

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

## **39. Jahresbericht per 30. Juni 2013**



## Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

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

### Kurzporträt

<b>Gründungsjahr</b>	1974
<b>Stifterin</b>	Credit Suisse AG
<b>Anzahl Produkte</b>	41
<b>Gesamtvermögen</b>	CHF 15 666 836 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
<b>Depotbank</b>	Credit Suisse AG
<b>Geschäftsführer</b>	Roland Kriemler
<b>Stellvertreterin</b>	Alexandrine Kiechler
<b>Präsident des Stiftungsrats</b>	Beat Zeller
<b>Vertretung im Stiftungsrat</b>	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 8
<b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b>	
AK Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 5
AK Immobilien	Stifterin: 4; Pensionskassen (Anleger): 2
AK Hypotheken	Stifterin: 5; Pensionskassen (Anleger): 1
AK Mezzanine	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 1
<b>Revisionsstelle</b>	KPMG AG, Zürich
<b>Investment Controlling</b>	4 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>	<a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a> <a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a>
<b>Reuters</b>	CSAMA
<b>Bloomberg</b>	CSAM

#### Impressum

##### Herausgeber

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

Telefon 044 333 48 48  
Telefax 044 333 59 67  
E-Mail [csa.info@credit-suisse.com](mailto:csa.info@credit-suisse.com)

Der Geschäftsbericht ist unter  
[www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung)  
verfügbar.



## Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4	<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>	
Entwicklung der Anlagestiftung	7	CSA Swiss Index	57/58
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	9	CSA Swiss Index L	57/58
		CSA Euro Index	59/60
		CSA Euro Index L	59/60
		CSA Nippon Index	61/62
		CSA Nippon Index L	61/62
<b>Jahresrechnungen</b>		<b>Hypothekenvermögen</b>	
<b>Mischvermögen</b>		CSA Hypotheken Schweiz	63
CSA Mixta-BVG Basic	12/13	<b>Immobilienvermögen</b>	
CSA Mixta-BVG Basic I	12/13	CSA Real Estate Switzerland	64
CSA Mixta-BVG Basic L4	12/13	CSA Real Estate Switzerland Commercial	65
CSA Mixta-BVG Defensiv	14	CSA Real Estate Switzerland Dynamic	66
CSA Mixta-BVG	15/16	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	67/68
CSA Mixta-BVG I	15/16	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	67/68
CSA Mixta-BVG Maxi	17	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	67/68
CSA Mixta-BVG Index 25	18	<b>Alternative Vermögen</b>	
CSA Mixta-BVG Index 35	19	CSA Insurance Linked Strategies	69/70
CSA Mixta-BVG Index 45	20/21	CSA Insurance Linked Strategies L	69/70
CSA Mixta-BVG Index 45 I	20/21	CSA Insurance Linked Strategies L2	69/70
<b>Festverzinsliche Vermögen</b>		<b>Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen</b>	
CSA Money Market CHF	22	CSA Mezzanine	71
CSA Swiss Bonds CHF	23	<b>Stammvermögen</b>	72
CSA Short Term Bonds CHF	24	<b>Anhang</b>	
CSA Foreign Bonds CHF	25	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	73
CSA Bonds Plus CHF	26/27	Corporate Governance	75
CSA Bonds Plus CHF L	26/27	Begründungen zu Abweichungen	76
CSA Mid Yield Bonds CHF	28/29	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	77
CSA Mid Yield Bonds CHF L	28/29	Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen	78
CSA Inflation Linked Bonds CHF	30	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	79
CSA International Bonds	31/32	Konditionenübersicht	81
CSA International Bonds L	31/32	Übersicht Derivate	83
CSA Global Bonds Hedged	33/34	Rückerstattungen	84
CSA Global Bonds Hedged L	33/34	Organe	85
CSA Diversified Government Bonds Hedged	35/36	Bericht der Revisionsstelle	88
CSA Diversified Government Bonds Hedged L	35/36		
CSA Global Corporate Bonds Hedged	37		
CSA Emerging Markets Bonds	38		
CSA Bonds EUR	39/40		
CSA Bonds EUR L	39/40		
CSA Bonds USD	41/42		
CSA Bonds USD L	41/42		
CSA Bonds GBP	43		
CSA Equity Linked Bonds	44		
<b>Aktienvermögen (aktives Management)</b>			
CSA Equity Switzerland	45/46		
CSA Equity Switzerland L	45/46		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	47/48		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	47/48		
CSA Fund Selection Equity Switzerland	49/50		
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	49/50		
CSA Fund Selection Equity Global	51		
CSA Fund Selection Equity Europe	52/53		
CSA Fund Selection Equity Europe L	52/53		
CSA Fund Selection Equity USA	54		
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	55		
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	56		

## Vorwort



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



**Roland Kriemler**  
Geschäftsführer der Credit Suisse  
Anlagestiftungen, Zürich

### Sehr geehrte Investoren

Wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht per 30. Juni 2013 aushändigen zu dürfen. Neben den üblichen Angaben zu den Vermögens- und Erfolgsrechnungen sowie zur Performance der Anlagegruppen zeigt er, wie sich die Anlagestiftung im letzten Geschäftsjahr entwickelt hat, und beleuchtet Themen, welche uns zurzeit stark beschäftigen. Im Bestreben, möglichst grosse Transparenz zu gewährleisten, publizieren wir mehr Informationen als von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV gefordert. Dazu haben wir verschiedene Anpassungen im Geschäftsbericht, aber auch auf unserer Homepage vorgenommen. So publizieren wir weitergehende Informationen zu den Anlagegruppen, wie zum Beispiel die Wertschriftenverzeichnisse neu auch unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung).

### Diskussionen zur Regulierung

Ein für uns besonders wichtiges Thema ist die Regulierung der Anlagestiftungen. Fragen dazu rufen Reaktionen nicht nur von Aufsichtsbehörden und Regulierten hervor, auch politische Entscheidungsträger, Verbände und nicht zuletzt unsere Investoren beteiligen sich an der Debatte. Eine gesunde Entwicklung der CSA (und damit auch der Anlagestiftungen generell) im Lichte der verschärften regulatorischen Einflüsse liegt uns besonders am Herzen. Dazu braucht es ein grosses Engagement bei wirtschaftspolitischen Themen, weshalb wir uns in die Diskussionen zur «Vorsorge 2020», zur Umsetzung der Strukturreform oder zur Umsetzung der Minder-Initiative einbringen. Wir suchen das Gespräch mit Parlamentariern, Wirtschaftsverbänden, Standardsetzern, Bundesämtern und den Aufsichtsbehörden. Dies mit dem Ziel, das erfolgreiche Institut der Anlagestiftung zu stärken, um unseren Investoren weiterhin interessante Investitionsmöglichkeiten bieten können.

### Oberste Aufgabe einer Anlagestiftung

Als sogenannte Annex- oder Hilfseinrichtung der beruflichen Vorsorge ist es die Aufgabe einer Anlagestiftung, den Anlegern kostengünstige, transparente und steuer-

optimierte Investitionsmöglichkeiten anzubieten. Anlagestiftungen versuchen zudem, Skaleneffekte zu erzielen, was wiederum zu einem positiven Performancebeitrag bei den Vorsorgeeinrichtungen führt. Darüber hinaus verfolgen sie den Zweck, die Vorsorgeeinrichtungen hinsichtlich der immer komplexeren Anlagetätigkeit zu entlasten. Für diese, unsere Tätigkeit ist jedoch ein hohes Mass an Fachwissen notwendig.

Unsere Anlagegruppen werden von Produktspezialisten aufgesetzt, die die Anforderungen an die Vermögensverwaltung der Vorsorgeeinrichtungen bestens kennen. Die Anlagegruppen werden von Investmentprofis verwaltet. Eine Anlagestiftung ist also eine von Fachleuten aufgesetzte und verwaltete «Einkaufsgemeinschaft» der Vorsorgeeinrichtungen. Folglich müssen für Anlagestiftungen auch die gleichen Vorschriften gelten, wie sie für Vorsorgeeinrichtungen zur Anwendung gelangen. Eine strengere Regulierung der Anlagestiftungen wäre deshalb sachlich unbegründet.

### Eingeschränktes Anlageuniversum aufgrund Verordnung und Auslegung

Entsprechend dem Wortspiel «so viel wie nötig, nicht so viel wie möglich» sollten die Anlagestiftungen ein sinnvolles Regulatorium erhalten, das Transparenz und Sicherheit bietet, aber auch renditestarke Anlagen ermöglicht. Die heutige Verordnung (ASV) und die sich abzeichnende enge Auslegung der Verordnungsbestimmungen bedeuten für uns jedoch eine grosse Herausforderung; denn gerade die von Spezialisten aufgesetzten und von Investmentprofis verwalteten Anlagegruppen werden heute strenger reguliert als jede einzelne Vorsorgeeinrichtung. Weshalb ist das so?

Zwei Faktoren haben zu dieser strengeren Gangart gegenüber den Anlagestiftungen geführt: Einerseits die Finanzkrise im Jahr 2008 und die in der Folge aufgekommenen Forderungen nach einer strengen **Regulierung der Finanzbranche**. Andererseits aber auch die Abstimmung zur Senkung des Umwandlungssatzes im März 2010. 72,7% der Stimmenden lehnten die Senkung des Satzes ab, obwohl der Bundesrat und alle bürgerlichen Parteien die Senkung befürworteten. Verschiedene Interessengruppen folgerten daraus, dass das **Vertrauen** in

die zweite Säule nicht mehr vorhanden sei und deshalb auch **die berufliche Vorsorge** mit strengen Vorgaben neu reguliert werden müsse. In der Folge wurde die Strukturreform unter diesem Aspekt noch strenger vorangetrieben. Die Anlagestiftungen, für die zum ersten Mal ein eigenes Regelwerk geschaffen wurde, wurden in diesem Sinne ebenfalls strenger reguliert. Speziell bei der Ausarbeitung der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) wurde ein sehr hohes Mass an Regulierung und Einschränkungen – besonders bei den Diversifikationsvorschriften zu den Anlagegruppen – verfolgt. Diese strengen Vorgaben sind jedoch systemfremd.

Nach einem systematisch richtigen Ansatz müssen Anlagegruppen sicherstellen, dass ein Investment auf Stufe Vorsorgeeinrichtung nicht zu einer Verletzung der BVV-2-Vorschriften führen kann. Anlagegruppen, die auf einzelne Anlagekategorien ausgerichtet sind, müssen folglich sachgerecht die Vorschriften bezüglich zulässiger Anlagen (Anlageinstrumente) einhalten, nicht jedoch bezüglich Diversifikation. Denn die Diversifikationsvorschriften müssen bereits auf Vorsorgeeinrichtungsebene eingehalten werden. Wendet man die für Vorsorgeeinrichtungen erlassenen Diversifikationsvorschriften aber sowohl auf Ebene Vorsorgeeinrichtung als auch auf Ebene Anlagestiftung/Anlagegruppe an, führt dies zu einer nicht gerechtfertigten «Doppeldiversifikation». Nur dort, wo Anlagegruppen klar vorgeben, BVV-2-konform zu investieren, müssen auch die Diversifikationsvorschriften eingehalten werden. Der aktuell verlangte, einschränkende Ansatz ist deshalb von der Konstruktion her widersprüchlich.

Anlagestiftungen haben das Vertrauen der Anleger – nicht wie bei so manchen politischen Meinungsäusserungen nach 2008 behauptet – nicht verloren und müssen es deshalb mittels überstrenger Regulatorien auch nicht wieder zurückgewinnen. Den Anlagestiftungen wird das Vertrauen auch im Nachgang zur Finanzkrise und zur Ablehnung der Umwandlungssatzsenkung weiterhin entgegengebracht. Dies zeigt sich unter anderem beim Vermögenszuwachs der im Verband organisierten Anlagestiftungen (KGAST). Aber auch das direkte Kundenfeedback zeigt, dass das Institut der Anlagestiftung mit der Möglichkeit, aktiv mitzuentscheiden – sei es

direkt bei der Anlegerversammlung, sei es indirekt über den Stiftungsrat und/oder Anlagekomitees – weiterhin ein hohes Ansehen genießt. Mitsprache, Transparenz und Sicherheit zeichneten die Anlagestiftung schon immer aus. Einschränkende Vorschriften erfolgen deshalb ohne Not. Wie wir schon in unserem Vorwort zum letztjährigen Geschäftsbericht erwähnten, ist deshalb eine Teilrevision der ASV mit weniger einschränkenden Vorschriften dringend voranzutreiben. Bis zur Teilrevision muss deshalb die OAK den ihr zugewiesenen Ermessensspielraum weiterhin nutzen.

Es ist unser erklärtes Ziel, den Anlagestiftungen ein ihren Kernkompetenzen entsprechendes Anlageuniversum zu ermöglichen. Dafür werden wir als Anlagestiftung direkt, aber auch über die KGAST in den nächsten Monaten und Jahren konstruktive Vorschläge ausarbeiten und den entsprechenden Behörden und politischen Entscheidungsträgern unterbreiten. Die CSA will sich deshalb problemlösungsorientiert in die Diskussionen einbringen und beim Aufsetzen stabiler Rahmenbedingungen und Regulatorien eng mit der Aufsichtsbehörde und dem BSV zusammenarbeiten.

#### **Finanzmärkte: Vertrauen kommt langsam wieder zurück**

Ein Rückblick auf die globalen Finanzmärkte zeigt, dass über die letzten zwölf Monate Fortschritte gemacht wurden und dass das Vertrauen der Investoren in die krisengeschüttelten Märkte langsam wieder zurückkehrt. Das weltweite wirtschaftliche Umfeld bietet 2013 zwar günstigere Aussichten als im Jahr 2012, doch bleiben Risiken eines Konjunkturrückgangs bestehen. Insgesamt werden verbesserte wirtschaftliche Aussichten erwartet, da die politische Unsicherheit abnimmt und die Regierungen sich wieder mehr auf Wachstum und weniger auf Sparmassnahmen konzentrieren. Das Wachstum wird wohl höher ausfallen als im Jahr 2012, bleibt aber vermutlich weiterhin unterdurchschnittlich.

Die europäische Schuldenkrise war im vergangenen Jahr ein zentrales Thema. Die Europäische Zentralbank (EZB) brachte mit ihrer Ankündigung vor einem Jahr, innerhalb ihres Mandats zu tun, was immer nötig sei, um den Euro zu retten, den entscheidenden

Wendepunkt in der Eurokrise. Diese hatte sich zuvor im Zuge des starken Anstiegs der Risikoprämien (und damit der Renditen italienischer und spanischer Staatsanleihen) ein weiteres Mal kritisch zugespitzt. Die Ankündigung uneingeschränkter Hilfe seitens der EZB führte zu einer deutlichen Reduktion der Ängste vor einem Ausfall eines grossen Euroschuldners oder sogar vor dem Eurozerfall. Die Finanzmärkte generell wurden dadurch beruhigt.

Die Entspannung der Finanzierungsbedingungen trug zu einer Wiederbelebung des Vertrauens von Konsumenten, Anlegern und Unternehmen innerhalb der Eurozone bei. Die verbesserten Finanzmarktbedingungen haben bis heute Bestand und konnten einigen Belastungen standhalten. Dazu zählen unter anderem die Krise in Zypern oder die Wahlen in Italien mit zunächst unsicherem Ausgang. Dennoch blieb in vielen europäischen Ländern auch im vergangenen Jahr der erhoffte Weg aus der Rezession aus. Verantwortlich dafür waren einerseits die strengen Sparmassnahmen zur Verringerung der hohen Haushaltsdefizite, andererseits die anhaltend niedrige Investitions- und Konsumnachfrage im In- und Ausland. Infolgedessen befinden sich etliche europäische Staaten noch immer in unsicherem Zustand. So erreichte die durchschnittliche Arbeitslosenrate in Europa im Mai 2013 mit 12,2% ihren bisher höchsten Wert!

Die USA erlebten dagegen generell eine stärkere Erholung, unterstützt durch eine stark expansive Geldpolitik der US-Notenbank und durch die Erholung des US-Immobilienmarkts. Dies führte insbesondere in der ersten Hälfte 2013 zu einer stärkeren Belebung auf dem US-Arbeitsmarkt.

#### **Aktien und Obligationenmärkte**

Die globalen Aktienmärkte konnten nach den von US-Notenbankchef Ben Bernanke und EZB-Präsident Mario Draghi versprochenen Unterstützungsmassnahmen seit dem Sommer 2012 stark zulegen. Auch die globalen Anleiherenditen blieben insgesamt tief, während sich die Renditen der europäischen Peripherie nach den Turbulenzen im Sommer 2012 wieder beruhigten. Im Mai und Juni 2013 versandte die US-Notenbank erste Zeichen, dass sie ihre Anleihenkäufe im Verlauf des Jahres weiter

reduzieren könnte, worauf die Zinsmärkte mit einem deutlichen Anstieg der Renditen reagierten.

### Devisenmärkte

Der US-Dollar legte im Rahmen der verschärften Eurokrise im Sommer 2012 zunächst deutlich zu, kam aber nach der Ankündigung der EZB durch grösseren Risikoappetit seitens der Anleger wieder etwas unter Druck. Insgesamt blieb der US-Dollar zwischen Juni 2012 und Juni 2013 fast unverändert gegenüber den Hauptwährungen. Der neue japanische Premierminister, Shinzo Abe, kündigte in seinem Wahlkampf letzten Sommer deutliche Änderungen in der Wirtschaftspolitik an. Hauptziel sei es dabei, die jahrzehntelange Stagnation endlich zu beenden. Bereits die Ankündigungen beeinflussten die Finanzmarkterwartungen und trugen zu einer starken Abwertung des Yen bei. Zusätzlich überraschte die Notenbank im April 2013, indem sie beinahe eine Verdopplung ihrer Bilanz durch massive Anleihenkäufe über die kommenden zwei Jahre ankündigte. Dies wirkte sich erneut negativ auf den Yen aus. Der Schweizer Franken stand insgesamt weniger unter Aufwertungsdruck, insbesondere nach der Entspannung in der Eurokrise.

### Schwellenländer

Die Schwellenländer zeigten auch im vergangenen Jahr viel höhere Wachstumsraten als die Industrieländer. Allerdings blicken viele grosse Staaten wie Brasilien, China, Indien oder Russland auf eine signifikante Verlangsamung des Wirtschaftswachstums über die letzten beiden Jahre zurück. Ab Mitte 2012 konnte zunächst eine starke Entwicklung aller Anlageklassen in Schwellenländern beobachtet werden. Grösserer Risikoappetit begünstigte sowohl Anleihen als auch Aktienmärkte und in der Folge auch Währungen vieler grösserer Schwellenländer. Etwa seit Jahresbeginn zeigte sich jedoch sowohl an den Anleihen- und Aktienmärkten als auch an den Währungsmärkten eine insgesamt schwächere Entwicklung.

### Immobilienanlagen

Im Nachgang zur Finanzmarktkrise wurden auf den internationalen Immobilienmärkten

viele spekulative Projektentwicklungen gestoppt, sodass nur sehr wenige neue Büroflächen auf den Markt kommen. Insgesamt sind somit tendenziell sinkende Leerstände und mittelfristig steigende Mietpreise zu erwarten. Der Einstiegszeitpunkt für Investitionen in internationale Immobilien ist aus fundamentaler Sicht attraktiv, speziell in Staaten wie den USA, Grossbritannien, den Niederlanden (sehr selektiv) sowie Deutschland. Zusammen mit den Immobilienspezialisten der Credit Suisse AG analysieren wir diese Märkte fortlaufend, um unsere Produktpalette zum richtigen Zeitpunkt mit einem neuen, internationalen Immobilienprodukt zu erweitern.

Auf dem Schweizer Immobilienmarkt verleihen die anhaltende Zuwanderung aus dem Ausland und der steigende Wohnflächenverbrauch der inländischen Bevölkerung der Wohnungsnachfrage weiterhin positive Impulse. Allerdings wurde auch auf der Angebotsseite reagiert: Die Neubautätigkeit ist ebenfalls sehr rege. Die Zahl der bewilligten Wohnungen liegt aktuell bei rund 15 Prozent über dem (hohen) Vorjahreswert. Das steigende Mietwohnungsangebot dürfte sich mittelfristig dämpfend auf das Mietpreiswachstum auswirken. Im Büroflächenbereich werden entsprechend häufiger finanzielle Zugeständnisse bei der Vermietung beobachtet, wie zum Beispiel mietfreie Perioden oder Beiträge an den mieterseitigen Innenausbau.

### Ausblick: moderates Wachstum

Die Aussichten für das weltweite wirtschaftliche Umfeld sind für die nächsten zwölf Monate zwar positiver zu beurteilen als noch vor einem Jahr, doch bleiben die Risiken eines Konjunkturrückgangs bestehen. Die Regierungen fokussieren seit einigen Monaten wieder vermehrt auf wirtschaftliches Wachstum und weniger auf Sparmassnahmen. Obwohl sich im vergangenen Jahr die globale Wirtschaftserholung fortsetzte und die wichtigsten Zentralbanken diesen Prozess mit einer Reihe unkonventioneller Massnahmen unterstützten, bleibt die Inflation moderat. Insbesondere der geringere inflationäre Effekt der Rohstoffpreise trägt zu dieser Entwicklung bei. Die meisten Indikatoren deuten auf weiterhin graduelles Wachstum der Weltwirtschaft hin. Angesichts modera-

ten Wachstums und tiefer Inflation dürften die Leitzinsen der wichtigsten Notenbanken in den kommenden Quartalen auf den historischen Tiefständen verharren. Mit dem graduellen Weg aus der Rezession scheint die Eurokrise trotz einiger verbleibender Herausforderungen entschärft. Für die USA erscheint der kurz- und mittelfristige Ausblick auch aufgrund steigender Energieunabhängigkeit und tieferer Energiepreise insgesamt recht positiv. Obwohl die Trendwachstumsraten in einigen Schwellenländern tiefer sind, werden deren Wachstumsraten über dem globalen Durchschnitt zu liegen kommen.

### CSA als starker Partner

Trotz wirtschaftlicher und regulatorischer Unsicherheiten im vergangenen Geschäftsjahr erreichten unsere Anlagegruppen achtbare Ergebnisse. Dies haben wir unseren engagierten Mitarbeitern und Investment Managern zu verdanken, die sich tagtäglich neu für unsere Anlagestiftungen einsetzen. Unseren Anlegern sind wir dankbar für ihr Vertrauen. Gleichzeitig sind wir uns bewusst, dass wir dieses Vertrauen nicht einfach geschenkt bekommen. Wir müssen es uns nicht erfolgreich, den Anlegerbedürfnissen entsprechenden Produkten verdienen. Im Namen der Stiftungsräte beider Stiftungen und der Geschäftsleitung bedanken wir uns für Ihre Treue und hoffen, Sie auch in Zukunft zu unseren zufriedenen Kunden zählen zu dürfen.



Beat Zeller



Roland Kriemler

## Entwicklung der Anlagestiftung

### Juli 2012

Die im Juni durchgeführte erfolgreiche Öffnung der Anlagegruppe CSA Real Estate Commercial führt zu einem Neugeldzufluss von CHF 250 Mio. per Valuta 2.7.2012.

### September 2012

Die Anlagegruppe CSA Hedge Fund CHF wird aufgrund der geringen Vermögensgrösse per 28.9.2012 liquidiert.

### Oktober 2012

Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Natural Resources CHF wird aufgrund der geringen Vermögensgrösse per 31.10.2012 liquidiert.

### November 2012

Die Anlagegruppe CSA Inflation Linked Bonds EUR wird aufgrund der geringen Vermögensgrösse per 30.11.2012 liquidiert.

### Dezember 2012

Markus Graf, Head Real Estate Asset Management der Credit Suisse AG, geht in Pension und tritt per 31.12.2012 aus dem Stiftungsrat aus.

### Januar 2013

Die Anlagegruppe CSA Swiss Index Protected wird per 10.1.2013 mit dem garantierten Wert von CHF 1 075 pro Anspruch liquidiert. Die Partizipation am SMI ergab während der Bemessungsperiode vom 21.12.2007 bis 21.12.2012 keinen Mehrwert gegenüber dem Kapitalschutz.

