%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	38,43%	33,73%
Anteil Fremdwährungen	5,24%	9,81%

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*	30.6.2013	30.6.2012
Obligationen Schweiz in CHF	14,21%	14,44%
Obligationen Ausland in CHF	22,52%	20,85%
Obligationen in Fremdwährungen	0,76%	4,53%
Aktien Schweiz	9,96%	5,85%
Aktien Ausland	16,33%	11,56%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	7,69%	8,06%
Immobilien Schweiz	11,44%	11,91%
Immobilien Ausland	3,67%	2,73%
Alternative Anlagen	10,09%	10,78%
Liquidität / übrige Aktiven	3,33%	9,29%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	26,29%	17,41%
Anteil Fremdwährungen	15,26%	12,32%

CSA 2 Mixta-BVG 45*	30.6.2013	30.6.2012
Obligationen Schweiz in CHF	29,12%	32,63%
Obligationen Ausland in CHF	5,99%	5,52%
Obligationen in Fremdwährungen	0,75%	0,00%
Aktien Schweiz	25,09%	22,25%
Aktien Ausland	22,44%	17,66%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,52%	2,62%
Immobilien Schweiz	5,21%	4,69%
Immobilien Ausland	1,77%	1,54%
Alternative Anlagen	0,62%	1,58%
Liquidität / übrige Aktiven	6,49%	11,51%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	47,53%	39,91%
Anteil Fremdwährungen	6,21%	10,70%

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV2 bewertet sind (vgl. S. 24).

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

CSA 2 World Index	30.6.2013
Sichtguthaben	0,1%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSA 2 US Index L	56,6%
– CSIF Canada Index	4,3%
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	11,3%
– CSIF Eurozone Index	12,1%
– CSIF Japan Index	9,6%
– CSIF Pacific ex Japan Index	5,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA 2 US Index	30.6.2013
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF US Index – Pension Fund	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2013

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; Eingabeschluss	bei L-/S-Klassen in Mio. CHF	Kollektiv- Direkt- anlagen ****	am Ab- schlussstag Folgetags	Abschlussstag plus Anzahl Tage	Abschlussstag plus Anzahl Tage
Mischvermögen												
CSA 2 Mixta-BVG 25 ¹⁾	887 902	CSABV25 SW	0,48	0,49	NAV	0,00	12.00 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 25 S ¹⁾	14 555 173	CSA IMXS SW	0,39	0,39	NAV	0,00	12.00 Uhr	25	x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus ¹⁾	11 217 285	CSAMIXA SW	0,64	0,64	NAV	0,00	12.00 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 35 ¹⁾	887 904	CSABV35 SW	0,53	0,54	NAV	0,00	12.00 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 35 S ¹⁾	14 555 174	CSA235S SW	0,44	0,44	NAV	0,00	12.00 Uhr	25	x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 45 ¹⁾	887 909	CSABV45 SW	0,57	0,57	NAV	0,00	12.00 Uhr		x	x	1	3
Aktienvermögen (passives Management)												
CSA 2 World Index ²⁾	1 915 891	CSAWORL SW	0,51	0,53	Spread	0,09	15.00 Uhr		x	x	2	4
CSA 2 World Index L ²⁾	1 916 740	CSAWORI SW	0,41	0,42	Spread	0,09	15.00 Uhr	5	x	x	2	4
CSA 2 US Index ²⁾	349 353	CSAUSX SW	0,38	0,41	Spread	0,05	13.00 Uhr		x	x	1	3
CSA 2 US Index L ²⁾	1 916 281	CSAUSII SW	0,29	0,30	Spread	0,05	13.00 Uhr	5	x	x	1	3
Alternative Vermögen												
CSA 2 Private Equity ³⁾	1 137 822	CSAPREO SW	1,83	2,81	Spread	1,00	Z, R		x	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, Administration, Support, Buchhaltung, inländische Depotführung, Administration, Revision, Publikationen inkl. Mehrwertsteuer und ausländische Depotgebühren. Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert.

** Angaben per Geschäftsabschluss 30.6.2013. 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.

*** Spread = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenversucher 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 30.6.2013.