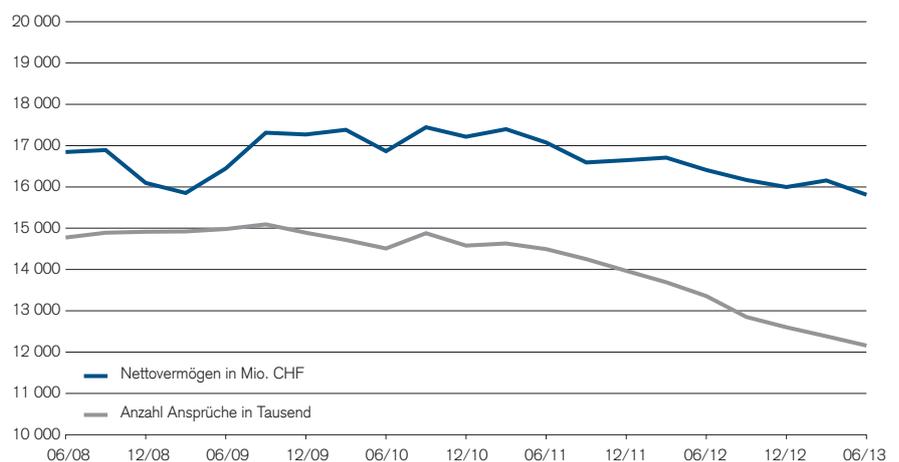
Die Erfassungsschlusszeiten zur Auftragserfassung werden bei den Mixta-BVG- und den indexierten Anlagegruppen, gültig ab 1.1.2013, geändert und damit besser auf die Zielmärkte abgestimmt. Durch die Vorverlegung der Schlusszeiten erhält der Portfolio Manager mehr Zeit für die Anlageentscheide.

Die Geschäftsführung lanciert die Anlageklasse CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M, die für Mandatskunden der Credit Suisse AG bestimmt ist.

### Vermögensveränderung 2012/2013

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 710
Ausgaben von Ansprüchen	2 443
Kapitalausschüttungen	-5
Rücknahmen von Ansprüchen	-3 513
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	65
Gesamterfolg	980
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	0
Liquidationen	-200
Zwischentotal	16 480
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-2 378
Obligationen Plus	0
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-25
<b>Vermögen Ende Geschäftsjahr 2012/2013</b>	<b>14 077</b>
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2011/2012	14 560
Veränderung gegenüber Vorjahr	-3.3%

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



Der festgelegte Eckwert des Kredit-spreads des Borgers wurde per 14.1.2013 unterschritten und deshalb das Securities Lending wieder aufgenommen (Siehe auch Angaben zu Securities Lending Seite 73 und 74).

### 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 aus.

### März 2013

Aufgrund der geringen Vermögensgrösse der Anlagegruppe CSA Mezzanine konnten angemeldete Rückgaben per 31.3.2013 nicht bedient werden. Die Einhaltung einer angemessenen Diversifikation wäre mit der Bedienung der

angemeldeten Rückgaben längerfristig nicht mehr gewährleistet gewesen. Die Anlagegruppe wurde deshalb gestützt auf Ziffer 4 Seite 6 des Prospekts für Rückgaben geschlossen. Die Anleger wurden mittels Deponentenschreiben informiert.

### April 2013

Am 11.4.2013 wurde für die Investoren in der Anlagegruppe CSA Mezzanine eine Versammlung durchgeführt, um ihnen die möglichen Handlungsvarianten nach der Schliessung der Anlagegruppe aufzuzeigen.

### 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.

Der Stiftungsrat beschliesst an seiner Sitzung vom 22.5.2013, die Anlagegruppe CSA Mezzanine in eine «geordnete Abwicklung» zu überführen.

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 Kredit-spreads des Borgers wurde am 24.6.2013 überschritten und deshalb

wurde das Securities Lending wieder sistiert (Siehe auch Angaben zu Securities Lending Seite 73 und 74).

**Annualisierte Performance per 30. Juni 2013**

	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic	2,9%	2,2%	1,2%
CSA Mixta-BVG Defensiv	2,6%	2,7%	5,3%
CSA Mixta-BVG	2,3%	3,1%	7,1%
CSA Mixta-BVG Maxi	2,2%	3,9%	9,5%
CSA Mixta-BVG Index 25			3,7%
CSA Mixta-BVG Index 35			5,7%
CSA Mixta-BVG Index 45		5,2%	7,8%
CSA Mixta-BVG Basic I	3,6%	2,9%	1,9%
CSA Mixta-BVG I	3,1%	3,9%	8,0%
CSA Mixta-BVG Index 45 I		5,6%	8,2%
CSA Money Market CHF	0,1%	0,2%	0,1%
CSA Swiss Bonds CHF	4,4%	2,0%	-1,0%
CSA Short Term Bonds CHF	1,8%	0,7%	0,0%
CSA Foreign Bonds CHF	3,7%	2,0%	0,9%
CSA Bonds Plus CHF	4,0%	2,5%	0,9%
CSA Bonds Plus CHF L	4,1%	2,6%	0,9%
CSA Mid Yield Bonds CHF	4,4%	3,0%	1,4%
CSA Mid Yield Bonds CHF L	4,5%	3,1%	1,5%
CSA Mezzanine	1,3%	2,4%	2,3%
CSA Inflation Linked Bonds CHF	2,3%	1,8%	-1,0%
CSA International Bonds	1,4%	-2,3%	-5,8%
CSA International Bonds L	1,5%	-2,2%	-5,7%
CSA Global Bonds Hedged		1,4%	-1,0%
CSA Global Bonds Hedged L		1,4%	-0,9%
CSA Diversified Government Bonds Hedged			-0,3%
CSA Diversified Government Bonds Hedged L			-0,3%
CSA Global Corporate Bonds Hedged			1,7%
CSA Emerging Markets Bonds			-1,2%
CSA Bonds EUR	-0,3%	0,7%	7,1%
CSA Bonds EUR L	-0,2%	0,8%	7,3%
CSA Bonds USD	3,0%	-1,4%	-0,6%
CSA Bonds USD L	3,1%	-1,3%	-0,5%
CSA Bonds GBP	-0,8%	1,3%	-3,3%
CSA Equity Linked Bonds	2,3%	2,2%	9,8%

	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
CSA Equity Switzerland	3,6%	9,8%	29,2%
CSA Equity Switzerland L		11,2%	29,3%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	1,3%	6,9%	25,1%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	1,6%	7,3%	25,4%
CSA Fund Selection Equity Switzerland		7,9%	26,5%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L		8,1%	26,6%
CSA Fund Selection Equity Global	-1,0%	4,8%	17,4%
CSA Fund Selection Equity Europe	-2,3%	7,7%	23,0%
CSA Fund Selection Equity Europe L	-2,2%	7,8%	23,1%
CSA Fund Selection Equity USA			17,4%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	0,1%	0,7%	12,7%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	-5,2%	-2,0%	3,7%
CSA Swiss Index	5,0%	11,1%	30,0%
CSA Swiss Index L	5,1%	11,2%	30,1%
CSA Euro Index	-3,4%	5,5%	17,2%
CSA Euro Index L	-3,3%	5,7%	17,4%
CSA Nippon Index	-2,0%	3,5%	21,5%
CSA Nippon Index L	-1,9%	3,6%	21,7%
CSA Hypotheken Schweiz	2,2%	1,0%	-0,1%
CSA Real Estate Switzerland	5,2%	5,6%	5,7%
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	4,6%	4,5%	4,4%
CSA Real Estate Switzerland Commercial			4,8%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	7,2%	6,2%	-2,2%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	7,3%	6,3%	-2,1%
CSA Insurance Linked Strategies	3,2%	2,9%	3,9%
CSA Insurance Linked Strategies L		3,2%	4,1%
CSA Insurance Linked Strategies L2			4,3%

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
<b>CSA Mixta-BVG Basic**</b> Valor 1 486 149	604,8	505,8	19,6	466 305	394 518	18,2	1 297.01	1 282.05	0.00	0.00
<b>CSA Mixta-BVG Defensiv**</b> Valor 788 833	419,3	405,6	3,4	287 152	292 481	-1,8	1 460.12	1 386.81	8.42	11.45
<b>CSA Mixta-BVG**</b> Valor 287 570	1 725,7	1 765,8	-2,3	1 257 943	1 378 400	-8,7	1 371.88	1 281.03	4.95	6.90
<b>CSA Mixta-BVG Maxi**</b> Valor 888 066	1 205,0	1 221,1	-1,3	940 103	1 043 501	-9,9	1 281.82	1 170.20	1.47	4.49
<b>CSA Mixta-BVG Index 25**</b> Valor 11 520 271	49,7	16,6	200,4	45 521	15 722	189,5	1 092.49	1 053.12	19.10	17.18
<b>CSA Mixta-BVG Index 35**</b> Valor 11 520 273	50,3	20,5	145,5	45 248	19 487	132,2	1 112.31	1 052.19	18.83	16.97
<b>CSA Mixta-BVG Index 45**</b> Valor 10 382 676	247,0	168,2	46,9	206 557	151 543	36,3	1 195.86	1 109.67	19.22	16.94
<b>CSA Mixta-BVG Basic I</b> Valor 1 503 660	235,9	316,5	-25,5	188 907	258 148	-26,8	1 248.96	1 226.13	8.26	7.63
<b>CSA Mixta-BVG Basic L4<sup>1)</sup></b> Valor 20 988 600	63,3	-	-	50 650	-	-	1 249.10	-	5.73	-
<b>CSA Mixta-BVG I</b> Valor 2 733 319	81,5	91,8	-11,3	71 259	86 695	-17,8	1 143.59	1 059.15	13.18	13.91
<b>CSA Mixta-BVG Index 45 I</b> Valor 11 269 573	11,4	4,1	177,9	9 976	3 884	156,9	1 140.04	1 053.88	22.53	19.87
<b>CSA Money Market CHF</b> Valor 287 500	86,3	30,3	184,6	86 627	30 466	184,3	996.04	995.25	16.88	12.52
<b>CSA Swiss Bonds CHF</b> Valor 287 565	594,5	890,1	-33,2	370 380	549 277	-32,6	1 605.01	1 620.51	37.01	40.31
<b>CSA Short Term Bonds CHF</b> Valor 2 070 709	30,1	46,6	-35,5	27 228	42 239	-35,5	1 103.94	1 104.06	23.96	25.37
<b>CSA Foreign Bonds CHF</b> Valor 287 571	358,2	408,1	-12,2	278 820	320 543	-13,0	1 284.52	1 273.05	26.02	28.43
<b>CSA Bonds Plus CHF</b> Valor 2 230 852	33,0	36,2	-8,9	27 919	30 916	-9,7	1 180.76	1 170.69	25.33	27.28
<b>CSA Bonds Plus CHF L</b> Valor 2 230 857	42,1	41,7	0,9	35 523	35 522	0,0	1 184.75	1 174.04	26.02	27.92
<b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b> Valor 1 082 332	130,3	142,2	-8,3	101 943	112 795	-9,6	1 278.42	1 260.27	28.16	29.16
<b>CSA Mid Yield Bonds CHF L</b> Valor 1 916 259	105,8	192,1	-44,9	87 516	161 252	-45,7	1 209.47	1 191.12	27.86	28.72
<b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b> Valor 1 764 678	292,8	392,8	-25,5	254 050	337 666	-24,8	1 152.38	1 163.42	21.42	23.69
<b>CSA International Bonds</b> Valor 287 566	79,2	91,8	-13,6	74 308	81 020	-8,3	1 066.50	1 132.48	21.63	26.33
<b>CSA International Bonds L</b> Valor 1 957 968	45,2	45,4	-0,3	44 501	42 092	5,7	1 016.26	1 077.69	22.06	26.08
<b>CSA Global Bonds Hedged</b> Valor 10 399 033	47,7	44,0	8,5	43 817	39 997	9,6	1 089.40	1 099.91	24.29	26.62
<b>CSA Global Bonds Hedged L</b> Valor 11 269 640	0,0	190,6	-100,0	1	178 400	-100,0	1 058.81	1 068.28	24.68	26.65
<b>CSA Diversified Government Bonds Hedged</b> Valor 13 953 436	9,9	7,0	40,7	9 526	6 747	41,2	1 036.10	1 039.60	26.53	25.31

	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
<b>CSA Diversified Government Bonds Hedged L</b> Valor 13 953 437	12,5	12,5	-0,3	12 001	12 001	0,0	1 037.45	1 040.06	27.47	25.95
<b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b> Valor 13 953 439	29,7	22,2	34,2	28 192	21 361	32,0	1 054.92	1 037.27	35.57	28.94
<b>CSA Emerging Markets Bonds</b> Valor 18 226 485	13,1	0,9	1 344,5	13 084	895	1 361,9	1 003.19	1 015.29	56.27	3.94
<b>CSA Bonds EUR</b> Valor 287 501	153,6	115,6	32,9	139 804	112 736	24,0	1 098.87	1 025.33	31.30	34.91
<b>CSA Bonds EUR L</b> Valor 1 957 969	68,7	54,6	26,0	66 118	56 293	17,5	1 039.72	969.28	30.74	34.59
<b>CSA Bonds USD</b> Valor 392 578	55,1	35,2	56,7	47 035	29 848	57,6	1 171.21	1 177.71	32.27	34.26
<b>CSA Bonds USD L</b> Valor 1 957 970	0,0	3,3	-100,0	1	3 201	-100,0	1 018.26	1 023.26	31.56	30.45
<b>CSA Bonds GBP</b> Valor 788 826	6,5	11,7	-44,7	6 966	12 187	-42,8	926.21	957.73	34.53	32.61
<b>CSA Equity Linked Bonds</b> Valor 287 572	85,5	91,0	-6,0	42 989	50 193	-14,4	1 989.08	1 812.34	29.53	32.51
<b>CSA Equity Switzerland</b> Valor 287 567	118,0	188,4	-37,3	68 938	142 155	-51,5	1 712.41	1 325.41	22.82	24.04
<b>CSA Equity Switzerland L</b> Valor 4 541 793	605,0	517,6	16,9	339 601	375 728	-9,62	1 781.63	1 377.64	25.33	26.34
<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b> Valor 1 039 194	72,3	93,8	-23,0	48 837	79 304	-38,4	1 480.10	1 183.12	7.72	7.36
<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland L</b> Valor 3 181 053	125,6	112,4	11,8	83 434	93 585	-10,8	1 505.97	1 201.38	10.63	8.79
<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b> Valor 10 733 071	191,7	116,9	64,0	151 098	116 569	29,6	1 268.95	1 002.99	11.66	7.02
<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland L</b> Valor 10 734 846	177,1	139,9	26,6	139 038	139 038	0,0	1 274.03	1 006.00	12.87	8.03
<b>CSA Fund Selection Equity Global</b> Valor 1 964 388	19,7	26,5	-25,7	15 962	25 180	-36,6	1 232.02	1 050.85	0.93	3.41
<b>CSA Fund Selection Equity Europe</b> Valor 287 502	119,1	125,5	-5,1	64 639	83 743	-22,8	1 843.08	1 499.06	20.06	20.15
<b>CSA Fund Selection Equity Europe L</b> Valor 1 957 973	122,1	91,8	33,0	108 868	100 748	8,1	1 121.32	911.12	13.26	13.13
<b>CSA Fund Selection Equity USA</b> Valor 12 701 578	152,7	100,0	52,7	126 281	97 131	30,0	1 208.92	1 029.54	7.13	0.03
<b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b> Valor 135 404	16,0	91,0	-82,5	18 502	118 852	-84,4	862.83	765.47	20.57	0.00
<b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b> Valor 1 062 835	102,7	87,5	17,4	90 855	80 301	13,1	1 130.81	1 090.01	11.72	4.69
<b>CSA Swiss Index</b> Valor 887 912	107,3	90,3	18,9	81 685	89 310	-8,5	1 313.48	1 010.68	22.49	20.38
<b>CSA Swiss Index L</b> Valor 1 870 547	31,1	70,1	-55,7	18 762	55 071	-65,9	1 655.18	1 272.25	29.91	26.95

	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
<b>CSA Euro Index</b> Valor 349 349	22,5	23,0	-1,9	21 203	25 336	-16,3	1 062.00	905.98	32.24	34.11
<b>CSA Euro Index L</b> Valor 1 870 549	13,1	44,6	-70,6	11 454	45 753	-75,0	1 143.34	974.32	35.72	37.45
<b>CSA Nippon Index</b> Valor 349 351	55,5	41,4	34,1	74 153	67 197	10,4	748.33	615.81	7.89	12.03
<b>CSA Nippon Index L</b> Valor 1 870 546	17,8	10,5	69,8	18 861	13 510	39,6	944.66	776.53	10.64	15.75
<b>CSA Hypotheken Schweiz</b> Valor 287 573	1 366,4	1 613,5	-15,3	1 169 038	1 378 907	-15,2	1 168.79	1 170.12	22.43	19.97
<b>CSA Real Estate Switzerland</b> Valor 1 312 300	4 260,0	4 015,7	6,1	3 010 970	2 999 912	0,4	1 414.82	1 338.59	58.92	68.30
<b>CSA Real Estate Switzerland Dynamic</b> Valor 2 522 609	407,6	381,4	6,9	298 008	291 202	2,3	1 367.66	1 309.78	60.81	62.06
<b>CSA Real Estate Switzerland Commercial</b> Valor 11 354 362	749,5	469,4	59,7	651 036	427 077	52,4	1 151.30	1 099.12	50.55	52.76
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b> Valor 3 108 145	48,2	38,6	24,8	34 820	27 306	27,5	1 384.32	1 414.87	18.91	17.40
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b> Valor 3 109 433	154,3	180,5	-14,5	110 883	126 991	-12,7	1 391.95	1 421.34	20.35	18.81
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M<sup>2)</sup></b> Valor 20 025 324	58,2	-	-	41 694	-	-	1 395.48	-	13.89	-
<b>CSA Insurance Linked Strategies<sup>3)</sup></b> Valor 1 603 633	162,2	102,1	58,9	123 799	80 966	52,9	1 309.90	1 260.64	4.45	4.51
<b>CSA Insurance Linked Strategies L<sup>3)</sup></b> Valor 10 157 421	120,3	96,9	24,1	91 102	76 406	19,2	1 320.96	1 268.74	7.17	7.52
<b>CSA Insurance Linked Strategies L2<sup>3)</sup></b> Valor 14 690 467	72,1	116,4	-38,1	54 425	91 660	-40,6	1 324.71	1 269.78	9.27	3.94
<b>CSA Mezzanine<sup>3)</sup></b> Valor 2 314 683	37,9	43,0	-12,0	38 614	39 652	-2,6	980.97	1 085.44	22.80	36.99

\* Entspricht der Position «Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch», vgl. Jahresrechnungen S. 12–71.

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

<sup>1)</sup> Lanciert am 28.3.2013.

<sup>2)</sup> Lanciert am 4.1.2013.

<sup>3)</sup> Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Manager und Benchmarks sind unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung) abrufbar. Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 81/82.

## CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

## CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

## CSA Mixta-BVG Basic L4\*

Valor 20 988 600

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	29 523 384.82	33 415 378.40
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	873 352 993.17	787 767 335.54
Sonstige Vermögenswerte	1 476 977.24	1 422 717.09
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>904 353 355.23</b>	<b>822 605 431.03</b>
Andere Verbindlichkeiten	346 287.76	287 766.88
<b>Nettovermögen</b>	<b>904 007 067.47</b>	<b>822 317 664.15</b>

	Konsolidierung 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruch- klasse A 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruch- klasse I 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF	Anspruch- klasse L4 28.3.2013– 30.6.2013 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	822 317 664.15	599 298 225.35	505 793 964.16	421 265 336.86	316 523 699.99	178 032 888.49	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	357 624 656.15	320 826 781.49	191 986 198.60	134 266 106.79	81 877 294.30	186 560 674.70	83 761 163.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–287 803 414.39	–123 481 182.25	–98 679 055.38	–64 925 895.50	–168 686 509.06	–58 555 286.75	–20 437 849.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	692 860.25	–3 373 335.23	–1 272 771.63	–1 438 631.52	1 905 055.51	–1 934 703.71	60 576.37
Gesamterfolg	11 175 301.31	29 047 174.79	6 974 976.77	16 627 047.53	4 317 050.50	12 420 127.26	–116 725.96
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>904 007 067.47</b>	<b>822 317 664.15</b>	<b>604 803 312.52</b>	<b>505 793 964.16</b>	<b>235 936 591.24</b>	<b>316 523 699.99</b>	<b>63 267 163.71</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	652 666.356	490 880.705	394 518.356	339 751.705	258 148.000	151 129.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	280 368.681	261 444.134	147 743.681	106 188.134	65 693.000	155 256.000	66 932.000
Zurückgenommene Ansprüche	–227 172.618	–99 658.483	–75 956.618	–51 421.483	–134 934.000	–48 237.000	–16 282.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>705 862.419</b>	<b>652 666.356</b>	<b>466 305.419</b>	<b>394 518.356</b>	<b>188 907.000</b>	<b>258 148.000</b>	<b>50 650.000</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			(CHF) 1 297.01	(CHF) 1 282.05	(CHF) 1 248.96	(CHF) 1 226.13	(CHF) 1 249.10
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			0.00	0.00	8.26	7.63	5.73

\* Lanciert am 28.3.2013.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

**CSA Mixta-BVG Basic**

Valor 1 486 149

**CSA Mixta-BVG Basic I**

Valor 1 503 660

**CSA Mixta-BVG Basic L4\***

Valor 20 988 600

**Erfolgsrechnung**

	<b>Konsolidierung</b>		<b>Anspruch- klasse A</b>		<b>Anspruch- klasse I</b>		<b>Anspruch- klasse L4</b>
	<b>1.7.2012– 30.6.2013</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2012– 30.6.2013</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2012– 30.6.2013</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>28.3.2013– 30.6.2013</b>
	<b>CHF</b>						
<b>Ertrag</b>							
Erträge der Bankguthaben	33 666.18	45 785.73	20 668.55	28 439.97	12 457.94	17 345.76	539.69
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: – Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	5 948 197.14	5 251 105.43	3 876 825.90	3 200 939.08	1 783 509.61	2 050 166.35	287 861.63
Erträge der Rückerstattungen	7 390.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7 390.45
Sonstige Erträge	0.00	18 486.97	0.00	11 382.85	0.00	7 104.12	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–425 096.14	–260 713.55	–494 539.58	–344 896.94	69 227.10	84 183.39	216.34
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 564 157.63</b>	<b>5 054 664.58</b>	<b>3 402 954.87</b>	<b>2 895 864.96</b>	<b>1 865 194.65</b>	<b>2 158 799.62</b>	<b>296 008.11</b>
Passivzinsen	2 979.50	0.00	1 795.91	0.00	1 183.59	0.00	0.00
Verwaltungskosten	3 819 827.42	3 289 030.76	3 810 079.77	3 201 976.83	9 747.65	87 053.93	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	45 175.61	–58 746.32	–254 904.09	–159 941.88	294 070.96	101 195.56	6 008.74
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 696 175.10</b>	<b>1 824 380.14</b>	<b>–154 016.72</b>	<b>–146 169.99</b>	<b>1 560 192.45</b>	<b>1 970 550.13</b>	<b>289 999.37</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 054 661.14	163 202.37	680 923.34	98 449.05	354 146.37	64 753.32	19 591.43
Realisierte Kapitalverluste	–289 516.50	–46 837.40	–133 812.84	–26 661.35	–141 370.06	–20 176.05	–14 333.60
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 461 319.74</b>	<b>1 940 745.11</b>	<b>393 093.78</b>	<b>–74 382.29</b>	<b>1 772 968.76</b>	<b>2 015 127.40</b>	<b>295 257.20</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 713 981.57	27 106 429.68	6 581 882.99	16 701 429.82	2 544 081.74	10 404 999.86	–411 983.16
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11 175 301.31</b>	<b>29 047 174.79</b>	<b>6 974 976.77</b>	<b>16 627 047.53</b>	<b>4 317 050.50</b>	<b>12 420 127.26</b>	<b>–116 725.96</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>							
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 696 175.10	1 824 380.14	–154 016.72	–146 169.99	1 560 192.45	1 970 550.13	289 999.37
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapital- gewinnen/-verlusten	154 016.72	146 169.99	154 016.72	146 169.99	0.00	0.00	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehal- teter Ertrag</b>	<b>1 850 191.82</b>	<b>1 970 550.13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1 560 192.45</b>	<b>1 970 550.13</b>	<b>289 999.37</b>

\* Lanciert am 28.3.2013.

## CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	23 972 196.78	23 219 589.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	393 891 214.38	380 616 411.90
Derivative Finanzinstrumente	–74 473.78	–13 706.60
Sonstige Vermögenswerte	1 748 796.13	2 056 052.54
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>419 537 733.51</b>	<b>405 878 347.41</b>
Andere Verbindlichkeiten	261 265.12	261 623.56
<b>Nettovermögen</b>	<b>419 276 468.39</b>	<b>405 616 723.85</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 460.12</b>	<b>1 386.81</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	405 616 723.85	448 514 691.56
Ausgaben von Ansprüchen	50 244 535.45	24 367 850.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–57 482 199.10	–76 908 203.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–148 825.48	63 179.92
Gesamterfolg	21 046 233.67	9 579 205.32
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>419 276 468.39</b>	<b>405 616 723.85</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	292 481.181	331 236.531
Ausgegebene Ansprüche	34 544.391	17 992.404
Zurückgenommene Ansprüche	–39 873.950	–56 747.754
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>287 151.622</b>	<b>292 481.181</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>8.42</b>	<b>11.45</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	23 271.21	95 377.78
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 567 883.04	6 336 210.41
– Securities Lending	959.55	0.00
Sonstige Erträge	0.00	145 302.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–139 253.74	–51 876.75
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 452 860.06</b>	<b>6 525 013.98</b>
Passivzinsen	60.52	672.90
Verwaltungskosten	3 169 455.55	3 343 308.57
Sonstige Aufwendungen	1 200.61	1 151.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–136 668.01	–170 134.64
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 418 811.39</b>	<b>3 350 015.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne	7 227 501.10	7 040 279.30
Realisierte Kapitalverluste	–3 015 689.11	–11 087 555.65
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6 630 623.38</b>	<b>–697 260.36</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	14 415 610.29	10 276 465.68
<b>Gesamterfolg</b>	<b>21 046 233.67</b>	<b>9 579 205.32</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 418 811.39	3 350 015.99
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 418 811.39</b>	<b>3 350 015.99</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

**CSA Mixta-BVG**

Valor 287 570

**CSA Mixta-BVG I**

Valor 2 733 319

**Vermögensrechnung**

	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	76 709 629.49	132 687 865.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	24 809.95	28 418.67
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 725 723 680.93	1 718 195 098.58
Derivative Finanzinstrumente	–785 447.46	–1 068.00
Sonstige Vermögenswerte	6 877 224.40	8 172 360.26
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 808 549 897.31</b>	<b>1 859 082 674.82</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 315 127.19	1 486 720.65
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 807 234 770.12</b>	<b>1 857 595 954.17</b>

	<b>Konsolidierung</b>		<b>Anspruchsklasse A</b>		<b>Anspruchsklasse I</b>	
	<b>1.7.2012–</b>	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2012–</b>	<b>1.7.2011–</b>	<b>1.7.2012–</b>	<b>1.7.2011–</b>
	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 857 595 954.17	2 052 809 855.80	1 765 773 022.88	1 923 212 736.61	91 822 931.29	129 597 119.19
Ausgaben von Ansprüchen	89 617 802.25	61 878 595.00	87 290 299.30	61 673 349.05	2 327 502.95	205 245.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–268 311 850.40	–302 780 737.27	–248 959 293.05	–261 481 829.50	–19 352 557.35	–41 298 907.77
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 170 438.88	–168 568.08	7 454 003.69	–539 365.69	716 435.19	370 797.61
Gesamterfolg	120 162 425.22	45 856 808.72	114 185 868.10	42 908 132.41	5 976 557.12	2 948 676.31
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 807 234 770.12</b>	<b>1 857 595 954.17</b>	<b>1 725 743 900.92</b>	<b>1 765 773 022.88</b>	<b>81 490 869.20</b>	<b>91 822 931.29</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 465 094.940	1 665 101.149	1 378 399.940	1 538 690.149	86 695	126 411
Ausgegebene Ansprüche	66 635.234	49 745.121	64 564.234	49 539.121	2 071	206
Zurückgenommene Ansprüche	–202 527.869	–249 751.330	–185 020.869	–209 829.330	–17 507	–39 922
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>1 329 202.305</b>	<b>1 465 094.940</b>	<b>1 257 943.305</b>	<b>1 378 399.940</b>	<b>71 259</b>	<b>86 695</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
			<b>1 371.88</b>	<b>1 281.03</b>	<b>1 143.59</b>	<b>1 059.15</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>4.95</b>	<b>6.90</b>	<b>13.18</b>	<b>13.91</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

## CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

## CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	168 238.32	371 684.90	160 425.60	350 265.95	7 812.72	21 418.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 060 347.03	25 850 085.56	22 021 168.24	24 532 085.05	1 039 178.79	1 318 000.51
– Securities Lending	8 108.85	5 588.60	7 747.88	5 239.83	360.97	348.77
Sonstige Erträge	129 700.60	1 167 304.95	123 269.57	1 102 867.02	6 431.03	64 437.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–262 339.93	–159 901.93	–264 498.43	–159 897.12	2 158.50	–4.81
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>23 104 054.87</b>	<b>27 234 762.08</b>	<b>22 048 112.86</b>	<b>25 830 560.73</b>	<b>1 055 942.01</b>	<b>1 404 201.35</b>
Passivzinsen	3 883.85	2 526.43	3 707.83	2 387.95	176.02	138.48
Verwaltungskosten	16 486 847.29	17 139 483.74	16 393 128.05	16 989 506.22	93 719.24	149 977.52
Sonstige Aufwendungen	1 049.94	1 150.85	1 001.34	1 085.96	48.60	64.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–555 873.27	–624 004.68	–578 515.48	–672 275.47	22 642.21	48 270.79
<b>Nettoertrag</b>	<b>7 168 147.06</b>	<b>10 715 605.74</b>	<b>6 228 791.12</b>	<b>9 509 856.07</b>	<b>939 355.94</b>	<b>1 205 749.67</b>
Realisierte Kapitalgewinne	41 179 598.05	73 936 591.92	39 269 103.73	69 947 729.55	1 910 494.32	3 988 862.37
Realisierte Kapitalverluste	–25 669 982.90	–70 764 936.24	–24 430 755.19	–66 941 170.01	–1 239 227.71	–3 823 766.23
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>22 677 762.21</b>	<b>13 887 261.42</b>	<b>21 067 139.66</b>	<b>12 516 415.61</b>	<b>1 610 622.55</b>	<b>1 370 845.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	97 484 663.01	31 969 547.30	93 118 728.44	30 391 716.80	4 365 934.57	1 577 830.50
<b>Gesamterfolg</b>	<b>120 162 425.22</b>	<b>45 856 808.72</b>	<b>114 185 868.10</b>	<b>42 908 132.41</b>	<b>5 976 557.12</b>	<b>2 948 676.31</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 168 147.06	10 715 605.74	6 228 791.12	9 509 856.07	939 355.94	1 205 749.67
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>7 168 147.06</b>	<b>10 715 605.74</b>	<b>6 228 791.12</b>	<b>9 509 856.07</b>	<b>939 355.94</b>	<b>1 205 749.67</b>

## CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	56 490 537.44	81 941 518.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	36 107.50	41 359.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 145 608 061.08	1 134 765 734.25
Derivative Finanzinstrumente	–404 722.19	–43 284.00
Sonstige Vermögenswerte	4 334 642.61	5 436 623.58
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 206 064 626.44</b>	<b>1 222 141 951.91</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 016 696.22	1 032 789.37
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 205 047 930.22</b>	<b>1 221 109 162.54</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 281.82</b>	<b>1 170.20</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 221 109 162.54	1 298 050 869.17
Ausgaben von Ansprüchen	72 591 756.24	63 864 190.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–201 843 503.79	–160 297 604.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 255 925.02	–1 347 333.71
Gesamterfolg	104 934 590.21	20 839 040.68
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 205 047 930.22</b>	<b>1 221 109 162.54</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 043 501.130	1 128 511.947
Ausgegebene Ansprüche	58 242.102	56 785.436
Zurückgenommene Ansprüche	–161 639.768	–141 796.253
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>940 103.464</b>	<b>1 043 501.130</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>1.47</b>	<b>4.49</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	70 908.94	339 835.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 779 853.38	16 253 434.47
– Securities Lending	6 011.20	4 885.50
Erträge der Rückerstattungen	0.00	4 623.43
Sonstige Erträge	0.05	664 619.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–299 679.35	–192 118.38
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>13 557 094.22</b>	<b>17 075 280.10</b>
Passivzinsen	948.27	2 415.03
Verwaltungskosten	12 925 672.25	12 872 723.89
Sonstige Aufwendungen	700.09	1 150.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–754 890.09	–483 626.37
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 384 663.70</b>	<b>4 682 617.26</b>
Realisierte Kapitalgewinne	33 124 721.83	38 515 251.69
Realisierte Kapitalverluste	–13 615 341.26	–47 110 393.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>20 894 044.27</b>	<b>–3 912 524.54</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	84 040 545.94	24 751 565.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>104 934 590.21</b>	<b>20 839 040.68</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 384 663.70	4 682 617.26
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 384 663.70</b>	<b>4 682 617.26</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

## CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	16 023.68	6 459.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	49 452 718.91	16 438 703.30
Sonstige Vermögenswerte	296 295.72	123 422.95
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>49 765 038.31</b>	<b>16 568 585.53</b>
Andere Verbindlichkeiten	33 707.09	11 332.48
<b>Nettovermögen</b>	<b>49 731 331.22</b>	<b>16 557 253.05</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 092.49</b>	<b>1 053.12</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 557 253.05	8 618 093.00
Ausgaben von Ansprüchen	37 987 065.89	8 318 662.76
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 126 683.88	–992 186.41
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 483 364.22	–213 080.74
Gesamterfolg	1 797 060.38	825 764.44
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>49 731 331.22</b>	<b>16 557 253.05</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 722.040	8 612.906
Ausgegebene Ansprüche	34 507.329	8 079.864
Zurückgenommene Ansprüche	–4 708.477	–970.730
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>45 520.892</b>	<b>15 722.040</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>19.10</b>	<b>17.18</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	10.90	9.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	846 554.33	356 248.08
Sonstige Erträge	64 735.99	13 960.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	217 996.83	725.50
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 129 298.05</b>	<b>370 943.28</b>
Passivzinsen	11.11	16.46
Verwaltungskosten	244 017.13	100 952.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	15 818.00	–208.28
<b>Nettoertrag</b>	<b>869 451.81</b>	<b>270 182.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne	212 037.17	10 874.93
Realisierte Kapitalverluste	–34 362.00	–32 484.80
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 047 126.98</b>	<b>248 573.10</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	749 933.40	577 191.34
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 797 060.38</b>	<b>825 764.44</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	869 451.81	270 182.97
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>869 451.81</b>	<b>270 182.97</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

## CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	17 749.81	5 982.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 019 984.64	20 359 266.01
Sonstige Vermögenswerte	326 442.52	152 214.49
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>50 364 176.97</b>	<b>20 517 462.83</b>
Andere Verbindlichkeiten	34 175.23	13 944.30
<b>Nettovermögen</b>	<b>50 330 001.74</b>	<b>20 503 518.53</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 112.31</b>	<b>1 052.19</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 503 518.53	11 553 143.42
Ausgaben von Ansprüchen	32 017 040.31	9 464 944.48
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 227 780.45	–1 312 508.98
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 704 483.29	–222 334.37
Gesamterfolg	2 741 706.64	1 020 273.98
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>50 330 001.74</b>	<b>20 503 518.53</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 486.565	11 555.118
Ausgegebene Ansprüche	28 662.355	9 214.258
Zurückgenommene Ansprüche	–2 900.714	–1 282.811
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>45 248.206</b>	<b>19 486.565</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>18.83</b>	<b>16.97</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	13.18	12.54
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	943 265.52	439 463.29
Sonstige Erträge	52 871.04	16 164.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	140 142.24	3 570.35
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 136 291.98</b>	<b>459 210.43</b>
Passivzinsen	14.31	4.63
Verwaltungskosten	266 882.21	128 349.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	17 532.44	96.14
<b>Nettoertrag</b>	<b>851 863.02</b>	<b>330 760.63</b>
Realisierte Kapitalgewinne	120 964.26	19 289.82
Realisierte Kapitalverluste	–10 391.81	–70 989.23
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>962 435.47</b>	<b>279 061.22</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 779 271.17	741 212.76
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 741 706.64</b>	<b>1 020 273.98</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	851 863.02	330 760.63
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>851 863.02</b>	<b>330 760.63</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

## CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

## CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	32 372.38	50 048.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	256 612 766.00	170 958 072.19
Sonstige Vermögenswerte	1 914 221.45	1 365 192.12
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>258 559 359.83</b>	<b>172 373 312.41</b>
Andere Verbindlichkeiten	173 913.60	117 755.01
<b>Nettovermögen</b>	<b>258 385 446.23</b>	<b>172 255 557.40</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	172 255 557.40	145 396 529.36	168 162 777.38	143 869 641.87	4 092 780.02	1 526 887.49
Ausgaben von Ansprüchen	101 569 846.57	41 214 603.89	94 528 632.05	38 642 731.87	7 041 214.52	2 571 872.02
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 163 242.87	–23 024 441.93	–29 044 068.17	–22 812 585.23	–119 174.70	–211 856.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–4 960 747.78	–114 232.01	–4 458 846.14	–97 237.18	–501 901.64	–16 994.83
Gesamterfolg	18 684 032.91	8 783 098.09	17 823 790.45	8 560 226.05	860 242.46	222 872.04
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>258 385 446.23</b>	<b>172 255 557.40</b>	<b>247 012 285.57</b>	<b>168 162 777.38</b>	<b>11 373 160.66</b>	<b>4 092 780.02</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	155 426.497	138 128.781	151 542.949	136 596.544	3 883.548	1 532.237
Ausgegebene Ansprüche	85 717.347	38 894.954	79 519.626	36 328.643	6 197.721	2 566.311
Zurückgenommene Ansprüche	–24 610.904	–21 597.238	–24 505.764	–21 382.238	–105.140	–215.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>216 532.940</b>	<b>155 426.497</b>	<b>206 556.811</b>	<b>151 542.949</b>	<b>9 976.129</b>	<b>3 883.548</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 195.86</b>	<b>CHF 1 109.67</b>	<b>CHF 1 140.04</b>	<b>CHF 1 053.88</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>19.22</b>	<b>16.94</b>	<b>22.53</b>	<b>19.87</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77.

**CSA Mixta-BVG Index 45**

Valor 10 382 676

**CSA Mixta-BVG Index 45 I**

Valor 11 269 573

**Erfolgsrechnung**

	<b>Konsolidierung</b>		<b>Anspruchsklasse A</b>		<b>Anspruchsklasse I</b>	
	<b>1.7.2012– 30.6.2013</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2012– 30.6.2013</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>	<b>1.7.2012– 30.6.2013</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</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	89.70	113.61	87.60	111.56	2.10	2.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 529 741.59	3 942 352.41	5 325 968.53	3 850 402.85	203 773.06	91 949.56
Sonstige Erträge	196 878.15	96 343.54	189 993.05	94 350.67	6 885.10	1 992.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	339 408.93	–8 709.05	292 386.23	–6 976.18	47 022.70	–1 732.87
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>6 066 118.37</b>	<b>4 030 100.51</b>	<b>5 808 435.41</b>	<b>3 937 888.90</b>	<b>257 682.96</b>	<b>92 211.61</b>
Passivzinsen	164.17	185.80	162.09	182.19	2.08	3.61
Verwaltungskosten	1 747 006.99	1 331 605.56	1 714 141.80	1 316 318.41	32 865.19	15 287.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	124 651.65	53 786.43	124 635.22	54 044.36	16.43	–257.93
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 194 295.56</b>	<b>2 644 522.72</b>	<b>3 969 496.30</b>	<b>2 567 343.94</b>	<b>224 799.26</b>	<b>77 178.78</b>
Realisierte Kapitalgewinne	597 949.92	502 540.19	573 463.82	492 441.53	24 486.10	10 098.66
Realisierte Kapitalverluste	–71 018.74	–700 234.56	–69 780.85	–685 539.16	–1 237.89	–14 695.40
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 721 226.74</b>	<b>2 446 828.35</b>	<b>4 473 179.27</b>	<b>2 374 246.31</b>	<b>248 047.47</b>	<b>72 582.04</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 962 806.17	6 336 269.74	13 350 611.18	6 185 979.74	612 194.99	150 290.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>18 684 032.91</b>	<b>8 783 098.09</b>	<b>17 823 790.45</b>	<b>8 560 226.05</b>	<b>860 242.46</b>	<b>222 872.04</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 194 295.56	2 644 522.72	3 969 496.30	2 567 343.94	224 799.26	77 178.78
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>4 194 295.56</b>	<b>2 644 522.72</b>	<b>3 969 496.30</b>	<b>2 567 343.94</b>	<b>224 799.26</b>	<b>77 178.78</b>

## CSA Money Market CHF

Valor 287 500

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 689.43	5 256.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	85 770 560.16	30 196 638.78
Sonstige Vermögenswerte	511 673.12	119 404.32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>86 283 922.71</b>	<b>30 321 299.43</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>86 283 922.71</b>	<b>30 321 299.43</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>996.04</b>	<b>995.25</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30 321 299.43	11 954 708.87
Ausgaben von Ansprüchen	82 599 547.55	34 313 758.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–26 668 991.80	–16 041 655.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–36 037.07	–16 699.58
Gesamterfolg	68 104.60	111 187.44
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>86 283 922.71</b>	<b>30 321 299.43</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	30 466	12 056
Ausgegebene Ansprüche	82 945	34 568
Zurückgenommene Ansprüche	–26 784	–16 158
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>86 627</b>	<b>30 466</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>16.88</b>	<b>12.52</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	12.22	21.23
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 461 911.79	341 147.92
Sonstige Erträge	0.00	11 216.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	15.04	39 262.35
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 461 939.05</b>	<b>391 648.34</b>
Passivzinsen	7.06	57.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3.19	10 137.29
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 461 928.80</b>	<b>381 453.65</b>
Realisierte Kapitalgewinne	117 742.49	112 157.45
Realisierte Kapitalverluste	–804 232.07	–430 262.94
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>775 439.22</b>	<b>63 348.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–707 334.62	47 839.28
<b>Gesamterfolg</b>	<b>68 104.60</b>	<b>111 187.44</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 461 928.80	381 453.65
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 461 928.80</b>	<b>381 453.65</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	4 992.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	589 736 357.66	882 541 787.08
Sonstige Vermögenswerte	4 751 375.89	7 563 776.76
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>594 487 733.55</b>	<b>890 110 556.35</b>
Bankverbindlichkeiten	25 911.60	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>594 461 821.95</b>	<b>890 110 556.35</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 605.01</b>	<b>1 620.51</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	890 110 556.35	1 066 674 370.51
Ausgaben von Ansprüchen	57 708 907.74	54 361 212.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–349 333 719.39	–295 219 413.97
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 733 046.27	11 242 387.83
Gesamterfolg	–5 756 969.02	53 051 999.38
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>594 461 821.95</b>	<b>890 110 556.35</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	549 277	699 952
Ausgegebene Ansprüche	35 371	34 239
Zurückgenommene Ansprüche	–214 268	–184 914
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>370 380</b>	<b>549 277</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>37.01</b>	<b>40.31</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	243.13	284.12
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 575 148.00	21 610 511.00
Sonstige Erträge	214 098.13	901 978.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	35 544.20	32 304.40
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>13 825 033.46</b>	<b>22 545 078.07</b>
Passivzinsen	31.44	11.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	116 990.37	405 389.79
<b>Nettoertrag</b>	<b>13 708 011.65</b>	<b>22 139 676.89</b>
Realisierte Kapitalgewinne	17 308 802.86	15 797 077.04
Realisierte Kapitalverluste	–3 253 444.39	–1 911 067.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>27 763 370.12</b>	<b>36 025 686.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–33 520 339.14	17 026 312.96
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–5 756 969.02</b>	<b>53 051 999.38</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 708 011.65	22 139 676.89
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>13 708 011.65</b>	<b>22 139 676.89</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 013.93	8 723.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 833 558.49	46 249 947.39
Sonstige Vermögenswerte	221 490.84	375 895.33
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>30 058 063.26</b>	<b>46 634 565.82</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>30 058 063.26</b>	<b>46 634 565.82</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 103.94</b>	<b>1 104.06</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46 634 565.82	84 404 307.62
Ausgaben von Ansprüchen	9 400 165.00	6 965 553.10
Rücknahmen von Ansprüchen	-26 021 514.10	-45 620 799.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	48 243.71	302 248.57
Gesamterfolg	-3 397.17	583 256.38
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>30 058 063.26</b>	<b>46 634 565.82</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	42 239	77 417
Ausgegebene Ansprüche	8 500	6 365
Zurückgenommene Ansprüche	-23 511	-41 543
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>27 228</b>	<b>42 239</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>23.96</b>	<b>25.37</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	16.24	32.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	632 816.05	1 073 953.77
Sonstige Erträge	22 707.25	10 487.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 737.17	7 141.89
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>658 276.71</b>	<b>1 091 616.20</b>
Passivzinsen	0.45	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	5 953.59	20 102.68
<b>Nettoertrag</b>	<b>652 322.67</b>	<b>1 071 513.52</b>
Realisierte Kapitalgewinne	199 261.21	198 874.78
Realisierte Kapitalverluste	-801 791.10	-697 015.06
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>49 792.78</b>	<b>573 373.24</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-53 189.95	9 883.14
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3 397.17</b>	<b>583 256.38</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	652 322.67	1 071 513.52
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>652 322.67</b>	<b>1 071 513.52</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

# CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 595.04	8 589.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	355 638 816.51	404 908 680.92
Sonstige Vermögenswerte	2 497 890.53	3 149 684.93
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>358 150 302.08</b>	<b>408 066 955.62</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>358 150 302.08</b>	<b>408 066 955.62</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 284.52</b>	<b>1 273.05</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	408 066 955.62	499 679 749.63
Ausgaben von Ansprüchen	59 040 452.42	49 526 268.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–112 780 371.21	–155 525 670.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	625 861.63	900 954.00
Gesamterfolg	3 197 403.62	13 485 654.14
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>358 150 302.08</b>	<b>408 066 955.62</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	320 543	405 922
Ausgegebene Ansprüche	45 737	39 652
Zurückgenommene Ansprüche	–87 460	–125 031
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>278 820</b>	<b>320 543</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>26.02</b>	<b>28.43</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	104.18	119.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 136 729.50	8 998 982.92
Sonstige Erträge	128 387.28	167 303.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	36 542.12	23 826.53
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>7 301 763.08</b>	<b>9 190 232.03</b>
Passivzinsen	3.67	6.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	45 891.18	77 088.81
<b>Nettoertrag</b>	<b>7 255 868.23</b>	<b>9 113 136.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne	3 594 922.72	3 699 715.76
Realisierte Kapitalverluste	–449 048.66	–508 835.17
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 401 742.29</b>	<b>12 304 017.52</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 204 338.67	1 181 636.62
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 197 403.62</b>	<b>13 485 654.14</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 255 868.23	9 113 136.93
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>7 255 868.23</b>	<b>9 113 136.93</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

## CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	765 449.59	811 690.93
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	73 671 593.24	70 347 892.75
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	6 309 287.04
Derivative Finanzinstrumente	–564 661.73	–684 670.21
Sonstige Vermögenswerte	1 197 179.19	1 381 673.68
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>75 069 560.29</b>	<b>78 165 874.19</b>
Andere Verbindlichkeiten	18 260.92	18 188.38
Bankverbindlichkeiten	0.00	250 066.48
<b>Nettovermögen</b>	<b>75 051 299.37</b>	<b>77 897 619.33</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	77 897 619.33	79 792 416.97	36 193 203.67	37 331 917.24	41 704 415.66	42 460 499.72
Ausgaben von Ansprüchen	1 740 065.52	6 097 680.29	1 738 864.07	6 097 680.29	1 201.45	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 327 078.73	–11 229 930.29	–5 327 078.73	–8 781 819.79	0.00	–2 448 110.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	80 449.14	140 805.59	80 476.31	116 502.23	–27.17	24 303.37
Gesamterfolg	660 244.11	3 096 646.77	280 067.28	1 428 923.70	380 176.83	1 667 723.07
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>75 051 299.37</b>	<b>77 897 619.33</b>	<b>32 965 532.60</b>	<b>36 193 203.67</b>	<b>42 085 766.77</b>	<b>41 704 415.66</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	66 438	70 872	30 916	33 200	35 522	37 672
Ausgegebene Ansprüche	1 462	5 268	1 461	5 268	1	0
Zurückgenommene Ansprüche	–4 458	–9 702	–4 458	–7 552	0	–2 150
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>63 442</b>	<b>66 438</b>	<b>27 919</b>	<b>30 916</b>	<b>35 523</b>	<b>35 522</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 180.76</b>	<b>CHF 1 170.69</b>	<b>CHF 1 184.75</b>	<b>CHF 1 174.04</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>25.33</b>	<b>27.28</b>	<b>26.02</b>	<b>27.92</b>

## CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

## CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2012– 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	1 608.97	5 508.34	739.20	2 620.01	869.77	2 888.33
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- wertpapiere und -rechte	1 877 308.88	2 063 733.85	868 162.39	996 598.61	1 009 146.49	1 067 135.24
– Ausgleichszahlungen	38 125.00	59 350.00	17 062.79	27 767.17	21 062.21	31 582.83
– Securities Lending	3 335.75	4 996.05	1 476.44	2 344.46	1 859.31	2 651.59
Sonstige Erträge	8 331.91	18 534.80	3 835.36	9 081.19	4 496.55	9 453.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	8 982.07	78 440.77	8 969.12	78 440.77	12.95	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 937 692.58</b>	<b>2 230 563.81</b>	<b>900 245.30</b>	<b>1 116 852.21</b>	<b>1 037 447.28</b>	<b>1 113 711.60</b>
Passivzinsen	3 330.54	11 220.69	1 518.05	5 426.89	1 812.49	5 793.80
Verwaltungskosten	225 067.85	222 158.67	114 125.07	117 259.24	110 942.78	104 899.43
Sonstige Aufwendungen	449.87	599.99	208.45	289.35	241.42	310.64
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	77 290.51	161 472.06	77 290.51	150 633.01	0.00	10 839.05
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 631 553.81</b>	<b>1 835 112.40</b>	<b>707 103.22</b>	<b>843 243.72</b>	<b>924 450.59</b>	<b>991 868.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 840 375.16	1 406 461.57	837 374.76	685 219.92	1 003 000.40	721 241.65
Realisierte Kapitalverluste	–1 159 132.80	–1 401 682.53	–538 590.36	–683 604.15	–620 542.44	–718 078.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 312 796.17</b>	<b>1 839 891.44</b>	<b>1 005 887.62</b>	<b>844 859.49</b>	<b>1 306 908.55</b>	<b>995 031.95</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 652 552.06	1 256 755.33	–725 820.34	584 064.21	–926 731.72	672 691.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>660 244.11</b>	<b>3 096 646.77</b>	<b>280 067.28</b>	<b>1 428 923.70</b>	<b>380 176.83</b>	<b>1 667 723.07</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 631 553.81	1 835 112.40	707 103.22	843 243.72	924 450.59	991 868.68
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 631 553.81</b>	<b>1 835 112.40</b>	<b>707 103.22</b>	<b>843 243.72</b>	<b>924 450.59</b>	<b>991 868.68</b>

## CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

## CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	223 633.82	57 178.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	234 236 322.87	331 431 458.87
Sonstige Vermögenswerte	1 713 431.01	2 734 967.83
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>236 173 387.70</b>	<b>334 223 605.19</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>236 173 387.70</b>	<b>334 223 605.19</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	334 223 605.19	319 277 037.72	142 152 623.78	236 125 498.33	192 070 981.41	83 151 539.39
Ausgaben von Ansprüchen	86 059 991.10	126 828 363.26	20 459 122.29	24 386 478.26	65 600 868.81	102 441 885.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–188 841 897.88	–127 857 923.40	–34 443 625.29	–127 857 923.40	–154 398 272.59	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 239 839.68	–246 669.45	287 651.67	2 676 595.01	952 188.01	–2 923 264.46
Gesamterfolg	3 491 849.61	16 222 797.06	1 869 977.64	6 821 975.58	1 621 871.97	9 400 821.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>236 173 387.70</b>	<b>334 223 605.19</b>	<b>130 325 750.09</b>	<b>142 152 623.78</b>	<b>105 847 637.61</b>	<b>192 070 981.41</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	274 047	270 209	112 795	196 807	161 252	73 402
Ausgegebene Ansprüche	69 367	107 529	15 966	19 679	53 401	87 850
Zurückgenommene Ansprüche	–153 955	–103 691	–26 818	–103 691	–127 137	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>189 459</b>	<b>274 047</b>	<b>101 943</b>	<b>112 795</b>	<b>87 516</b>	<b>161 252</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 278.42</b>	<b>CHF 1 260.27</b>	<b>CHF 1 209.47</b>	<b>CHF 1 191.12</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>28.16</b>	<b>29.16</b>	<b>27.86</b>	<b>28.72</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

## CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2012– 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	92.94	88.41	46.94	63.76	46.00	24.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 784 830.90	7 678 709.23	2 541 716.24	3 285 945.08	2 243 114.66	4 392 764.15
Erträge der Rückerstattungen	147 095.40	124 268.55	0.00	0.00	147 095.40	124 268.55
Sonstige Erträge	234 333.99	90 446.63	106 715.61	46 658.47	127 618.38	43 788.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	299 662.01	85 588.64	232 015.19	14 720.66	67 646.82	70 867.98
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 466 015.24</b>	<b>7 979 101.46</b>	<b>2 880 493.98</b>	<b>3 347 387.97</b>	<b>2 585 521.26</b>	<b>4 631 713.49</b>
Passivzinsen	0.38	0.00	0.17	0.00	0.21	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	157 821.94	58 142.97	10 114.63	58 142.97	147 707.31	0.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 308 192.92</b>	<b>7 920 958.49</b>	<b>2 870 379.18</b>	<b>3 289 245.00</b>	<b>2 437 813.74</b>	<b>4 631 713.49</b>
Realisierte Kapitalgewinne	10 670 502.27	1 023 618.53	5 360 011.06	536 724.19	5 310 491.21	486 894.34
Realisierte Kapitalverluste	–1 924 807.07	–176 338.22	–532 807.62	–176 300.55	–1 391 999.45	–37.67
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 053 888.12</b>	<b>8 768 238.80</b>	<b>7 697 582.62</b>	<b>3 649 668.64</b>	<b>6 356 305.50</b>	<b>5 118 570.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–10 562 038.51	7 454 558.26	–5 827 604.98	3 172 306.94	–4 734 433.53	4 282 251.32
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 491 849.61</b>	<b>16 222 797.06</b>	<b>1 869 977.64</b>	<b>6 821 975.58</b>	<b>1 621 871.97</b>	<b>9 400 821.48</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 308 192.92	7 920 958.49	2 870 379.18	3 289 245.00	2 437 813.74	4 631 713.49
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>5 308 192.92</b>	<b>7 920 958.49</b>	<b>2 870 379.18</b>	<b>3 289 245.00</b>	<b>2 437 813.74</b>	<b>4 631 713.49</b>

## CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 023.47	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	290 877 694.97	390 050 978.56
Sonstige Vermögenswerte	1 882 888.61	2 797 400.73
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>292 761 607.05</b>	<b>392 848 379.29</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	2 594.32
<b>Nettovermögen</b>	<b>292 761 607.05</b>	<b>392 845 784.97</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 152.38</b>	<b>1 163.42</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	392 845 784.97	352 618 916.70
Ausgaben von Ansprüchen	28 101 501.61	74 630 016.68
Rücknahmen von Ansprüchen	–126 162 331.81	–43 966 023.67
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	780 734.61	–830 345.50
Gesamterfolg	–2 804 082.33	10 393 220.76
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>292 761 607.05</b>	<b>392 845 784.97</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	337 666	311 326
Ausgegebene Ansprüche	23 888	64 393
Zurückgenommene Ansprüche	–107 504	–38 053
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>254 050</b>	<b>337 666</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>21.42</b>	<b>23.69</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	90.84	95.82
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 379 608.70	7 992 477.69
Sonstige Erträge	64 945.35	67 681.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5 474.76	4 676.47
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 450 119.65</b>	<b>8 064 931.91</b>
Passivzinsen	17.77	0.00
Ausrichtung laufender Nettorträge bei Rücknahme von Ansprüchen	9 279.88	67 250.35
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 440 822.00</b>	<b>7 997 681.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne	3 082 849.42	1 251 548.23
Realisierte Kapitalverluste	–409 187.73	–62 645.33
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8 114 483.69</b>	<b>9 186 584.46</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–10 918 566.02	1 206 636.30
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–2 804 082.33</b>	<b>10 393 220.76</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 440 822.00	7 997 681.56
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>5 440 822.00</b>	<b>7 997 681.56</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA International Bonds

Valor 287 566

## CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 005.31	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	123 605 243.52	136 118 921.00
Sonstige Vermögenswerte	866 560.90	1 063 007.81
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>124 473 809.73</b>	<b>137 181 928.81</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	66 109.99
<b>Nettovermögen</b>	<b>124 473 809.73</b>	<b>137 115 818.82</b>

	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 L 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	137 115 818.82	181 217 927.01	91 753 839.61	105 396 910.44	45 361 979.21	75 821 016.57
Ausgaben von Ansprüchen	45 708 544.61	34 898 613.11	26 721 032.01	6 915 993.56	18 987 512.60	27 982 619.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 603 675.98	–90 733 130.29	–34 156 835.33	–35 476 716.99	–15 446 840.65	–55 256 413.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 109 966.75	–6 037 983.22	–165 425.51	3 052 797.77	–944 541.24	–9 090 780.99
Gesamterfolg	–7 636 910.97	17 770 392.21	–4 903 382.54	11 864 854.83	–2 733 528.43	5 905 537.38
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>124 473 809.73</b>	<b>137 115 818.82</b>	<b>79 249 228.24</b>	<b>91 753 839.61</b>	<b>45 224 581.49</b>	<b>45 361 979.21</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	123 112	187 773	81 020	106 889	42 092	80 884
Ausgegebene Ansprüche	41 091	33 597	23 610	6 577	17 481	27 020
Zurückgenommene Ansprüche	–45 394	–98 258	–30 322	–32 446	–15 072	–65 812
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>118 809</b>	<b>123 112</b>	<b>74 308</b>	<b>81 020</b>	<b>44 501</b>	<b>42 092</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 066.50</b>	<b>CHF 1 132.48</b>	<b>CHF 1 016.26</b>	<b>CHF 1 077.69</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>21.63</b>	<b>26.33</b>	<b>22.06</b>	<b>26.08</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA International Bonds

Valor 287 566

## CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

### 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	1.96	58.54	1.41	45.86	0.55	12.68
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 442 886.38	3 050 893.38	1 557 054.22	2 071 597.49	885 832.16	979 295.89
Erträge der Rückerstattungen	64 997.95	36 269.84	0.00	0.00	64 997.95	36 269.84
Sonstige Erträge	90 680.07	227 416.61	59 152.57	169 091.82	31 527.50	58 324.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	28 373.55	36 783.63	6 838.87	6 249.46	21 534.68	30 534.17
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 626 939.91</b>	<b>3 351 422.00</b>	<b>1 623 047.07</b>	<b>2 246 984.63</b>	<b>1 003 892.84</b>	<b>1 104 437.37</b>
Passivzinsen	181.90	351.68	116.43	310.37	65.47	41.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	38 109.31	120 345.88	15 795.24	113 603.41	22 314.07	6 742.47
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 588 648.70</b>	<b>3 230 724.44</b>	<b>1 607 135.40</b>	<b>2 133 070.85</b>	<b>981 513.30</b>	<b>1 097 653.59</b>
Realisierte Kapitalgewinne	223 124.97	4 420 322.03	177 046.33	4 406 608.41	46 078.64	13 713.62
Realisierte Kapitalverluste	-1 906 090.11	-21 175 167.65	-1 248 680.67	-15 621 712.93	-657 409.44	-5 553 454.72
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>905 683.56</b>	<b>-13 524 121.18</b>	<b>535 501.06</b>	<b>-9 082 033.67</b>	<b>370 182.50</b>	<b>-4 442 087.51</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 542 594.53	31 294 513.39	-5 438 883.60	20 946 888.50	-3 103 710.93	10 347 624.89
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-7 636 910.97</b>	<b>17 770 392.21</b>	<b>-4 903 382.54</b>	<b>11 864 854.83</b>	<b>-2 733 528.43</b>	<b>5 905 537.38</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 588 648.70	3 230 724.44	1 607 135.40	2 133 070.85	981 513.30	1 097 653.59
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 588 648.70</b>	<b>3 230 724.44</b>	<b>1 607 135.40</b>	<b>2 133 070.85</b>	<b>981 513.30</b>	<b>1 097 653.59</b>

## CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

## CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	6 773.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47 293 715.73	232 314 046.46
Sonstige Vermögenswerte	461 738.35	2 324 282.40
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>47 755 454.08</b>	<b>234 645 102.37</b>
Andere Verbindlichkeiten	17 117.30	71 636.39
Bankverbindlichkeiten	3 017.54	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>47 735 319.24</b>	<b>234 573 465.98</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	234 573 465.98	235 450 878.36	43 993 193.29	60 902 863.88	190 580 272.69	174 548 014.48
Ausgaben von Ansprüchen	8 390 695.07	23 458 853.53	8 389 616.14	16 042 843.53	1 078.93	7 416 010.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–196 246 608.63	–35 497 593.33	–4 138 136.63	–35 497 593.33	–192 108 472.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 484 022.28	234 351.78	–44 262.33	521 781.46	1 528 284.61	–287 429.68
Gesamterfolg	–466 255.46	10 926 975.64	–466 150.04	2 023 297.75	–105.42	8 903 677.89
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>47 735 319.24</b>	<b>234 573 465.98</b>	<b>47 734 260.43</b>	<b>43 993 193.29</b>	<b>1 058.81</b>	<b>190 580 272.69</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	218 397	229 440	39 997	58 040	178 400	171 400
Ausgegebene Ansprüche	7 547	21 912	7 546	14 912	1	7 000
Zurückgenommene Ansprüche	–182 126	–32 955	–3 726	–32 955	–178 400	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>43 818</b>	<b>218 397</b>	<b>43 817</b>	<b>39 997</b>	<b>1</b>	<b>178 400</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 089.40</b>	<b>CHF 1 099.91</b>	<b>CHF 1 058.81</b>	<b>CHF 1 068.28</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>24.29</b>	<b>26.62</b>	<b>24.68</b>	<b>26.65</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

## CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

### Erfolgsrechnung

	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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	78.74	177.07	42.10	37.49	36.64	139.58
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 319 175.40	6 640 806.85	1 319 146.22	1 257 343.37	29.18	5 383 463.48
Sonstige Erträge	3 990.34	48 108.15	0.00	9 819.45	3 990.34	38 288.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–18 316.13	–44 986.94	–18 314.37	–25 088.83	–1.76	–19 898.11
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 304 928.35</b>	<b>6 644 105.13</b>	<b>1 300 873.95</b>	<b>1 242 111.48</b>	<b>4 054.40</b>	<b>5 401 993.65</b>
Passivzinsen	193.33	1 354.72	186.24	338.59	7.09	1 016.13
Verwaltungskosten	292 916.67	880 046.68	200 596.07	233 967.48	92 320.60	646 079.20
Sonstige Aufwendungen	36 717.48	0.00	36 717.48	0.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–89 339.49	–56 833.84	–1 041.52	–56 833.84	–88 297.97	0.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 064 440.36</b>	<b>5 819 537.57</b>	<b>1 064 415.68</b>	<b>1 064 639.25</b>	<b>24.68</b>	<b>4 754 898.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne	541 630.62	116 356.67	432 704.20	31 341.08	108 926.42	85 015.59
Realisierte Kapitalverluste	–132 521.20	–154 815.44	–23 508.08	–38 561.41	–109 013.12	–116 254.03
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 473 549.78</b>	<b>5 781 078.80</b>	<b>1 473 611.80</b>	<b>1 057 418.92</b>	<b>–62.02</b>	<b>4 723 659.88</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–1 939 805.24	5 145 896.84	–1 939 761.84	965 878.83	–43.40	4 180 018.01
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–466 255.46</b>	<b>10 926 975.64</b>	<b>–466 150.04</b>	<b>2 023 297.75</b>	<b>–105.42</b>	<b>8 903 677.89</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 064 440.36	5 819 537.57	1 064 415.68	1 064 639.25	24.68	4 754 898.32
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 064 440.36</b>	<b>5 819 537.57</b>	<b>1 064 415.68</b>	<b>1 064 639.25</b>	<b>24.68</b>	<b>4 754 898.32</b>

## CSA Diversified Government Bonds Hedged

Valor 13 953 436

## CSA Diversified Government Bonds Hedged L

Valor 13 953 437

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 406.77	5 321.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 092 961.99	19 315 019.58
Sonstige Vermögenswerte	229 046.38	180 847.32
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>22 326 415.14</b>	<b>19 501 188.59</b>
Andere Verbindlichkeiten	6 048.15	5 190.96
<b>Nettovermögen</b>	<b>22 320 366.99</b>	<b>19 495 997.63</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	30.11.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	30.11.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	16.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19 495 997.63	0.00	7 014 192.87	0.00	12 481 804.76	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	2 924 641.02	30 999 947.80	2 924 641.02	18 789 289.55	0.00	12 210 658.25
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	–12 209 640.00	0.00	–12 209 640.00	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–35 588.48	167 386.46	–35 588.48	167 387.23	0.00	–0.77
Gesamterfolg	–64 683.18	538 303.37	–33 332.86	267 156.09	–31 350.32	271 147.28
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>22 320 366.99</b>	<b>19 495 997.63</b>	<b>9 869 912.55</b>	<b>7 014 192.87</b>	<b>12 450 454.44</b>	<b>12 481 804.76</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 748	0	6 747	0	12 001	0
Ausgegebene Ansprüche	2 779	30 748	2 779	18 747	0	12 001
Zurückgenommene Ansprüche	0	–12 000	0	–12 000	0	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>21 527</b>	<b>18 748</b>	<b>9 526</b>	<b>6 747</b>	<b>12 001</b>	<b>12 001</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 036.10</b>	<b>CHF 1 039.60</b>	<b>CHF 1 037.45</b>	<b>CHF 1 040.06</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>26.53</b>	<b>25.31</b>	<b>27.47</b>	<b>25.95</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Diversified Government Bonds Hedged

Valor 13 953 436

## CSA Diversified Government Bonds Hedged L

Valor 13 953 437

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	30.11.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	30.11.2011– 30.6.2012 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	16.12.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	13.76	1.39	5.32	0.44	8.44	0.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	654 404.70	516 706.62	289 375.54	185 902.04	365 029.16	330 804.58
Sonstige Erträge	2 497.28	123.00	1 028.63	44.26	1 468.65	78.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	–4 374.29	–364.26	–4 374.29	–364.24	0.00	–0.02
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>652 541.45</b>	<b>516 466.75</b>	<b>286 035.20</b>	<b>185 582.50</b>	<b>366 506.25</b>	<b>330 884.25</b>
Passivzinsen	0.95	237.50	0.37	86.46	0.58	151.04
Verwaltungskosten	70 117.51	35 992.31	33 288.65	16 661.27	36 828.86	19 331.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	0.00	–1 918.83	0.00	–1 918.83	0.00	0.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>582 422.99</b>	<b>482 155.77</b>	<b>252 746.18</b>	<b>170 753.60</b>	<b>329 676.81</b>	<b>311 402.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 362.62	110 122.88	602.67	39 650.50	759.95	70 472.38
Realisierte Kapitalverluste	–136.76	–19.41	–60.47	–19.41	–76.29	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>583 648.85</b>	<b>592 259.24</b>	<b>253 288.38</b>	<b>210 384.69</b>	<b>330 360.47</b>	<b>381 874.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–648 332.03	–53 955.87	–286 621.24	56 771.40	–361 710.79	–110 727.27
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–64 683.18</b>	<b>538 303.37</b>	<b>–33 332.86</b>	<b>267 156.09</b>	<b>–31 350.32</b>	<b>271 147.28</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	582 422.99	482 155.77	252 746.18	170 753.60	329 676.81	311 402.17
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>582 422.99</b>	<b>482 155.77</b>	<b>252 746.18</b>	<b>170 753.60</b>	<b>329 676.81</b>	<b>311 402.17</b>

# CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 207.54	1 825.83
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 346 984.88	21 928 117.91
Sonstige Vermögenswerte	401 378.99	236 877.53
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>29 753 571.41</b>	<b>22 166 821.27</b>
Andere Verbindlichkeiten	13 292.90	9 787.19
<b>Nettovermögen</b>	<b>29 740 278.51</b>	<b>22 157 034.08</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 054.92</b>	<b>1 037.27</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 157 034.08	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	8 056 587.03	21 483 342.53
Rücknahmen von Ansprüchen	–701 262.77	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–269 758.59	–122 419.43
Gesamterfolg	497 678.76	796 110.98
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29 740 278.51</b>	<b>22 157 034.08</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21 361	0
Ausgegebene Ansprüche	7 488	21 361
Zurückgenommene Ansprüche	–657	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>28 192</b>	<b>21 361</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>35.57</b>	<b>28.94</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	30.11.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	16.99	21.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 146 781.05	676 775.54
Sonstige Erträge	16 692.94	8 642.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–20 271.73	–6 222.88
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 143 219.25</b>	<b>679 217.53</b>
Passivzinsen	4.12	0.00
Verwaltungskosten	141 235.11	61 126.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–824.95	0.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 002 804.97</b>	<b>618 090.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne	30 365.46	291.93
Realisierte Kapitalverluste	–370.32	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 032 800.11</b>	<b>618 382.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–535 121.35	177 728.24
<b>Gesamterfolg</b>	<b>497 678.76</b>	<b>796 110.98</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 002 804.97	618 090.81
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 002 804.97</b>	<b>618 090.81</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Emerging Markets Bonds

Valor 18 226 485

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	73.25	1 792.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 886 834.56	906 894.55
Sonstige Vermögenswerte	238 853.23	0.12
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>13 125 761.04</b>	<b>908 687.42</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>13 125 761.04</b>	<b>908 687.42</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 003.19</b>	<b>1 015.29</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	908 687.42	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	13 133 000.65	941 376.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–230 483.26	–50 092.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–527 141.23	3 715.49
Gesamterfolg	–158 302.54	13 687.38
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13 125 761.04</b>	<b>908 687.42</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	895	0
Ausgegebene Ansprüche	12 407	945
Zurückgenommene Ansprüche	–218	–50
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>13 084</b>	<b>895</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>56.27</b>	<b>3.94</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	30.4.2012– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1.34	0.12
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	682 436.25	0.00
Sonstige Erträge	31 327.51	1 964.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	23 166.67	1 748.76
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>736 931.77</b>	<b>3 712.93</b>
Passivzinsen	0.08	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	702.45	189.42
<b>Nettoertrag</b>	<b>736 229.24</b>	<b>3 523.51</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 375.38	120.58
Realisierte Kapitalverluste	–14.34	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>737 590.28</b>	<b>3 644.09</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–895 892.82	10 043.29
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–158 302.54</b>	<b>13 687.38</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	736 229.24	3 523.51
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>736 229.24</b>	<b>3 523.51</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Bonds EUR