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. Sobald die definitiven Kosten vorliegen, werden sie in die Berechnung der Betriebsaufwandquote TER^{KGAST} miteinbezogen und im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2013). Die Berechnung der Quote erfolgt auf dem durchschnittlichen Nettovermögen.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2013

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 2 Mixta-BVG 25	Long Termin	3	-38.34	5 501.01	5 503.50	-	-	Devisentermingeschäft ⁶⁾
	Long Future	2	-	3 542.86	3 546.35	3 542.86	18 631.03	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Termin	2	2.84	851.06	851.54	-	-	Devisentermingeschäft ⁶⁾
	Long Future	3	-	1 285.96	1 288.17	1 285.96	2 055.04	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Termin	2	-260.58	23 259.62	23 269.30	-	-	Devisentermingeschäft ⁶⁾
	Long Future	1	-	6 705.84	6 705.84	6 705.84	19 979.12	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Termin	2	-41.95	5 219.29	5 221.55	-	-	Devisentermingeschäft ⁶⁾
	Long Future	2	-	2 739.44	2 741.68	2 739.44	13 208.98	Derivatbörse
CSA 2 World Index	Long Future	4	-	702.25	705.17	702.25	809.32	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Future	2	-	1 513.18	1 519.78	1 513.18	1 761.46	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2013

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 2 Mixta-BVG 25	Short Termin	1	-12.49	-3 877.04	-3 879.22	3 864.56	18 220.49	USD	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	3	-4.60	-1 106.55	-1 106.69	1 101.95	1 660.43	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	-1.82	-3 309.67	-3 311.53	3 307.85	62 744.05	USD	Devisentermingeschäft
	Short Future	1	-	-4 443.38	-4 456.16	4 443.38	81 598.20	CHF	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	-8.22	-2 553.17	-2 554.61	2 544.95	26 840.69	USD	Devisentermingeschäft
	Short Future	1	-	-995.93	-998.80	995.93	30 822.03	CHF	Derivatbörse
CSA 2 Private Equity	Long Put	1	214.93	-33 897.01	-124 891.80	122 100.00	176 658.49	USD	Derivatbörse
	Long Put	1	-173.04	-3 451.45	-51 653.70	50 400.00	118 842.98	EUR	Derivatbörse
	Short Call	1	131.52	-4 820.94	-51 653.70	54 180.00	118 842.98	EUR	Derivatbörse

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.

- Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2013.
- 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.
- 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.
- 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.
- Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).
- 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.
- 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.

Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2012/2013 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2012/2013 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 25 S	100 052.57	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 7).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 35 S	77 069.72	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 35 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 10).

Organe

Geschäftsführung der CSA 2

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Alexandrine Kiechler, (ab 23.5.2013) stv. Geschäftsführerin

Ernst A. Künzler, (bis 22.5.2013) 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, Chief Investment Officer, Novartis International AG, Basel

Thomas Zeier, Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Martin Neff, (bis 1.2.2013) Leiter Economic Research, Credit Suisse AG, Zürich

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

Dr. Beat Schwab, (ab 1.5.2013) Leiter Real Estate Asset Management Switzerland, 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, (bis 31.3.2013) 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

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

An die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 6 bis 24 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit

diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Wir machen auf die Anmerkung «Angaben zur Bewertung – Private Equity» im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam. Wie in dieser Anmerkung dargestellt, sind in der Vermögensrechnung der Anlagegruppe CSA 2 Private Equity die Private-Equity-Anlagen zum Marktwert von CHF 309 032 322.38 bilanziert.

Aufgrund der mit der Bewertung solcher Kapitalanlagen verbundenen Unsicherheit und der Absenz eines liquiden Marktes könnten diese Marktwerte von deren realisierbaren Werten abweichen, wobei die Abweichung wesentlich sein könnte. Für die Ermittlung dieser Marktwerte ist der Stiftungsrat verantwortlich. Die für die Bewertung dieser Kapitalanlagen angewandten Verfahren sind in Anmerkung «Angaben zur Bewertung» des Anhangs dargelegt. Wir haben diese Verfahren durchgesehen und die zugrunde liegende Dokumentation gesichtet. Während die angewandten Verfahren als den Umständen angepasst und die Dokumentation als angemessen erscheinen, erfordert die Ermittlung der Marktwerte auch eine subjektive Beurteilung, welche nicht unabhängig überprüft werden kann. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9

ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Astrid Keller
Zugelassene
Revisionsexpertin

Daniel Merz
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 10. September 2013