Valor 287 501

## CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 350.26	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	220 176 347.82	168 482 838.00
Sonstige Vermögenswerte	2 182 552.05	2 069 134.28
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>222 371 250.13</b>	<b>170 551 972.28</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	396 473.55
<b>Nettovermögen</b>	<b>222 371 250.13</b>	<b>170 155 498.73</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	170 155 498.73	219 746 513.97	115 591 788.25	152 734 871.26	54 563 710.48	67 011 642.71
Ausgaben von Ansprüchen	88 871 744.22	40 982 047.91	59 126 431.22	13 115 737.69	29 745 313.00	27 866 310.22
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 280 661.81	–97 620 803.39	–29 944 359.56	–56 966 066.69	–19 336 302.25	–40 654 736.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 344 311.60	–801 198.73	–1 443 913.13	1 362 957.03	–900 398.47	–2 164 155.76
Gesamterfolg	14 968 980.59	7 848 938.97	10 296 956.91	5 344 288.96	4 672 023.68	2 504 650.01
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>222 371 250.13</b>	<b>170 155 498.73</b>	<b>153 626 903.69</b>	<b>115 591 788.25</b>	<b>68 744 346.44</b>	<b>54 563 710.48</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	169 029	228 750	112 736	156 188	56 293	72 562
Ausgegebene Ansprüche	83 591	41 652	54 781	13 141	28 810	28 511
Zurückgenommene Ansprüche	–46 698	–101 373	–27 713	–56 593	–18 985	–44 780
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>205 922</b>	<b>169 029</b>	<b>139 804</b>	<b>112 736</b>	<b>66 118</b>	<b>56 293</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 098.87</b>	<b>CHF 1 025.33</b>	<b>CHF 1 039.72</b>	<b>CHF 969.28</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>31.30</b>	<b>34.91</b>	<b>30.74</b>	<b>34.59</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Bonds EUR

Valor 287 501

## CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

### Erfolgsrechnung

	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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	67.66	89.98	49.10	74.05	18.56	15.93
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 165 508.50	5 880 922.85	4 259 456.64	4 140 281.88	1 906 051.86	1 740 640.97
Erträge der Rückerstattungen	63 643.81	42 175.09	0.00	0.00	63 643.81	42 175.09
Sonstige Erträge	151 897.99	371 501.18	108 346.01	295 722.25	43 551.98	75 778.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	52 140.06	148 851.88	19 623.07	21 954.22	32 516.99	126 897.66
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>6 433 258.02</b>	<b>6 443 540.98</b>	<b>4 387 474.82</b>	<b>4 458 032.40</b>	<b>2 045 783.20</b>	<b>1 985 508.58</b>
Passivzinsen	648.39	849.51	437.35	620.46	211.04	229.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	25 084.91	559 675.38	11 757.65	521 482.68	13 327.26	38 192.70
<b>Nettoertrag</b>	<b>6 407 524.72</b>	<b>5 883 016.09</b>	<b>4 375 279.82</b>	<b>3 935 929.26</b>	<b>2 032 244.90</b>	<b>1 947 086.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne	996 971.06	6 843 731.81	641 049.58	5 574 092.44	355 921.48	1 269 639.37
Realisierte Kapitalverluste	–9 096 797.80	–30 484 267.98	–6 239 781.11	–21 606 846.32	–2 857 016.69	–8 877 421.66
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–1 692 302.02</b>	<b>–17 757 520.08</b>	<b>–1 223 451.71</b>	<b>–12 096 824.62</b>	<b>–468 850.31</b>	<b>–5 660 695.46</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 661 282.61	25 606 459.05	11 520 408.62	17 441 113.58	5 140 873.99	8 165 345.47
<b>Gesamterfolg</b>	<b>14 968 980.59</b>	<b>7 848 938.97</b>	<b>10 296 956.91</b>	<b>5 344 288.96</b>	<b>4 672 023.68</b>	<b>2 504 650.01</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 407 524.72	5 883 016.09	4 375 279.82	3 935 929.26	2 032 244.90	1 947 086.83
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>6 407 524.72</b>	<b>5 883 016.09</b>	<b>4 375 279.82</b>	<b>3 935 929.26</b>	<b>2 032 244.90</b>	<b>1 947 086.83</b>

**CSA Bonds USD**

Valor 392 578

**CSA Bonds USD L**

Valor 1 957 970

**Vermögensrechnung**

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 386.18	28 520.12
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	54 578 418.61	38 048 201.66
Sonstige Vermögenswerte	501 036.10	350 884.51
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>55 088 840.89</b>	<b>38 427 606.29</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>55 088 840.89</b>	<b>38 427 606.29</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38 427 606.29	30 556 758.89	35 152 148.45	30 555 907.75	3 275 457.84	851.14
Ausgaben von Ansprüchen	46 680 310.58	12 774 299.55	46 680 310.58	2 408 107.99	0.00	10 366 191.56
Rücknahmen von Ansprüchen	–30 018 491.56	–11 597 040.07	–26 641 213.56	–3 902 224.07	–3 377 278.00	–7 694 816.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	304 986.40	251 365.89	202 145.89	199 106.91	102 840.51	52 258.98
Gesamterfolg	–305 570.82	6 442 222.03	–305 568.73	5 891 249.87	–2.09	550 972.16
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>55 088 840.89</b>	<b>38 427 606.29</b>	<b>55 087 822.63</b>	<b>35 152 148.45</b>	<b>1 018.26</b>	<b>3 275 457.84</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	33 049	31 170	29 848	31 169	3 201	1
Ausgegebene Ansprüche	39 357	12 829	39 357	2 229	0	10 600
Zurückgenommene Ansprüche	–25 370	–10 950	–22 170	–3 550	–3 200	–7 400
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>47 036</b>	<b>33 049</b>	<b>47 035</b>	<b>29 848</b>	<b>1</b>	<b>3 201</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 171.21</b>	<b>CHF 1 177.71</b>	<b>CHF 1 018.26</b>	<b>CHF 1 023.26</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>32.27</b>	<b>34.26</b>	<b>31.56</b>	<b>30.45</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Bonds USD

Valor 392 578

## CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

### 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	17.19	23.15	17.16	22.83	0.03	0.32
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 431 708.50	997 696.23	1 431 682.01	912 368.03	26.49	85 328.20
Erträge der Rückerstattungen	634.66	1 751.16	0.00	0.00	634.66	1 751.16
Sonstige Erträge	86 844.53	113 096.54	85 708.73	106 398.45	1 135.80	6 698.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	26 927.02	36 111.76	26 927.02	8 975.40	0.00	27 136.36
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 546 131.90</b>	<b>1 148 678.84</b>	<b>1 544 334.92</b>	<b>1 027 764.71</b>	<b>1 796.98</b>	<b>120 914.13</b>
Passivzinsen	284.25	7.76	279.07	7.09	5.18	0.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	27 932.82	28 463.96	26 172.58	5 035.11	1 760.24	23 428.85
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 517 914.83</b>	<b>1 120 207.12</b>	<b>1 517 883.27</b>	<b>1 022 722.51</b>	<b>31.56</b>	<b>97 484.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne	139 684.23	144 012.93	136 174.92	34 207.88	3 509.31	109 805.05
Realisierte Kapitalverluste	–669 782.96	–877 474.10	–666 263.85	–705 192.46	–3 519.11	–172 281.64
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>987 816.10</b>	<b>386 745.95</b>	<b>987 794.34</b>	<b>351 737.93</b>	<b>21.76</b>	<b>35 008.02</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 293 386.92	6 055 476.08	–1 293 363.07	5 539 511.94	–23.85	515 964.14
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–305 570.82</b>	<b>6 442 222.03</b>	<b>–305 568.73</b>	<b>5 891 249.87</b>	<b>–2.09</b>	<b>550 972.16</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 517 914.83	1 120 207.12	1 517 883.27	1 022 722.51	31.56	97 484.61
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 517 914.83</b>	<b>1 120 207.12</b>	<b>1 517 883.27</b>	<b>1 022 722.51</b>	<b>31.56</b>	<b>97 484.61</b>

## CSA Bonds GBP

Valor 788 826

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 024.71	3 197.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 367 214.74	11 532 079.27
Sonstige Vermögenswerte	80 707.68	136 622.25
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6 451 947.13</b>	<b>11 671 898.65</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>6 451 947.13</b>	<b>11 671 898.65</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>926.21</b>	<b>957.73</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11 671 898.65	33 295 591.59
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	957 416.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 042 966.45	–28 215 902.66
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	47 770.12	3 352 713.53
Gesamterfolg	–224 755.19	2 282 080.09
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6 451 947.13</b>	<b>11 671 898.65</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12 187	43 254
Ausgegebene Ansprüche	0	1 270
Zurückgenommene Ansprüche	–5 221	–32 337
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>6 966</b>	<b>12 187</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>34.53</b>	<b>32.61</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	6.89	24.38
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	230 588.93	390 324.92
Sonstige Erträge	12 611.35	25 119.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.38
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>243 207.17</b>	<b>415 469.62</b>
Passivzinsen	2.46	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 636.12	18 022.83
<b>Nettoertrag</b>	<b>240 568.59</b>	<b>397 446.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne	216 689.04	4 024 882.95
Realisierte Kapitalverluste	–1 171 607.19	–9 133 601.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–714 349.56</b>	<b>–4 711 271.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	489 594.37	6 993 351.73
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–224 755.19</b>	<b>2 282 080.09</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	240 568.59	397 446.79
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>240 568.59</b>	<b>397 446.79</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 948 066.37	6 988 040.81
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	72 783 009.10	75 767 993.35
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	3 574 206.51	7 978 483.90
Derivative Finanzinstrumente	–42 421.43	–42 704.40
Sonstige Vermögenswerte	313 813.81	343 242.17
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>85 576 674.36</b>	<b>91 035 055.83</b>
Andere Verbindlichkeiten	68 069.71	68 202.96
<b>Nettovermögen</b>	<b>85 508 604.65</b>	<b>90 966 852.87</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 989.08</b>	<b>1 812.34</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	90 966 852.87	79 041 444.76
Ausgaben von Ansprüchen	36 571 481.58	21 173 621.73
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 839 204.45	–11 082 587.73
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	211 460.35	–485 086.74
Gesamterfolg	7 598 014.30	2 319 460.85
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>85 508 604.65</b>	<b>90 966 852.87</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	50 193	44 754
Ausgegebene Ansprüche	19 083	11 778
Zurückgenommene Ansprüche	–26 287	–6 339
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>42 989</b>	<b>50 193</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>29.53</b>	<b>32.51</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2 753.77	4 321.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1 007 810.10	1 516 357.98
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	246 311.23	317 808.33
– Ausgleichszahlungen	20 393.53	35 764.58
– Securities Lending	19 090.60	22 480.20
Sonstige Erträge	222 719.87	58 399.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	423 537.33	332 657.47
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 942 616.43</b>	<b>2 287 789.22</b>
Passivzinsen	2 288.47	2 589.73
Verwaltungskosten	492 256.02	541 167.34
Sonstige Aufwendungen	1 199.65	1 200.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	177 450.98	111 057.14
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 269 421.31</b>	<b>1 631 774.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne	8 260 620.41	6 914 938.60
Realisierte Kapitalverluste	–6 023 963.92	–10 930 965.77
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 506 077.80</b>	<b>–2 384 252.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 091 936.50	4 703 713.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>7 598 014.30</b>	<b>2 319 460.85</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 269 421.31	1 631 774.64
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 269 421.31</b>	<b>1 631 774.64</b>

## CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

## CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 105.92	80 809.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	719 629 722.47	701 660 204.47
Sonstige Vermögenswerte	3 453 653.15	4 289 831.69
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>723 093 481.54</b>	<b>706 030 845.75</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>723 093 481.54</b>	<b>706 030 845.75</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	706 030 845.75	299 593 624.41	188 414 029.64	299 592 222.59	517 616 816.11	1 401.82
Ausgaben von Ansprüchen	6 752 226.14	519 563 971.74	4 319 666.14	8 101 166.49	2 432 560.00	511 462 805.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–172 475 754.06	–107 699 614.66	–113 008 102.65	–107 699 614.66	–59 467 651.41	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	18 910 803.23	6 282 282.25	11 645 649.46	–8 277 139.00	7 265 153.77	14 559 421.25
Gesamterfolg	163 875 360.48	–11 709 417.99	26 678 742.90	–3 302 605.78	137 196 617.58	–8 406 812.21
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>723 093 481.54</b>	<b>706 030 845.75</b>	<b>118 049 985.49</b>	<b>188 414 029.64</b>	<b>605 043 496.05</b>	<b>517 616 816.11</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	517 883	221 927	142 155	221 926	375 728	1
Ausgegebene Ansprüche	4 591	382 568	2 991	6 841	1 600	375 727
Zurückgenommene Ansprüche	–113 935	–86 612	–76 208	–86 612	–37 727	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>408 539</b>	<b>517 883</b>	<b>68 938</b>	<b>142 155</b>	<b>339 601</b>	<b>375 728</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 712.41</b>	<b>CHF 1 325.41</b>	<b>CHF 1 781.63</b>	<b>CHF 1 377.64</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>22.82</b>	<b>24.04</b>	<b>25.33</b>	<b>26.34</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

## CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

### Erfolgsrechnung

	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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	144.34	53.07	37.08	52.00	107.26	1.07
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 380 698.50	11 646 001.08	1 531 486.53	3 130 162.30	7 849 211.97	8 515 838.78
Erträge der Rückerstattungen	555 798.44	287 346.39	0.00	0.00	555 798.44	287 346.39
Sonstige Erträge	281 452.62	608 402.17	60 191.76	383 983.97	221 260.86	224 418.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 567.10	871 490.65	441.09	3 561.28	1 126.01	867 929.37
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>10 219 661.00</b>	<b>13 413 293.36</b>	<b>1 592 156.46</b>	<b>3 517 759.55</b>	<b>8 627 504.54</b>	<b>9 895 533.81</b>
Passivzinsen	0.29	158.44	0.00	157.72	0.29	0.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	44 030.81	100 523.51	19 102.73	100 523.51	24 928.08	0.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>10 175 629.90</b>	<b>13 312 611.41</b>	<b>1 573 053.73</b>	<b>3 417 078.32</b>	<b>8 602 576.17</b>	<b>9 895 533.09</b>
Realisierte Kapitalgewinne	14 599 642.58	2 941 729.55	2 833 672.18	2 934 804.67	11 765 970.40	6 924.88
Realisierte Kapitalverluste	–943 302.42	–47 635 721.04	–603 296.41	–14 854 265.55	–340 006.01	–32 781 455.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>23 831 970.06</b>	<b>–31 381 380.08</b>	<b>3 803 429.50</b>	<b>–8 502 382.56</b>	<b>20 028 540.56</b>	<b>–22 878 997.52</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	140 043 390.42	19 671 962.09	22 875 313.40	5 199 776.78	117 168 077.02	14 472 185.31
<b>Gesamterfolg</b>	<b>163 875 360.48</b>	<b>–11 709 417.99</b>	<b>26 678 742.90</b>	<b>–3 302 605.78</b>	<b>137 196 617.58</b>	<b>–8 406 812.21</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 175 629.90	13 312 611.41	1 573 053.73	3 417 078.32	8 602 576.17	9 895 533.09
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>10 175 629.90</b>	<b>13 312 611.41</b>	<b>1 573 053.73</b>	<b>3 417 078.32</b>	<b>8 602 576.17</b>	<b>9 895 533.09</b>

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF				
<b>Vermögenswerte</b>						
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:						
– Sichtguthaben	5 941.21	49 814.36				
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	197 544 986.61	205 842 533.65				
Sonstige Vermögenswerte	382 336.18	365 473.40				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>197 933 264.00</b>	<b>206 257 821.41</b>				
<b>Nettovermögen</b>	<b>197 933 264.00</b>	<b>206 257 821.41</b>				
	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 L 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	206 257 821.41	136 902 529.95	93 826 238.88	100 954 056.96	112 431 582.53	35 948 472.99
Ausgaben von Ansprüchen	23 526 331.73	129 412 972.70	7 081 226.73	24 106 912.26	16 445 105.00	105 306 060.44
Rücknahmen von Ansprüchen	–75 879 962.97	–39 367 218.26	–47 378 543.22	–18 431 904.86	–28 501 419.75	–20 935 313.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 115 948.59	8 086 993.48	4 254 899.95	669 724.42	–138 951.36	7 417 269.06
Gesamterfolg	39 913 125.24	–28 777 456.46	14 499 929.08	–13 472 549.90	25 413 196.16	–15 304 906.56
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>197 933 264.00</b>	<b>206 257 821.41</b>	<b>72 283 751.42</b>	<b>93 826 238.88</b>	<b>125 649 512.58</b>	<b>112 431 582.53</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	172 889	100 688	79 304	74 405	93 585	26 283
Ausgegebene Ansprüche	18 465	106 107	5 215	20 698	13 250	85 409
Zurückgenommene Ansprüche	–59 083	–33 906	–35 682	–15 799	–23 401	–18 107
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>132 271</b>	<b>172 889</b>	<b>48 837</b>	<b>79 304</b>	<b>83 434</b>	<b>93 585</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 480.10</b>	<b>CHF 1 183.12</b>	<b>CHF 1 505.97</b>	<b>CHF 1 201.38</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>7.72</b>	<b>7.36</b>	<b>10.63</b>	<b>8.79</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2012– 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	20.95	33.43	9.30	19.92	11.65	13.51
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	910 869.65	881 564.62	332 649.70	400 964.52	578 219.95	480 600.10
Erträge der Rückerstattungen	232 368.13	115 194.05	0.00	0.00	232 368.13	115 194.05
Sonstige Erträge	133 905.24	262 748.68	57 018.03	165 356.21	76 887.21	97 392.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5 240.00	156 472.48	2 976.95	6 849.78	2 263.05	149 622.70
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 282 403.97</b>	<b>1 416 013.26</b>	<b>392 653.98</b>	<b>573 190.43</b>	<b>889 749.99</b>	<b>842 822.83</b>
Passivzinsen	0.00	70.90	0.00	60.90	0.00	10.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18 246.30	9 333.86	15 772.52	–10 522.95	2 473.78	19 856.81
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 264 157.67</b>	<b>1 406 608.50</b>	<b>376 881.46</b>	<b>583 652.48</b>	<b>887 276.21</b>	<b>822 956.02</b>
Realisierte Kapitalgewinne	5 409 196.30	1 313 899.19	2 242 811.44	690 996.17	3 166 384.86	622 903.02
Realisierte Kapitalverluste	–438 245.87	–248 906.56	–426 350.09	–205 319.11	–11 895.78	–43 587.45
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6 235 108.10</b>	<b>2 471 601.13</b>	<b>2 193 342.81</b>	<b>1 069 329.54</b>	<b>4 041 765.29</b>	<b>1 402 271.59</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	33 678 017.14	–31 249 057.59	12 306 586.27	–14 541 879.44	21 371 430.87	–16 707 178.15
<b>Gesamterfolg</b>	<b>39 913 125.24</b>	<b>–28 777 456.46</b>	<b>14 499 929.08</b>	<b>–13 472 549.90</b>	<b>25 413 196.16</b>	<b>–15 304 906.56</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 264 157.67	1 406 608.50	376 881.46	583 652.48	887 276.21	822 956.02
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 264 157.67</b>	<b>1 406 608.50</b>	<b>376 881.46</b>	<b>583 652.48</b>	<b>887 276.21</b>	<b>822 956.02</b>

## CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

## CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 827.77	26 499.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	367 647 508.96	256 081 253.10
Sonstige Vermögenswerte	1 221 175.20	682 264.32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>368 875 511.93</b>	<b>256 790 016.79</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>368 875 511.93</b>	<b>256 790 016.79</b>

	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 L 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	256 790 016.79	224 871 743.38	116 917 976.00	202 278 245.55	139 872 040.79	22 593 497.83
Ausgaben von Ansprüchen	115 113 586.73	221 944 200.47	115 113 586.73	79 758 482.84	0.00	142 185 717.63
Rücknahmen von Ansprüchen	–81 855 910.13	–178 214 875.89	–81 855 910.13	–156 529 605.89	0.00	–21 685 270.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 374 836.32	6 154 886.86	1 374 836.32	–366 477.51	0.00	6 521 364.37
Gesamterfolg	77 452 982.22	–17 965 938.03	40 185 855.10	–8 222 668.99	37 267 127.12	–9 743 269.04
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>368 875 511.93</b>	<b>256 790 016.79</b>	<b>191 736 344.02</b>	<b>116 917 976.00</b>	<b>177 139 167.91</b>	<b>139 872 040.79</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	255 607	209 382	116 569	188 382	139 038	21 000
Ausgegebene Ansprüche	104 875	221 231	104 875	82 193	0	139 038
Zurückgenommene Ansprüche	–70 346	–175 006	–70 346	–154 006	0	–21 000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>290 136</b>	<b>255 607</b>	<b>151 098</b>	<b>116 569</b>	<b>139 038</b>	<b>139 038</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 268.95</b>	<b>CHF 1 002.99</b>	<b>CHF 1 274.03</b>	<b>CHF 1 006.00</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>11.66</b>	<b>7.02</b>	<b>12.87</b>	<b>8.03</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

## CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

### 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	54.60	49.24	24.91	45.01	29.69	4.23
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 301 770.65	1 790 494.69	1 715 976.81	819 960.54	1 585 793.84	970 534.15
Erträge der Rückerstattungen	162 252.70	68 630.14	0.00	0.00	162 252.70	68 630.14
Sonstige Erträge	90 008.35	17 554.67	48 882.95	9 029.63	41 125.40	8 525.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	11 962.75	83 287.76	11 962.75	229.48	0.00	83 058.28
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 566 049.05</b>	<b>1 960 016.50</b>	<b>1 776 847.42</b>	<b>829 264.66</b>	<b>1 789 201.63</b>	<b>1 130 751.84</b>
Passivzinsen	8.17	228.87	7.02	187.30	1.15	41.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	15 770.95	24 735.88	15 770.95	10 219.74	0.00	14 516.14
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 550 269.93</b>	<b>1 935 051.75</b>	<b>1 761 069.45</b>	<b>818 857.62</b>	<b>1 789 200.48</b>	<b>1 116 194.13</b>
Realisierte Kapitalgewinne	7 626 740.42	594 222.19	4 179 135.40	440 696.73	3 447 605.02	153 525.46
Realisierte Kapitalverluste	–490 248.07	–1 225 610.49	–469 114.39	–728 262.60	–21 133.68	–497 347.89
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 686 762.28</b>	<b>1 303 663.45</b>	<b>5 471 090.46</b>	<b>531 291.75</b>	<b>5 215 671.82</b>	<b>772 371.70</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	66 766 219.94	–19 269 601.48	34 714 764.64	–8 753 960.74	32 051 455.30	–10 515 640.74
<b>Gesamterfolg</b>	<b>77 452 982.22</b>	<b>–17 965 938.03</b>	<b>40 185 855.10</b>	<b>–8 222 668.99</b>	<b>37 267 127.12</b>	<b>–9 743 269.04</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 550 269.93	1 935 051.75	1 761 069.45	818 857.62	1 789 200.48	1 116 194.13
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>3 550 269.93</b>	<b>1 935 051.75</b>	<b>1 761 069.45</b>	<b>818 857.62</b>	<b>1 789 200.48</b>	<b>1 116 194.13</b>

# CSA Fund Selection Equity Global

Valor 1 964 388

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	435.35	794.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 605 997.37	26 420 885.64
Sonstige Vermögenswerte	69 908.70	39 040.96
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>19 676 341.42</b>	<b>26 460 720.88</b>
Andere Verbindlichkeiten	6 215.94	318.86
Bankverbindlichkeiten	4 567.37	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>19 665 558.11</b>	<b>26 460 402.02</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 232.02</b>	<b>1 050.85</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26 460 402.02	33 585 144.12
Ausgaben von Ansprüchen	399 656.30	323 981.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 523 661.55	–7 726 066.11
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 437 259.79	–125 426.54
Gesamterfolg	2 891 901.55	402 769.55
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19 665 558.11</b>	<b>26 460 402.02</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	25 180	32 454
Ausgegebene Ansprüche	355	350
Zurückgenommene Ansprüche	–9 573	–7 624
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>15 962</b>	<b>25 180</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.93</b>	<b>3.41</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	98.65	141.30
Erträge der Rückerstattungen	159 690.76	204 320.60
Sonstige Erträge	0.00	7 121.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	107.98	147.81
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>159 897.39</b>	<b>211 731.32</b>
Passivzinsen	2 148.47	2 837.01
Verwaltungskosten	129 967.30	114 347.82
Sonstige Aufwendungen	100.01	199.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	12 818.25	8 529.33
<b>Nettoertrag</b>	<b>14 863.36</b>	<b>85 817.43</b>
Realisierte Kapitalgewinne	2 662 032.30	1 005 973.64
Realisierte Kapitalverluste	–2 318 642.29	–2 050 007.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>358 253.37</b>	<b>–958 216.44</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 533 648.18	1 360 985.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 891 901.55</b>	<b>402 769.55</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	14 863.36	85 817.43
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>14 863.36</b>	<b>85 817.43</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 79.

## CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	64 951.37	12 117.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	240 207 014.35	216 329 018.72
Sonstige Vermögenswerte	939 151.90	987 357.20
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>241 211 117.62</b>	<b>217 328 493.11</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>241 211 117.62</b>	<b>217 328 493.11</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217 328 493.11	257 975 377.26	125 535 365.20	234 803 352.52	91 793 127.91	23 172 024.74
Ausgaben von Ansprüchen	26 526 046.06	140 564 479.22	15 114 749.86	29 858 605.67	11 411 296.20	110 705 873.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 693 185.45	–168 262 670.14	–46 736 435.45	–128 488 424.99	–2 956 750.00	–39 774 245.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 925 822.55	–1 893 140.81	2 982 122.37	–4 255 976.64	–1 056 299.82	2 362 835.83
Gesamterfolg	45 123 941.35	–11 055 552.42	22 239 015.74	–6 382 191.36	22 884 925.61	–4 673 361.06
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>241 211 117.62</b>	<b>217 328 493.11</b>	<b>119 134 817.72</b>	<b>125 535 365.20</b>	<b>122 076 299.90</b>	<b>91 793 127.91</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	184 491	173 198	83 743	149 003	100 748	24 195
Ausgegebene Ansprüche	19 245	141 967	8 625	21 289	10 620	120 678
Zurückgenommene Ansprüche	–30 229	–130 674	–27 729	–86 549	–2 500	–44 125
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>173 507</b>	<b>184 491</b>	<b>64 639</b>	<b>83 743</b>	<b>108 868</b>	<b>100 748</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 843.08</b>	<b>CHF 1 499.06</b>	<b>CHF 1 121.32</b>	<b>CHF 911.12</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>20.06</b>	<b>20.15</b>	<b>13.26</b>	<b>13.13</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2012– 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	48.21	34.15	26.55	30.40	21.66	3.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 539 845.85	2 692 587.46	1 223 425.80	1 564 874.20	1 316 420.05	1 127 713.26
Erträge der Rückerstattungen	110 865.31	34 458.87	0.00	0.00	110 865.31	34 458.87
Sonstige Erträge	24 176.44	268 333.05	12 732.10	185 851.09	11 444.34	82 481.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	70 339.86	145 282.92	63 370.19	12 935.86	6 969.67	132 347.06
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 745 275.67</b>	<b>3 140 696.45</b>	<b>1 299 554.64</b>	<b>1 763 691.55</b>	<b>1 445 721.03</b>	<b>1 377 004.90</b>
Passivzinsen	71.96	27.48	35.49	16.35	36.47	11.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	5 625.68	130 239.32	3 070.54	76 567.26	2 555.14	53 672.06
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 739 578.03</b>	<b>3 010 429.65</b>	<b>1 296 448.61</b>	<b>1 687 107.94</b>	<b>1 443 129.42</b>	<b>1 323 321.71</b>
Realisierte Kapitalgewinne	964 526.90	11 532 526.47	881 575.44	8 662 369.59	82 951.46	2 870 156.88
Realisierte Kapitalverluste	–8 133 395.14	–38 573 179.82	–4 422 062.92	–24 289 289.89	–3 711 332.22	–14 283 889.93
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–4 429 290.21</b>	<b>–24 030 223.70</b>	<b>–2 244 038.87</b>	<b>–13 939 812.36</b>	<b>–2 185 251.34</b>	<b>–10 090 411.34</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	49 553 231.56	12 974 671.28	24 483 054.61	7 557 621.00	25 070 176.95	5 417 050.28
<b>Gesamterfolg</b>	<b>45 123 941.35</b>	<b>–11 055 552.42</b>	<b>22 239 015.74</b>	<b>–6 382 191.36</b>	<b>22 884 925.61</b>	<b>–4 673 361.06</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 739 578.03	3 010 429.65	1 296 448.61	1 687 107.94	1 443 129.42	1 323 321.71
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 739 578.03</b>	<b>3 010 429.65</b>	<b>1 296 448.61</b>	<b>1 687 107.94</b>	<b>1 443 129.42</b>	<b>1 323 321.71</b>

# CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 814.75	1 023.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	152 359 971.57	99 999 220.20
Sonstige Vermögenswerte	296 405.61	0.06
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>152 664 191.93</b>	<b>100 000 243.86</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>152 664 191.93</b>	<b>100 000 243.86</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 208.92</b>	<b>1 029.54</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	100 000 243.86	96 817 399.52
Ausgaben von Ansprüchen	79 477 368.23	4 502 018.96
Rücknahmen von Ansprüchen	–50 467 800.44	–10 131 044.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 001 518.90	–37 605.09
Gesamterfolg	22 652 861.38	8 849 474.82
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>152 664 191.93</b>	<b>100 000 243.86</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	97 131	103 006
Ausgegebene Ansprüche	75 519	4 670
Zurückgenommene Ansprüche	–46 369	–10 545
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>126 281</b>	<b>97 131</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>7.13</b>	<b>0.03</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.77	0.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	846 872.50	0.00
Sonstige Erträge	46 417.06	2 802.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	17 741.70	24.02
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>911 032.03</b>	<b>2 826.77</b>
Passivzinsen	0.07	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	10 113.36	62.18
<b>Nettoertrag</b>	<b>900 918.60</b>	<b>2 764.59</b>
Realisierte Kapitalgewinne	3 343 717.13	106 464.45
Realisierte Kapitalverluste	–314 924.83	–477 668.92
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 929 710.90</b>	<b>–368 439.88</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 723 150.48	9 217 914.70
<b>Gesamterfolg</b>	<b>22 652 861.38</b>	<b>8 849 474.82</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	900 918.60	2 764.59
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>900 918.60</b>	<b>2 764.59</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

# CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	197 225.01	1 718 136.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 912 464.23	89 320 037.14
Sonstige Vermögenswerte	29 830.77	135.92
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>16 139 520.01</b>	<b>91 038 309.39</b>
Andere Verbindlichkeiten	10 808.68	60 877.89
Bankverbindlichkeiten	164 699.90	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>15 964 011.43</b>	<b>90 977 431.50</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>862.83</b>	<b>765.47</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	90 977 431.50	110 915 416.98
Ausgaben von Ansprüchen	947 707.99	19 440 011.11
Rücknahmen von Ansprüchen	–82 829 757.89	–33 115 892.08
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 067 286.87	–323 980.58
Gesamterfolg	1 801 342.96	–5 938 123.93
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>15 964 011.43</b>	<b>90 977 431.50</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	118 852	136 555
Ausgegebene Ansprüche	1 168	24 979
Zurückgenommene Ansprüche	–101 518	–42 682
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>18 502</b>	<b>118 852</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>20.57</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	657.25	2 441.71
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	159 031.65	2 516.20
Erträge der Rückerstattungen	486 631.33	717 456.28
Sonstige Erträge	472 174.85	105 974.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 991.68	–58 258.32
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 122 486.76</b>	<b>770 130.42</b>
Passivzinsen	1 700.95	9 634.32
Verwaltungskosten	321 902.28	910 297.04
Sonstige Aufwendungen	150.30	200.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	418 186.68	–31 654.85
<b>Nettoertrag</b>	<b>380 546.55</b>	<b>–118 346.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne	5 689 125.75	3 706 011.32
Realisierte Kapitalverluste	–4 458 941.24	–9 750 903.97
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 610 731.06</b>	<b>–6 163 238.80</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	190 611.90	225 114.87
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 801 342.96</b>	<b>–5 938 123.93</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	380 546.55	–118 346.15
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	118 346.15
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>380 546.55</b>	<b>0.00</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 938.79	4 769.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	102 502 271.59	87 498 090.82
Sonstige Vermögenswerte	350 349.92	144 045.71
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>102 857 560.30</b>	<b>87 646 906.10</b>
Andere Verbindlichkeiten	118 152.33	118 152.33
<b>Nettovermögen</b>	<b>102 739 407.97</b>	<b>87 528 753.77</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 130.81</b>	<b>1 090.01</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	87 528 753.77	118 355 046.43
Ausgaben von Ansprüchen	47 874 750.95	4 729 107.92
Rücknahmen von Ansprüchen	–36 823 629.65	–26 433 998.32
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	452 662.44	–1 793 876.49
Gesamterfolg	3 706 870.46	–7 327 525.77
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>102 739 407.97</b>	<b>87 528 753.77</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	80 301	100 194
Ausgegebene Ansprüche	41 651	4 281
Zurückgenommene Ansprüche	–31 097	–24 174
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>90 855</b>	<b>80 301</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>11.72</b>	<b>4.69</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	10.90	40.26
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 000 990.46	411 518.92
Sonstige Erträge	70 207.45	8 888.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	8 436.56	27.41
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 079 645.37</b>	<b>420 474.74</b>
Passivzinsen	11.38	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	14 651.66	43 882.08
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 064 982.33</b>	<b>376 592.66</b>
Realisierte Kapitalgewinne	854 365.07	395 351.98
Realisierte Kapitalverluste	–2 485 046.31	–3 860 856.94
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–565 698.91</b>	<b>–3 088 912.30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	4 272 569.37	–4 238 613.47
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 706 870.46</b>	<b>–7 327 525.77</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 064 982.33	376 592.66
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 064 982.33</b>	<b>376 592.66</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	41 432.62	89 209.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	137 393 800.85	159 013 954.21
Sonstige Vermögenswerte	938 205.46	1 262 821.38
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>138 373 438.93</b>	<b>160 365 984.70</b>
Andere Verbindlichkeiten	27 820.71	29 171.21
Bankverbindlichkeiten	0.00	8 579.63
<b>Nettovermögen</b>	<b>138 345 618.22</b>	<b>160 328 233.86</b>

	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 L 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	160 328 233.86	165 086 583.44	90 263 994.93	100 825 288.71	70 064 238.93	64 261 294.73
Ausgaben von Ansprüchen	44 274 846.14	33 444 630.10	30 869 465.30	16 844 184.85	13 405 380.84	16 600 445.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–100 648 464.60	–39 930 140.39	–40 732 337.47	–29 295 555.39	–59 916 127.13	–10 634 585.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 444 236.15	–435 926.86	2 154 931.53	714 575.30	289 304.62	–1 150 502.16
Gesamterfolg	31 946 766.67	2 163 087.57	24 735 165.92	1 175 501.46	7 211 600.75	987 586.11
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>138 345 618.22</b>	<b>160 328 233.86</b>	<b>107 291 220.21</b>	<b>90 263 994.93</b>	<b>31 054 398.01</b>	<b>70 064 238.93</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	144 381	152 308	89 310	101 076	55 071	51 232
Ausgegebene Ansprüche	34 773	32 602	25 913	19 263	8 860	13 339
Zurückgenommene Ansprüche	–78 707	–40 529	–33 538	–31 029	–45 169	–9 500
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>100 447</b>	<b>144 381</b>	<b>81 685</b>	<b>89 310</b>	<b>18 762</b>	<b>55 071</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 313.48</b>	<b>CHF 1 010.68</b>	<b>CHF 1 655.18</b>	<b>CHF 1 272.25</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>22.49</b>	<b>20.38</b>	<b>29.91</b>	<b>26.95</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	107.79	118.34	88.26	73.54	19.53	44.80
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 680 512.38	3 607 972.38	2 035 005.92	2 215 637.93	645 506.46	1 392 334.45
Sonstige Erträge	33 658.79	78 619.90	26 548.24	48 592.36	7 110.55	30 027.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	141 734.70	224 856.74	150 468.92	71 499.51	–8 734.22	153 357.23
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 856 013.66</b>	<b>3 911 567.36</b>	<b>2 212 111.34</b>	<b>2 335 803.34</b>	<b>643 902.32</b>	<b>1 575 764.02</b>
Passivzinsen	58.53	150.64	47.38	93.02	11.15	57.62
Verwaltungskosten	324 690.63	360 145.15	279 382.24	262 614.30	45 308.39	97 530.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	132 876.29	247 375.37	95 452.04	253 120.56	37 424.25	–5 745.19
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 398 388.21</b>	<b>3 303 896.20</b>	<b>1 837 229.68</b>	<b>1 819 975.46</b>	<b>561 158.53</b>	<b>1 483 920.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne	4 880 554.66	667 643.40	3 795 830.90	547 741.60	1 084 723.76	1 119 901.80
Realisierte Kapitalverluste	–1 656 841.61	–4 793 068.50	–1 298 089.22	–2 870 976.54	–358 752.39	–1 922 091.96
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5 622 101.26</b>	<b>–821 528.90</b>	<b>4 334 971.36</b>	<b>–503 259.48</b>	<b>1 287 129.90</b>	<b>–318 269.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 324 665.41	2 984 616.47	20 400 194.56	1 678 760.94	5 924 470.85	1 305 855.53
<b>Gesamterfolg</b>	<b>31 946 766.67</b>	<b>2 163 087.57</b>	<b>24 735 165.92</b>	<b>1 175 501.46</b>	<b>7 211 600.75</b>	<b>987 586.11</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 398 388.21	3 303 896.20	1 837 229.68	1 819 975.46	561 158.53	1 483 920.74
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 398 388.21</b>	<b>3 303 896.20</b>	<b>1 837 229.68</b>	<b>1 819 975.46</b>	<b>561 158.53</b>	<b>1 483 920.74</b>

## CSA Euro Index

Valor 349 349

## CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	120 930.92	71 811.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	35 067 681.49	66 936 402.87
Sonstige Vermögenswerte	433 435.05	537 383.38
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>35 622 047.46</b>	<b>67 545 598.15</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 600.26	13 820.31
<b>Nettovermögen</b>	<b>35 613 447.20</b>	<b>67 531 777.84</b>

	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
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67 531 777.84	110 543 862.50	22 953 840.03	60 011 383.77	44 577 937.81	50 532 478.73
Ausgaben von Ansprüchen	1 914 077.08	31 584 616.19	1 693 962.48	2 408 191.19	220 114.60	29 176 425.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 390 866.21	–60 254 638.55	–5 976 381.21	–32 886 737.33	–34 414 485.00	–27 367 901.22
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 314 032.41	–10 112 875.96	537 266.44	–5 132 623.49	776 765.98	–4 980 252.47
Gesamterfolg	5 244 426.08	–4 229 186.34	3 308 992.41	–1 446 374.11	1 935 433.67	–2 782 812.23
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>35 613 447.20</b>	<b>67 531 777.84</b>	<b>22 517 680.15</b>	<b>22 953 840.03</b>	<b>13 095 767.06</b>	<b>44 577 937.81</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	71 089	111 096	25 336	62 279	45 753	48 817
Ausgegebene Ansprüche	1 720	32 171	1 519	2 671	201	29 500
Zurückgenommene Ansprüche	–40 152	–72 178	–5 652	–39 614	–34 500	–32 564
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>32 657</b>	<b>71 089</b>	<b>21 203</b>	<b>25 336</b>	<b>11 454</b>	<b>45 753</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 062.00</b>	<b>CHF 905.98</b>	<b>CHF 1 143.34</b>	<b>CHF 974.32</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>32.24</b>	<b>34.11</b>	<b>35.72</b>	<b>37.45</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Euro Index

Valor 349 349

## CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

### 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	95.43	210.13	62.17	121.17	33.26	88.96
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 210 958.29	1 515 552.27	779 284.51	852 832.45	431 673.78	662 719.82
Sonstige Erträge	15 333.23	242 314.65	10 165.93	122 301.38	5 167.30	120 013.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	39 276.03	1 092 007.29	39 546.99	18 255.18	–270.96	1 073 752.11
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 265 662.98</b>	<b>2 850 084.34</b>	<b>829 059.60</b>	<b>993 510.18</b>	<b>436 603.38</b>	<b>1 856 574.16</b>
Passivzinsen	119.12	2 145.29	81.47	1 612.79	37.65	532.50
Verwaltungskosten	107 772.66	157 837.28	77 247.48	99 922.93	30 525.18	57 914.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	65 046.33	112 634.38	68 164.98	27 813.78	–3 118.65	84 820.60
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 092 724.87</b>	<b>2 577 467.39</b>	<b>683 565.67</b>	<b>864 160.68</b>	<b>409 159.20</b>	<b>1 713 306.71</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 974 937.47	10 609 812.12	992 822.43	9 435 857.30	982 115.04	1 173 954.82
Realisierte Kapitalverluste	–6 868 303.22	–40 748 198.83	–4 091 464.68	–19 695 787.23	–2 776 838.54	–21 052 411.60
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–3 800 640.88</b>	<b>–27 560 919.32</b>	<b>–2 415 076.58</b>	<b>–9 395 769.25</b>	<b>–1 385 564.30</b>	<b>–18 165 150.07</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 045 066.96	23 331 732.98	5 724 068.99	7 949 395.14	3 320 997.97	15 382 337.84
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 244 426.08</b>	<b>–4 229 186.34</b>	<b>3 308 992.41</b>	<b>–1 446 374.11</b>	<b>1 935 433.67</b>	<b>–2 782 812.23</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 092 724.87	2 577 467.39	683 565.67	864 160.68	409 159.20	1 713 306.71
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 092 724.87</b>	<b>2 577 467.39</b>	<b>683 565.67</b>	<b>864 160.68</b>	<b>409 159.20</b>	<b>1 713 306.71</b>

## CSA Nippon Index

Valor 349 351

## CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	49 432.21	126 829.56
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	72 969 164.83	51 478 986.59
Sonstige Vermögenswerte	310 347.39	277 381.95
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>73 328 944.43</b>	<b>51 883 198.10</b>
Andere Verbindlichkeiten	20 491.45	11 751.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>73 308 452.98</b>	<b>51 871 447.10</b>

	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 L 1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51 871 447.10	100 102 540.46	41 380 497.82	69 558 584.86	10 490 949.29	30 543 955.61
Ausgaben von Ansprüchen	30 305 531.24	37 762 998.88	25 063 988.74	35 846 423.88	5 241 542.50	1 916 575.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 575 981.79	–87 979 427.58	–20 085 315.97	–65 233 120.93	–490 665.82	–22 746 306.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 312 950.86	157 804.76	–717 132.51	–217 880.71	–595 818.36	375 685.47
Gesamterfolg	13 020 407.29	1 827 530.58	9 849 133.68	1 426 490.72	3 171 273.61	401 039.86
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>73 308 452.98</b>	<b>51 871 447.10</b>	<b>55 491 171.76</b>	<b>41 380 497.82</b>	<b>17 817 281.22</b>	<b>10 490 949.29</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	80 707	158 219	67 197	117 321	13 510	40 898
Ausgegebene Ansprüche	41 376	61 102	35 472	58 602	5 904	2 500
Zurückgenommene Ansprüche	–29 069	–138 614	–28 516	–108 726	–553	–29 888
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>93 014</b>	<b>80 707</b>	<b>74 153</b>	<b>67 197</b>	<b>18 861</b>	<b>13 510</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 748.33</b>	<b>CHF 615.81</b>	<b>CHF 944.66</b>	<b>CHF 776.53</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>7.89</b>	<b>12.03</b>	<b>10.64</b>	<b>15.75</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Nippon Index

Valor 349 351

## CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

### 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
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	109.04	283.71	86.26	201.13	22.78	82.58
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	877 376.74	800 387.80	637 184.98	513 695.52	240 191.76	286 692.28
Sonstige Erträge	40 385.55	170 716.97	29 773.71	122 081.80	10 611.84	48 635.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	153 445.62	407 667.49	163 170.91	407 659.71	–9 725.29	7.78
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 071 316.95</b>	<b>1 379 055.97</b>	<b>830 215.86</b>	<b>1 043 638.16</b>	<b>241 101.09</b>	<b>335 417.81</b>
Passivzinsen	911.58	25 230.59	719.38	17 090.77	192.20	8 139.82
Verwaltungskosten	219 545.83	286 274.93	178 321.00	220 036.62	41 224.83	66 238.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	65 044.46	46 462.91	66 057.08	–1 787.13	–1 012.62	48 250.04
<b>Nettoertrag</b>	<b>785 815.08</b>	<b>1 021 087.54</b>	<b>585 118.40</b>	<b>808 297.90</b>	<b>200 696.68</b>	<b>212 789.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne	2 433 102.16	22 550 174.25	1 853 348.58	16 765 995.64	579 753.58	5 784 178.61
Realisierte Kapitalverluste	–3 400 221.10	–46 980 745.92	–2 658 622.32	–36 271 929.81	–741 598.78	–10 708 816.11
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–181 303.86</b>	<b>–23 409 484.13</b>	<b>–220 155.34</b>	<b>–18 697 636.27</b>	<b>38 851.48</b>	<b>–4 711 847.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 201 711.15	25 237 014.71	10 069 289.02	20 124 126.99	3 132 422.13	5 112 887.72
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 020 407.29</b>	<b>1 827 530.58</b>	<b>9 849 133.68</b>	<b>1 426 490.72</b>	<b>3 171 273.61</b>	<b>401 039.86</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	785 815.08	1 021 087.54	585 118.40	808 297.90	200 696.68	212 789.64
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>785 815.08</b>	<b>1 021 087.54</b>	<b>585 118.40</b>	<b>808 297.90</b>	<b>200 696.68</b>	<b>212 789.64</b>

# CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	156 327.11	121 036.76
Hypotheken	1 573 451 518.55	1 847 658 580.49
Derivative Finanzinstrumente	–14 656 336.60	–25 482 927.00
Sonstige Vermögenswerte	7 146 888.66	8 862 036.32
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 566 098 397.72</b>	<b>1 831 158 726.57</b>
Andere Verbindlichkeiten	193 928 664.39	126 366 761.07
Bankverbindlichkeiten	5 805 550.92	91 309 816.91
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 366 364 182.41</b>	<b>1 613 482 148.59</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 168.79</b>	<b>1 170.12</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 613 482 148.59	1 853 342 892.04
Ausgaben von Ansprüchen	92 951 342.56	81 816 301.06
Rücknahmen von Ansprüchen	–338 933 946.42	–362 465 698.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	411 417.28	5 188 287.76
Gesamterfolg	–1 546 779.60	35 600 366.08
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 366 364 182.41</b>	<b>1 613 482 148.59</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 378 907	1 619 639
Ausgegebene Ansprüche	79 288	70 345
Zurückgenommene Ansprüche	–289 157	–311 077
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>1 169 038</b>	<b>1 378 907</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>22.43</b>	<b>19.97</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	392 272.87
Erträge der Hypotheken	38 337 234.51	41 414 446.90
Sonstige Erträge	1 580 015.96	1 380 979.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	867 847.68	766 352.58
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>40 785 098.15</b>	<b>43 954 051.96</b>
Passivzinsen	4 538 999.40	4 509 128.47
Verwaltungskosten	6 541 635.48	7 779 170.19
Sonstige Aufwendungen	338.15	100 282.96
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 484 706.92	4 027 851.39
<b>Nettoertrag</b>	<b>26 219 418.20</b>	<b>27 537 618.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1 133 815.40	1 113 589.44
Realisierte Kapitalverluste	–6 071 750.51	–5 815 673.71
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>21 281 483.09</b>	<b>22 835 534.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–22 828 262.69	12 764 831.40
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–1 546 779.60</b>	<b>35 600 366.08</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	26 219 418.20	27 537 618.95
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>26 219 418.20</b>	<b>27 537 618.95</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 73, 74 und 78.

# CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 143 835.65	749 412.97
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	38 202 750.00	39 580 250.00
Kurzfristige Forderungen	62 445 629.69	57 522 328.31
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4 376 355.59	2 304 757.37
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	314 389 000.00	231 786 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	4 777 475 000.00	4 562 149 000.00
Miteigentumsanteile	192 052 240.00	188 914 620.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>5 390 084 810.93</b>	<b>5 083 006 368.65</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	130 113 272.81	142 656 521.58
Passive Rechnungsabgrenzungen	60 565 962.72	54 954 516.02
Latente Steuern	79 425 000.00	58 730 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	860 000 000.00	811 000 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>4 259 980 575.40</b>	<b>4 015 665 331.05</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 414.82</b>	<b>1 338.59</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 015 665 331.05	3 793 187 509.67
Ausgaben von Ansprüchen	82 850 300.88	62 860 047.16
Rücknahmen von Ansprüchen	–67 630 306.01	–75 277 645.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	13 216 906.88	–11 294 037.36
Gesamterfolg	215 878 342.60	246 189 457.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4 259 980 575.40</b>	<b>4 015 665 331.05</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 999 912	3 009 487
Ausgegebene Ansprüche	60 198	48 678
Zurückgenommene Ansprüche	–49 140	–58 253
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>3 010 970</b>	<b>2 999 912</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>58.92</b>	<b>68.30</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 73, 74 und 78.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.06.2012 CHF
– Soll-Mietertrag	281 258 507.48	267 083 186.23
– Minderertrag Leerstand	–13 791 021.65	–13 435 488.78
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–489 669.98	–484 459.53
Mietertrag netto	266 977 815.85	253 163 237.92
Erträge aus Miteigentumsanteilen	10 026 496.21	9 548 460.21
– Instandhaltung	–19 053 023.99	–18 411 375.47
– Instandsetzung	–14 698 244.25	–19 712 740.75
Unterhalt Immobilien	–33 751 268.24	–38 124 116.22
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 257 711.60	–5 658 777.33
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–3 991 085.84	–3 894 414.09
– Versicherungen	–2 524 432.02	–2 464 413.07
– Verwaltungshonorare	–10 571 885.36	–9 975 856.27
– Vermietungs- und Insertionskosten	–2 429 203.13	–571 862.41
– Steuern und Abgaben	–3 345 143.65	–3 381 050.25
– Übriger Betriebsaufwand	–986 833.24	–3 126 681.49
Betriebsaufwand	–30 106 294.84	–29 073 054.91
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	44 000 000.00
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>213 146 748.98</b>	<b>239 514 527.00</b>
– Aktivzinsen	5 885.21	12 486.47
– Baurechtszinserträge	538 125.00	538 125.00
– Übrige Erträge	809 526.11	1 525 486.47
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Securities Lending	13.40	7 344.25
Sonstige Erträge	1 353 549.72	2 083 442.19
– Hypothekarzinsen	–15 032 683.33	–15 257 156.52
– Sonstige Passivzinsen	–14 799.80	–14 762.40
– Baurechtszinsen	–929 175.40	–952 071.30
Finanzierungsaufwand	–15 976 658.53	–16 223 990.22
– Geschäftsführungshonorar	–21 174 368.12	–19 800 055.79
– Übriger Verwaltungsaufwand	–373 851.74	–329 832.22
Verwaltungsaufwand	–21 548 219.86	–20 129 888.01
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 275 287.48	1 486 127.34
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–1 859 161.35	–1 845 007.46
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	416 126.13	–358 880.12
<b>Nettoertrag</b>	<b>177 391 546.44</b>	<b>204 885 210.84</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 411 619.94	5 277 705.40
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>180 803 166.38</b>	<b>210 162 916.24</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	55 770 176.22	50 849 541.24
Veränderung latente Steuern	–20 695 000.00	–14 823 000.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>215 878 342.60</b>	<b>246 189 457.48</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	177 391 546.44	204 885 210.84
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>177 391 546.44</b>	<b>204 885 210.84</b>

# CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	318 241.78	38 185.08
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–1 255 838.00
Kurzfristige Forderungen	9 034 902.90	8 062 784.50
Aktive Rechnungsabgrenzungen	97 329.79	5 637 756.38
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	68 824 400.00	33 699 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	787 650 000.00	698 506 100.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>865 924 874.47</b>	<b>744 687 987.96</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	15 352 016.67	9 906 477.33
Passive Rechnungsabgrenzungen	2 607 111.00	7 485 195.30
Latente Steuern	5 428 000.00	5 789 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	93 000 000.00	252 100 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>749 537 746.80</b>	<b>469 407 315.33</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 151.30</b>	<b>1 099.12</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	469 407 315.33	433 456 389.20
Ausgaben von Ansprüchen	272 222 470.95	38 408 579.14
Rücknahmen von Ansprüchen	–25 988 878.77	–24 091 564.31
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 857 092.80	–1 100 048.81
Gesamterfolg	35 753 932.09	22 733 960.11
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>749 537 746.80</b>	<b>469 407 315.33</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	427 077	413 635
Ausgegebene Ansprüche	247 151	35 873
Zurückgenommene Ansprüche	–23 192	–22 431
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>651 036</b>	<b>427 077</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>50.55</b>	<b>52.76</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 73, 74 und 78.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
– Soll-Mietertrag	43 297 098.36	30 593 667.97
– Minderertrag Leerstand	–584 747.80	–903 363.92
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–15 764.30	–12 364.60
Mietertrag netto	42 696 586.26	29 677 939.45
– Instandhaltung	–1 135 718.77	–689 273.27
– Instandsetzung	–698 443.25	–2 669 936.13
Unterhalt Immobilien	–1 834 162.02	–3 359 209.40
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–662 803.48	–625 353.40
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	4 570.20	–203 921.19
– Versicherungen	–460 205.87	–323 526.84
– Verwaltungshonorare	–1 321 044.50	–859 922.50
– Vermietungs- und Insertionskosten	–233 180.02	–284 800.35
– Steuern und Abgaben	–518 892.95	–470 415.40
– Übriger Betriebsaufwand	–73 319.74	–80 473.93
Betriebsaufwand	–3 264 876.36	–2 848 413.61
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	3 000 000.00
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>37 597 547.88</b>	<b>26 470 316.44</b>
– Aktivzinsen	30 878.59	36 120.09
– Baurechtszinserträge	159 006.60	141 943.80
– Übrige Erträge	1 183 962.55	371 363.97
Sonstige Erträge	1 373 847.74	549 427.86
– Hypothekarzinsen	–2 628 088.21	–2 196 887.89
– Sonstige Passivzinsen	0.00	0.00
– Baurechtszinsen	–84 150.00	–67 050.00
Finanzierungsaufwand	–2 712 238.21	–2 263 937.89
– Geschäftsführungshonorar	–3 360 846.84	–2 383 422.32
– Übriger Verwaltungsaufwand	–69 378.63	–72 560.12
Verwaltungsaufwand	–3 430 225.47	–2 455 982.44
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	635 481.46	816 545.08
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–552 711.06	–585 670.94
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	82 770.40	230 874.14
<b>Nettoertrag</b>	<b>32 911 702.34</b>	<b>22 530 698.11</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	107 191.75	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>33 018 894.09</b>	<b>22 530 698.11</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 374 038.00	3 730 262.00
Veränderung latente Steuern	361 000.00	–3 527 000.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>35 753 932.09</b>	<b>22 733 960.11</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	32 911 702.34	22 530 698.11
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>32 911 702.34</b>	<b>22 530 698.11</b>

# CSA Real Estate Switzerland Dynamic

Valor 2 522 609

## Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	432 841.75	248 703.13
Kurzfristige Forderungen	7 041 263.33	6 211 951.25
Aktive Rechnungsabgrenzungen	230 638.50	26 743.70
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	14 701 800.00	6 144 800.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	492 865 600.00	446 595 400.00
Miteigentumsanteile	12 487 600.00	12 282 500.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>527 759 743.58</b>	<b>471 510 098.08</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	11 085 359.80	12 996 211.22
Passive Rechnungsabgrenzungen	3 700 762.50	2 326 336.30
Latente Steuern	6 900 000.00	5 977 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	98 500 000.00	68 800 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>407 573 621.28</b>	<b>381 410 550.56</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 367.66</b>	<b>1 309.78</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	381 410 550.56	362 950 565.84
Ausgaben von Ansprüchen	13 109 095.85	4 737 925.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 021 508.65	–2 893 832.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 811 017.11	–3 252 502.46
Gesamterfolg	15 264 466.41	19 868 394.28
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>407 573 621.28</b>	<b>381 410 550.56</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	291 202	289 693
Ausgegebene Ansprüche	9 837	3 782
Zurückgenommene Ansprüche	–3 031	–2 273
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>298 008</b>	<b>291 202</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>60.81</b>	<b>62.06</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 73, 74 und 78.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
– Soll-Mietertrag	29 064 901.75	27 213 895.60
– Minderertrag Leerstand	–952 506.70	–1 447 769.60
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	12 927.70	–41 373.30
Mietertrag netto	28 125 322.75	25 724 752.70
Erträge aus Miteigentumsanteilen	496 242.35	502 482.80
– Instandhaltung	–2 579 539.12	–2 359 533.88
– Instandsetzung	–1 364 519.83	–2 347 448.21
Unterhalt Immobilien	–3 944 058.95	–4 706 982.09
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–313 288.85	–276 777.74
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–325 916.20	–523 371.13
– Versicherungen	–216 335.58	–215 267.31
– Verwaltungshonorare	–1 098 479.55	–997 792.05
– Vermietungs- und Insertionskosten	–121 811.43	–142 799.00
– Steuern und Abgaben	–298 918.10	–284 920.05
– Übriger Betriebsaufwand	–146 186.08	–69 802.78
Betriebsaufwand	–2 520 935.79	–2 510 730.06
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	0.00	3 000 000.00
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>22 156 570.36</b>	<b>22 009 523.35</b>
– Aktivzinsen	2 974.56	2 955.60
– Übrige Erträge	107 797.05	231 825.70
Sonstige Erträge	110 771.61	234 781.30
– Hypothekarzinsen	–1 193 064.97	–1 338 081.70
– Sonstige Passivzinsen	–1 514.85	–12 637.40
Finanzierungsaufwand	–1 194 579.82	–1 350 719.10
– Geschäftsführungshonorar	–3 106 674.52	–2 844 563.15
– Übriger Verwaltungsaufwand	–84 433.03	–134 086.25
Verwaltungsaufwand	–3 191 107.55	–2 978 649.40
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	293 325.37	200 141.21
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–53 713.56	–43 439.83
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	239 611.81	156 701.38
<b>Nettoertrag</b>	<b>18 121 266.41</b>	<b>18 071 637.53</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	984 405.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>18 121 266.41</b>	<b>19 056 042.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 933 800.00	2 852 351.75
Veränderung latente Steuern	–923 000.00	–2 040 000.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>15 264 466.41</b>	<b>19 868 394.28</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18 121 266.41	18 071 637.53
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>18 121 266.41</b>	<b>18 071 637.53</b>

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M\*

Valor 20 025 324

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	1 014 023.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	79 718 903.33	64 138 284.93
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	188 843 879.56	152 739 151.94
Sonstige Vermögenswerte	1 355 657.92	1 337 342.04
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>269 918 440.81</b>	<b>219 228 802.83</b>
Andere Verbindlichkeiten	92 252.39	97 037.32
Bankverbindlichkeiten	9 097 161.80	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>260 729 026.62</b>	<b>219 131 765.51</b>

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M
	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	4.1.2013– 30.6.2013
	CHF						
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	219 131 765.51	217 798 734.67	38 634 358.92	36 085 864.94	180 497 406.59	181 712 869.73	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	127 815 192.08	32 756 946.87	13 513 682.47	15 793 220.21	53 873 978.62	16 963 726.66	60 427 530.99
Rücknahmen von Ansprüchen	–80 840 408.72	–45 828 706.45	–2 824 714.79	–15 639 284.35	–78 015 693.93	–30 189 422.10	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 189 075.16	–275 751.40	–57 685.47	–153 054.61	1 246 760.63	–122 696.79	0.00
Gesamterfolg	–6 566 597.41	14 680 541.82	–1 063 711.13	2 547 612.73	–3 258 321.52	12 132 929.09	–2 244 564.76
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>260 729 026.62</b>	<b>219 131 765.51</b>	<b>48 201 930.00</b>	<b>38 634 358.92</b>	<b>154 344 130.39</b>	<b>180 497 406.59</b>	<b>58 182 966.23</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	154 297	164 417	27 306	27 323	126 991	137 094	0
Ausgegebene Ansprüche	89 061	24 010	9 508	11 633	37 859	12 377	41 694
Zurückgenommene Ansprüche	–55 961	–34 130	–1 994	–11 650	–53 967	–22 480	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>187 397</b>	<b>154 297</b>	<b>34 820</b>	<b>27 306</b>	<b>110 883</b>	<b>126 991</b>	<b>41 694</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 384.32</b>	<b>CHF 1 414.87</b>	<b>CHF 1 391.95</b>	<b>CHF 1 421.34</b>	<b>CHF 1 395.48</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>18.91</b>	<b>17.40</b>	<b>20.35</b>	<b>18.81</b>	<b>13.89</b>

\* Lanciert am 4.1.2013.

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M\*

Valor 20 025 324

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M
	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	4.1.2013– 30.6.2013
	CHF						
<b>Ertrag</b>							
Erträge der Bankguthaben	417.59	606.58	81.09	97.40	304.93	509.18	31.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	110 300.00	85 651.20	21 096.24	14 536.01	63 767.98	71 115.19	25 435.78
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	4 508 121.40	3 830 082.91	877 869.25	603 175.05	3 101 954.24	3 226 907.86	528 297.91
– Securities Lending	148.55	4 852.25	27.47	789.68	87.94	4 062.57	33.14
Erträge der Rückerstattungen	191 150.04	109 064.20	37 516.23	16 452.45	137 646.98	92 611.75	15 986.83
Sonstige Erträge	97 394.66	41 398.00	18 884.55	6 911.22	68 320.35	34 486.78	10 189.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	237 668.82	125 775.45	18 238.36	57 754.12	219 430.46	68 021.33	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 145 201.06</b>	<b>4 197 430.59</b>	<b>973 713.19</b>	<b>699 715.93</b>	<b>3 591 512.88</b>	<b>3 497 714.66</b>	<b>579 974.99</b>
Passivzinsen	638.32	6 292.69	133.37	913.18	395.48	5 379.51	109.47
Verwaltungskosten	1 179 826.76	1 147 378.13	293 490.53	207 905.82	886 336.23	939 472.31	0.00
Sonstige Aufwendungen	6 480.00	0.00	1 294.88	0.00	4 448.81	0.00	736.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	464 459.10	179 874.85	20 415.23	15 688.12	444 043.87	164 186.73	0.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 493 796.88</b>	<b>2 863 884.92</b>	<b>658 379.18</b>	<b>475 208.81</b>	<b>2 256 288.49</b>	<b>2 388 676.11</b>	<b>579 129.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne	8 287 296.42	7 607 283.34	1 543 623.06	1 317 264.70	5 775 545.73	6 290 018.64	968 127.63
Realisierte Kapitalverluste	–1 164 249.41	–783 612.01	–75 749.38	–118 362.29	–1 077 499.37	–665 249.72	–11 000.66
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 616 843.89</b>	<b>9 687 556.25</b>	<b>2 126 252.86</b>	<b>1 674 111.22</b>	<b>6 954 334.85</b>	<b>8 013 445.03</b>	<b>1 536 256.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–17 183 441.30	4 992 985.57	–3 189 963.99	873 501.51	–10 212 656.37	4 119 484.06	–3 780 820.94
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–6 566 597.41</b>	<b>14 680 541.82</b>	<b>–1 063 711.13</b>	<b>2 547 612.73</b>	<b>–3 258 321.52</b>	<b>12 132 929.09</b>	<b>–2 244 564.76</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>							
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 493 796.88	2 863 884.92	658 379.18	475 208.81	2 256 288.49	2 388 676.11	579 129.21
<b>Zur Wiederanlage zurück- behaltener Ertrag</b>	<b>3 493 796.88</b>	<b>2 863 884.92</b>	<b>658 379.18</b>	<b>475 208.81</b>	<b>2 256 288.49</b>	<b>2 388 676.11</b>	<b>579 129.21</b>

\* Lanciert am 4.1.2013.

## CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

## CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

## CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 056 888.54	19 184 168.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	350 642 091.02	315 187 624.03
Sonstige Vermögenswerte	471 024.74	486 798.75
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>364 170 004.30</b>	<b>334 858 590.82</b>
Andere Verbindlichkeiten	9 566 554.87	19 461 646.54
Bankverbindlichkeiten	0.79	518.95
<b>Nettovermögen</b>	<b>354 603 448.64</b>	<b>315 396 425.33</b>

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse L2	
	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	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	31.1.2012– 30.6.2012 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>								
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	315 396 425.33	217 150 894.87	102 069 113.65	65 485 695.78	96 939 003.45	151 665 199.08	116 388 308.23	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	153 540 317.20	193 582 862.85	76 365 082.15	37 502 166.30	49 182 467.25	42 577 764.95	27 992 767.80	113 502 931.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–127 086 630.35	–108 420 060.55	–21 149 777.20	–4 917 102.75	–29 241 931.10	–103 502 957.80	–76 694 922.05	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–937 000.33	747 763.59	–1 158 399.10	–662 292.43	–1 340 656.57	1 440 634.71	1 562 055.34	–30 578.68
Gesamterfolg	13 690 336.79	12 334 964.57	6 037 846.40	4 660 646.75	4 803 096.11	4 758 362.51	2 849 394.28	2 915 955.31
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>354 603 448.64</b>	<b>315 396 425.33</b>	<b>162 163 865.90</b>	<b>102 069 113.65</b>	<b>120 341 979.14</b>	<b>96 939 003.45</b>	<b>72 097 603.60</b>	<b>116 388 308.23</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>								
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	249 032	179 912	80 966	54 423	76 406	125 489	91 660	0
Ausgegebene Ansprüche	118 738	156 668	59 186	30 484	37 622	34 524	21 930	91 660
Zurückgenommene Ansprüche	–98 444	–87 548	–16 353	–3 941	–22 926	–83 607	–59 165	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>269 326</b>	<b>249 032</b>	<b>123 799</b>	<b>80 966</b>	<b>91 102</b>	<b>76 406</b>	<b>54 425</b>	<b>91 660</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>CHF 1 309.90</b>	<b>CHF 1 260.64</b>	<b>CHF 1 320.96</b>	<b>CHF 1 268.74</b>	<b>CHF 1 324.71</b>	<b>CHF 1 269.78</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>4.45</b>	<b>4.51</b>	<b>7.17</b>	<b>7.52</b>	<b>9.27</b>	<b>3.94</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 80.

## CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

## CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

## CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse L2	
	1.7.2012– 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	1.7.2012– 30.6.2013	31.1.2012 – 30.6.2012
	CHF							
<b>Ertrag</b>								
Erträge der Bankguthaben	2 031.08	1 797.34	838.29	570.98	599.37	946.72	593.42	279.64
Erträge der Rückerstattungen	1 999 922.74	1 645 457.90	574 329.84	375 864.07	560 710.91	876 848.84	864 881.99	392 744.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	366 032.25	253 250.25	155 872.16	78 873.50	191 172.16	168 318.89	18 987.93	6 057.86
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 367 986.07</b>	<b>1 900 505.49</b>	<b>731 040.29</b>	<b>455 308.55</b>	<b>752 482.44</b>	<b>1 046 114.45</b>	<b>884 463.34</b>	<b>399 082.49</b>
Passivzinsen	63 024.98	1 043.84	27 006.38	337.77	18 455.47	318.38	17 563.13	387.69
Verwaltungskosten	239 725.17	240 274.87	96 846.28	75 557.88	65 322.58	127 169.15	77 556.31	37 547.84
Sonstige Aufwendungen	50.23	199.14	16.62	62.89	11.60	98.76	22.01	37.49
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	356 445.71	358 131.68	56 033.09	14 500.94	15 858.49	343 630.74	284 554.13	0.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 708 739.98</b>	<b>1 300 855.96</b>	<b>551 137.92</b>	<b>364 849.07</b>	<b>652 834.30</b>	<b>574 897.42</b>	<b>504 767.76</b>	<b>361 109.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne	5 715 213.60	170 783.30	2 653 397.11	34 886.95	1 744 612.08	105 730.10	1 317 204.41	30 166.25
Realisierte Kapitalverluste	-703 038.62	-197 194.69	-221 766.07	-40 731.10	-1 027.55	-134 995.80	-480 245.00	-21 467.79
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6 720 914.96</b>	<b>1 274 444.57</b>	<b>2 982 768.96</b>	<b>359 004.92</b>	<b>2 396 418.83</b>	<b>545 631.72</b>	<b>1 341 727.17</b>	<b>369 807.93</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 969 421.83	11 060 520.00	3 055 077.44	4 301 641.83	2 406 677.28	4 212 730.79	1 507 667.11	2 546 147.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 690 336.79</b>	<b>12 334 964.57</b>	<b>6 037 846.40</b>	<b>4 660 646.75</b>	<b>4 803 096.11</b>	<b>4 758 362.51</b>	<b>2 849 394.28</b>	<b>2 915 955.31</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>								
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 708 739.98	1 300 855.96	551 137.92	364 849.07	652 834.30	574 897.42	504 767.76	361 109.47
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 708 739.98</b>	<b>1 300 855.96</b>	<b>551 137.92</b>	<b>364 849.07</b>	<b>652 834.30</b>	<b>574 897.42</b>	<b>504 767.76</b>	<b>361 109.47</b>

## CSA Mezzanine\*

Valor 2 314 683

### Vermögensrechnung

	30.6.2013 CHF	30.6.2012 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 037 191.22	11 089 970.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	2 015 500.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 739 780.80	5 052 963.22
Darlehen	23 650 658.50	27 074 997.56
Derivative Finanzinstrumente	29 153.42	–11 869.91
Sonstige Vermögenswerte	682 334.62	607 432.56
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>38 154 618.56</b>	<b>43 813 493.58</b>
Andere Verbindlichkeiten	275 357.38	773 515.94
Bankverbindlichkeiten	2.03	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>37 879 259.15</b>	<b>43 039 977.64</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>980.97</b>	<b>1 085.44</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43 039 977.64	41 852 457.20
Kapitalausschüttung	–5 019 820.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 143 235.12	–698 987.04
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	30 131.58	13 803.97
Gesamterfolg	972 205.05	1 872 703.51
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>37 879 259.15</b>	<b>43 039 977.64</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	39 652	40 312
Zurückgenommene Ansprüche	–1 038	–660
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>38 614</b>	<b>39 652</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>22.80</b>	<b>36.99</b>

### Erfolgsrechnung

	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2011– 30.6.2012 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	5 899.17	8 824.62
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	131 254.24	0.00
Erträge der Darlehen	2 472 712.80	2 781 882.00
Sonstige Erträge	86 254.79	189 927.09
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 696 121.00</b>	<b>2 980 633.71</b>
Passivzinsen	0.66	0.02
Verwaltungskosten	695 789.78	690 011.62
Sonstige Aufwendungen	1 101 357.01	816 812.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18 523.55	7 277.34
<b>Nettoertrag</b>	<b>880 450.00</b>	<b>1 466 532.03</b>
Realisierte Kapitalgewinne	151 203.62	365 815.10
Realisierte Kapitalverluste	–659 349.43	–1 222 295.45
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>372 304.19</b>	<b>610 051.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	599 900.86	1 262 651.83
<b>Gesamterfolg</b>	<b>972 205.05</b>	<b>1 872 703.51</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	880 450.00	1 466 532.03
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>880 450.00</b>	<b>1 466 532.03</b>

\* Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen gemäss Angaben auf Seite 74.

## CSA Stammvermögen

### Bilanz

	<b>30.6.2013</b> <b>Aktiven</b> <b>CHF</b>	<b>30.6.2013</b> <b>Passiven</b> <b>CHF</b>	<b>30.6.2012</b> <b>Aktiven</b> <b>CHF</b>	<b>30.6.2012</b> <b>Passiven</b> <b>CHF</b>
Bankguthaben	1 133 851.77		340 565.19	
Anlagen	18 415.40		891 758.04	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	228.74		771.83	
Transitorische Passiven		0.00		445 340.85
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		364 741.70		50 616.30
Gewinnvortrag aus Vorjahr		534 354.21		483 737.91
	<b>1 152 495.91</b>	<b>1 152 495.91</b>	<b>1 233 095.06</b>	<b>1 233 095.06</b>

### Erfolgsrechnung

	<b>1.7.2012–</b> <b>30.6.2013</b> <b>Aufwand</b>	<b>1.7.2012–</b> <b>30.6.2013</b> <b>Ertrag</b>	<b>1.7.2011–</b> <b>30.6.2012</b> <b>Aufwand</b>	<b>1.7.2011–</b> <b>30.6.2012</b> <b>Ertrag</b>
Bankzinsen		653.41		2 413.28
Passivzinsen	0.00		1 496.30	
Sonstige Erträge		311 646.91		
Sonstige Aufwendungen	30.00			
Realisierte Kursgewinne/-verluste		59 086.38		50 258.87
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	6 615.00		559.55	
Reinertrag/-verlust	364 741.70		50 616.30	
	<b>371 386.70</b>	<b>371 386.70</b>	<b>52 672.15</b>	<b>52 672.15</b>

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

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

#### Vermögensverwaltung

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

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

#### Vermögensanlage

Bei der Vermögensverwaltung verfolgt die Stiftung teilweise das Konzept der «offenen Architektur» und berücksichtigt dabei verschiedene Vermögensverwalter. Zudem investieren die sog. Fund-Selection-Anlagegruppen in verschiedene, aktiv verwaltete Anlagefonds von Drittanbietern. Die Selektion dieser Zielfonds erfolgt aufgrund 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 ist den Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) unterstellt. Abrufbar unter [www.kgast.ch](http://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.

##### Hypotheken

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

##### Immobilien

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

##### Schätzungsexperten:

Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zürich  
Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4051 Basel

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

#### CSA Insurance Linked Strategies

Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert, wie im Prospekt unter Artikel 2.1 Anlageuniversum auf Seite 4 erwähnt, über die Managed Investment PCC limited, IRIS Low Volatility Cell, eine Protected Cell Company nach dem Recht von Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in schwer bewertbare Underlyings (wie z. B. Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings ist diese und die damit verbundene Ermittlung des Marktwerts von unvorhersehbaren Ereignissen (z. B. Erdbeben, Hurrikan, etc.) abhängig.

#### 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 investie-

ren, 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 7 und 8 (Entwicklung der Anlagestiftung) dokumentiert.

### Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen

Die Geschäftsführung hat gestützt auf die Ausnahmeregelung des Prospekts (Ziffer 4, Seite 6) entschieden, die Anlagegruppe CSA Mezzanine zu schliessen. Anlässlich der Sitzung vom 22.5.2013 hat der Stiftungsrat beschlossen, die vorhandene Liquidität regelmässig an die Anleger zurückzuführen. Während der Abwicklungsphase weicht die Anlagestruktur von den Anlagerichtlinien ab. Die bestehenden Anleger werden mittels Deponentenschreiben auf dem Laufenden gehalten (siehe Seite 7 «Entwicklung der Anlagestiftung»).

### Rückerstattungen

Erträge aus Rückerstattungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. Seite 84). 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 errichteten Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Zu den speziell für die CSA errichteten Anlagefonds gehören:

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

Angaben zur Portfoliokonstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2013 auf den Seiten 81–82 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 83. Im Rahmen von Art. 1.7 ff. der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können auch Derivate in von CSA Anlagegruppen gehaltenen Kollektivanlagen zum Einsatz gelangen.

### Rückstellungen per 30. Juni 2013

CSA Mezzanine	30.6.2013 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Kreditrückstellungen	155 935.00	0,47	701 472.22	2,18

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2013 in CHF	in % der Hypo- theken	30.6.2012 in CHF	in % der Hypo- theken
Für gefährdete Darlehen	13 012 325.36	0,83	13 710 325.00	0,74

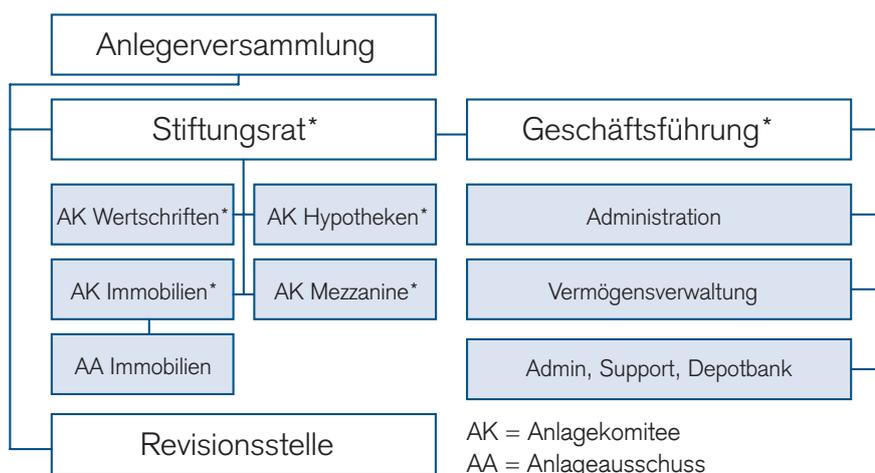
CSA Real Estate Switzerland	30.6.2013 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	79 425 000.00	1,50	58 730 000.00	1,18

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2013 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	5 428 000.00	0,63	5 789 000.00	0,79

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2013 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2012 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	6 900 000.00	1,33	5 977 000.00	1,29

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

## Corporate Governance



\* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 85–87.

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 85–87 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe, der Anlagekomitees und des Geschäftsführers sind in den Statuten und im Reglement festgehalten.

### Anlagekomitees

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

### Anlegerversammlung

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

- Beschlussfassung über Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Abnahme der Jahresrechnung und des Berichts der Revisionsstelle sowie Entlastung des Stiftungsrats.

### Geschäftsführung

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

### Revisionsstelle

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

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung und die OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV).

### Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an eine Geschäftsführung

(Geschäftsführungsmandat) und an Anlagekomitees delegieren. Mitglieder der Geschäftsführung und der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich. Der Stiftungsrat erlässt die Anlagerichtlinien und das Organisations- und Geschäftsreglement sowie die das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

### Ausübung der Stimmrechte

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

### Ausstands- und Offenlegungspflicht

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

## Begründungen zu Abweichungen

Gemäss den Anlagerichtlinien ist mit Ausnahme der Immobilien-Anlagegruppen die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf 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	CSA Bonds Plus CHF	Engagement-senkende Derivate						Die Anlagestiftung akzeptiert den Abschluss eines Zinssatzswaps in EUR und USD zur ordentlichen Erfüllung des Anlagezwecks (Inflationsschutz) ohne die üblicherweise geforderte physische Deckung von Anlagen in gleicher Währung.		Die CSA erachtet in diesem Fall das Halten von physischer Deckung in der gleichen Währung wie der Zinssatzwap als nicht zwingend notwendig, da ausreichend Anlagen in erstklassigen CHF-Obligationen vorhanden sind.
2	Indexierte Anlagegruppen	Engagement-erhöhende Derivate						Die Anlagestiftung 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.
3	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0662.001		CHF	570 000	1 366 364 182	0,04%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Prozentuale Überbelehnung 0,07%, real CHF 725.
4	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 03.1051.01		CHF	2 215 000	1 366 364 182	0,16%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen. Spätere Erhöhungen bis 73%, die durch eine Reduktion der Verkehrswertschätzung entstehen, werden zugelassen, sofern der Schuldner über eine einwandfreie Bonität verfügt.	Die Belehnung liegt über 73%.	Reale Überbelehnung CHF 92 820. Wird mittels Amortisationsplan ab 01.01.2014 innert Jahresfrist amortisiert.
5	CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	4 259 980 575	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.		Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.

## Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

<b>CSA Mixta-BVG Basic<sup>*, **</sup></b>		
<b>CSA Mixta-BVG Basic I<sup>*, **</sup></b>		
<b>CSA Mixta-BVG Basic L4<sup>*, **</sup></b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
Obligationen Schweiz in CHF	21,96%	23,38%
Obligationen Ausland in CHF	2,23%	0,00%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	28,69%	26,53%
Immobilien Schweiz*	41,71%	43,67%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	5,41%	6,42%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,03%	0,00%

<b>CSA Mixta-BVG Defensiv<sup>**</sup></b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
Obligationen Schweiz in CHF	42,54%	48,87%
Obligationen Ausland in CHF	4,60%	3,56%
Obligationen in Fremdwährungen	0,76%	0,00%
Aktien Schweiz	15,05%	14,28%
Aktien Ausland	12,82%	10,12%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,42%	4,32%
Immobilien Schweiz	9,60%	9,71%
Immobilien Ausland	3,01%	2,91%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	9,20%	6,23%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	27,87%	24,40%
Anteil Fremdwährungen	8,66%	8,80%

<b>CSA Mixta-BVG<sup>**</sup></b>		
<b>CSA Mixta-BVG I<sup>**</sup></b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
Obligationen Schweiz in CHF	36,14%	37,99%
Obligationen Ausland in CHF	5,39%	5,14%
Obligationen in Fremdwährungen	3,21%	2,03%
Aktien Schweiz	20,49%	18,33%
Aktien Ausland	17,73%	15,66%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,14%	3,47%
Immobilien Schweiz	7,61%	7,33%
Immobilien Ausland	2,71%	2,47%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,58%	7,58%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	38,22%	33,99%
Anteil Fremdwährungen	12,38%	16,44%

<b>CSA Mixta-BVG Maxi<sup>**</sup></b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
Obligationen Schweiz in CHF	30,80%	33,43%
Obligationen Ausland in CHF	5,87%	5,69%
Obligationen in Fremdwährungen	0,76%	0,00%
Aktien Schweiz	25,42%	24,48%
Aktien Ausland	22,62%	19,86%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,52%	2,77%
Immobilien Schweiz	5,09%	4,86%
Immobilien Ausland	1,91%	1,77%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	5,01%	7,14%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	48,04%	44,34%
Anteil Fremdwährungen	17,19%	18,48%

<b>CSA Mixta-BVG Index 25</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
Obligationen Schweiz in CHF	44,30%	44,32%
Obligationen Ausland in CHF	24,70%	24,57%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	10,31%	10,17%
Aktien Ausland	15,24%	15,27%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,82%	4,89%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,63%	0,78%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,55%	25,44%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

<b>CSA Mixta-BVG Index 35</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
Obligationen Schweiz in CHF	34,51%	34,43%
Obligationen Ausland in CHF	24,65%	24,58%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	14,23%	14,10%
Aktien Ausland	21,10%	21,21%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,83%	4,91%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,68%	0,77%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,33%	35,31%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

<b>CSA Mixta-BVG Index 45</b>		
<b>CSA Mixta-BVG Index 45 I</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>
Obligationen Schweiz in CHF	24,75%	24,64%
Obligationen Ausland in CHF	24,50%	24,61%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	18,18%	18,00%
Aktien Ausland	26,99%	27,03%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,83%	4,90%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,75%	0,82%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,17%	45,03%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

\* Die Immobilienquote überschreitet die gemäss BVV 2 statuierte Begrenzung von 30%. Die Geschäftsführung hat unter Berücksichtigung der Mitteilungen über die berufliche Vorsorge Nr. 109 beschlossen, die bestehende Immobilienquote nicht an die Limiten der BVV 2 anzupassen.

\*\* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 83).

## Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2013	30.6.2012
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	30,9%	34,9%
Geschäftshäuser	37,0%	37,8%
Gemischt genutzte Liegenschaften	24,0%	20,2%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	8,1%	7,1%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2013	30.6.2012
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	42,7%	42,9%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	37,8%	38,1%
Gemischte Liegenschaften	9,9%	10,4%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	5,9%	4,7%
Baurechtsgrundstücke	0,1%	0,1%
Miteigentumsanteile	3,6%	3,8%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2013	30.6.2012
Mietzinsausfallrate	4,90%	5,02%
Fremdfinanzierungsquote	16,28%	16,28%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	77,43%	77,51%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,61%	0,62%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,76%	–
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,07%	6,13%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	5,70%	6,20%
Durchschnittlicher gewichteter Diskontierungssatz	4,41%	–

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2013	30.6.2012
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	90,3%	95,4%
Gemischte Liegenschaften	1,7%	0,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	8,0%	4,6%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2013	30.6.2012
Mietzinsausfallrate	1,39%	2,98%
Fremdfinanzierungsquote	10,86%	34,43%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	84,68%	81,43%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,55%	0,53%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,64%	–
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,77%	4,84%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,75%	4,89%
Durchschnittlicher gewichteter Diskontierungssatz	4,28%	–

Sacheinlagen von Pensionskassen	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Gemischte Liegenschaft in Lausanne		
Rue de Genève 70–72	12 635 000.00	6,16%

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

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2013	30.6.2012
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	77,4%	76,9%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	9,3%	10,1%
Gemischte Liegenschaften	8,1%	9,1%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	2,8%	1,3%
Miteigentumsanteile	2,4%	2,6%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2013	30.6.2012
Mietzinsausfallrate	3,18%	5,37%
Fremdfinanzierungsquote	18,94%	14,79%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	72,68%	72,35%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,84%	0,81%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	1,06%	–
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,75%	5,21%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,42%	4,54%
Durchschnittlicher gewichteter Diskontierungssatz	4,28%	–

Sacheinlagen von Pensionskassen	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Wohnhaus in Thun		
Ulmenweg 10/12	6 975 000.00	5,54%
Wohnhaus in Biel		
Karl-Stauffer-Strasse 7/9	5 975 000.00	5,55%

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

## Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

<b>CSA Money Market CHF</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	99,4%	– CSIMF Global Corp Bonds	98,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%	Sonstige Vermögenswerte	1,4%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA Swiss Bonds CHF</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Emerging Markets Bonds</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,2%	– CSIMF Emerging Markets Bonds	98,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%	Sonstige Vermögenswerte	1,8%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA Short Term Bonds CHF</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Bonds EUR</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	99,3%	– CSIMF Bonds EUR	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA Foreign Bonds CHF</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Bonds USD</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,3%	– CSIMF Bonds USD	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Bonds GBP</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,1%	Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,2%	– CSIMF Bonds GBP	98,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	1,2%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Equity Switzerland</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation-Linked Bonds CHF	99,4%	– CSIMF Equity Switzerland	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%	Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA International Bonds</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%	– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA Global Bonds Hedged</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Global Bonds Core	99,0%	– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%	Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%	Total	100,0%
<b>CSA Diversified Government Bonds Hedged</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>CSA Fund Selection Equity Global</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Diversified Government Bonds	99,0%	– Aberdeen Global Multi-Manager World Equity Fund	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%	Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%	Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Europe</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Fund Selection Equity USA</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	1,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Fidelity Asian SP SIT Cap A USD	7,5%
– Fidelity EM Asia Distribution USD -A-	19,8%
– Fidelity Funds Sicav - Asean Fund -A-USD	19,3%
– Jupiter GF Sicav - Jupiter Asia Pacific	14,5%
– M&G Investment Funds (1) Asian Fund	18,5%
– T.R Pr Asia X-Ja Eq Cap A	19,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Swiss Index</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Switzerland Large Cap Index	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Euro Index</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	47,9%
– CSIF Eurozone Index	50,5%
Sonstige Vermögenswerte	1,3%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Nippon Index</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Japan Index	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	0,0%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29,5%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Bonhote Immobilier	1,7%
– CSA Real Estate Switzerland Dynamic	1,7%
– CSA Real Estate Switzerland	5,3%
– CSA Real Estate Switzerland Commercial	2,4%
– Credit Suisse 1a Immo PK	0,2%
– Credit Suisse Real Estate Fund Hospitality	1,6%
– Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4,3%
– Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus	3,6%
– Credit Suisse Real Estate Fund PropertyPlus	2,3%
– Credit Suisse Real Estate Fund Siat	5,7%
– Edmond de Rothschild RE Swiss	1,2%
– Edmond de Rothschild Real Estate SICAV	0,2%
– FIR Fonds Immobilier Romand	3,2%
– Immo Helvetic	1,9%
– Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds	2,7%
– La Foncière Fonds Suisse	3,1%
– Patrimonium Real Estate Funds Sw Re	0,7%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	0,5%
– Realstone Swiss Property	0,4%
– Residentia	0,3%
– Schroder Immo Plus	3,5%
– Solvalor 61 Fonds de Placement Immobilier	0,9%
– SwissInvest Real Estate Investment	1,0%
– Swissscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,7%
– UBS Leman Foncipars	2,0%
– UBS Swiss Mixed SIMA	13,3%
– UBS Swiss Res Anfos	3,5%
– UBS Swiss Swissreal	1,8%
– UTS Polymen Fonds Immobilier	0,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA Insurance Linked Strategies</b>	<b>30.6.2013</b>
Sichtguthaben	3,6%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Managed Investment PCC – IRIS Low Volatility Cell (CHF)	96,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

# Konditionenübersicht

## Konditionenübersicht per 30.6.2013

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Pauschal- gebühr*	Betriebsauf- wandsquote TEH, KOST**	Abrechnungs- methode	Spread/Swing- Factor***	Erwerbsmöglichkeit	Mindest- zeichnung	Portfolio- konstruktion	Bewertung zu Schlusskursen	Preis- publikation	Valuta
<b>Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeits- und/oder Geldern aus der Säule 3a</b>												
<b>Mischvermögen</b>												
CSA Mixta-BVG Basic <sup>1)</sup>	1 486 149	CSABVGB SW	1,10	1,15	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Defensiv <sup>1)</sup>	788 833	CSABVGD SW	1,15	1,21	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Mixta-BVG <sup>1)</sup>	287 570	CSAMVGV SW	1,30	1,37	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Maxi <sup>1)</sup>	888 066	CSABVGM SW	1,40	1,48	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAM25 SW	0,78	0,84	Spread	0,15	0,15	12,00 Uhr	x	x	2	4
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAM35 SW	0,78	0,84	Spread	0,15	0,15	12,00 Uhr	x	x	2	4
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,78	0,84	Spread	0,15	0,15	12,00 Uhr	x	x	2	4
<b>Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen</b>												
<b>Mischvermögen</b>												
CSA Mixta-BVG Basic I <sup>1)</sup>	1 503 660	CSABVGL SW	0,47	0,47	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Basic L4 <sup>1)</sup>	20 988 600	CSABVL4 SW	0,43	0,43	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Mixta-BVG I <sup>1)</sup>	2 733 319	CSABVGI SW	0,53	0,53	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,46	Spread	0,15	0,15	12,00 Uhr	x	x	2	4
<b>Festverzinsliche Vermögen</b>												
CSA Money Market CHF <sup>2)</sup>	287 500	CSAGMCH SW	0,10	0,10	NAV	0,00	0,00	13,30 Uhr	x	x	1	1
CSA Swiss Bonds CHF <sup>2)</sup>	287 565	CSAOWSW SW	0,28	0,28	SSP	0,12	0,06	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Short Term Bonds CHF <sup>2)</sup>	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,28	SSP	0,11	0,05	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Foreign Bonds CHF <sup>2)</sup>	287 571	CSAOWAU SW	0,28	0,28	SSP	0,12	0,05	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Bonds Plus CHF	2 230 852	CSAOPLS SW	0,29	0,31	SSP	0,12	0,10	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Bonds Plus CHF L	2 230 857	CSAOPLI SW	0,24	0,26	SSP	0,12	0,10	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Mid Yield Bonds CHF <sup>2)</sup>	1 082 392	CSAOWMY SW	0,43	0,43	SSP	0,18	0,23	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Mid Yield Bonds CHF L <sup>2)</sup>	1 916 259	CSAOWYL SW	0,33	0,33	SSP	0,18	0,23	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Inflation Linked Bonds CHF <sup>2)</sup>	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,48	SSP	0,20	0,05	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA International Bonds <sup>2)</sup>	287 566	CSAOWAF SW	0,40	0,40	SSP	0,16	0,19	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA International Bonds L <sup>2)</sup>	1 957 968	CSOAFWI SW	0,29	0,29	SSP	0,16	0,19	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOWFM SW	0,40	0,43	SSP	0,15	0,14	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOWFI SW	0,33	0,36	SSP	0,15	0,14	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Diversified Government Bonds Hedged	13 953 436	CSADGHA SW	0,35	0,38	SSP	0,09	0,05	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Diversified Government Bonds Hedged L	13 953 437	CSADGHL SW	0,27	0,29	SSP	0,09	0,05	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,50	0,53	SSP	0,17	0,20	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Emerging Markets Bonds <sup>2)</sup>	18 226 485	CSAEMBO SW	0,55	0,55	SSP	0,50	0,22	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Bonds EUR <sup>2)</sup>	287 501	CSAOWEU SW	0,47	0,47	SSP	0,12	0,09	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Bonds EUR L <sup>2)</sup>	1 957 969	CSAOWEL SW	0,36	0,36	SSP	0,12	0,09	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Bonds USD <sup>2)</sup>	392 578	CSAOWUS SW	0,47	0,47	SSP	0,12	0,12	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Bonds USD L <sup>2)</sup>	1 957 970	CSAOWUL SW	0,36	0,36	SSP	0,12	0,12	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Bonds GBP <sup>2)</sup>	788 826	CSAOWGB SW	0,47	0,47	SSP	0,05	0,05	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,61	0,73	SSP	0,15	0,21	16,30 Uhr	x	x	1	3
<b>Aktienvermögen (aktives Management)</b>												
CSA Equity Switzerland <sup>2)</sup>	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,72	SSP	0,15	0,15	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Equity Switzerland L <sup>2)</sup>	4 541 793	CSAAKTL SW	0,61	0,61	SSP	0,15	0,15	15,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland <sup>2)</sup>	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	0,85	SSP	0,26	0,23	14,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L <sup>2)</sup>	3 181 053	CSASMCIS SW	0,65	0,65	SSP	0,26	0,23	14,30 Uhr	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland <sup>4)</sup>	10 733 071	CSAESWZ SW	0,63	0,63	SSP	0,05	0,05	10,30 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L <sup>4)</sup>	10 734 846	CSAESWI SW	0,53	0,53	SSP	0,05	0,05	10,30 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Global <sup>3)</sup>	1 964 388	CSAMSEQ SW	1,42	1,55	SSP	0,15	0,15	11,00 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe <sup>4)</sup>	287 502	CSAKEU SW	1,42	1,42	SSP	0,05	0,05	10,30 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L <sup>4)</sup>	1 957 973	CSAKEUL SW	1,32	1,32	SSP	0,05	0,05	10,30 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA <sup>4)</sup>	12 701 578	CSSEUSA SW	0,87	0,87	SSP	0,05	0,05	10,30 Uhr	x	x	2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2013

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Pauschalgebühr*	Betriebsaufwandquote TER KGAST**	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor***	Aufschlag	Erwerbsmöglichkeit	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusskursen	Preis-publication	Valuta
								täglich; monatlich; jährlich	in Mio. CHF	Kollektiv- Direkt- anlagen	am Ab- schlussstag	Abschlussstag plus Anzahl Tage	Abschlussstag plus Anzahl Tage
<b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries<sup>9)</sup></b>	135 404	CSAAKDR SW	1,28	1,44	SSP	0,15	0,32	11.00 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets<sup>9)</sup></b>	1 062 835	CSAAKEM SW	1,61	1,61	SSP	0,05	0,05	10.30 Uhr		x	x	2	3
<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>													
<b>CSA Swiss Index<sup>9)</sup></b>	887 912	CSASWIX SW	0,34	0,36	Spread	0,05	0,05	13.00 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Swiss Index L<sup>9)</sup></b>	1 870 547	CSASWII SW	0,24	0,26	Spread	0,05	0,05	13.00 Uhr	5	x	x	1	3
<b>CSA Euro Index<sup>9)</sup></b>	349 349	CSAEUJX SW	0,39	0,41	Spread	0,28	0,04	13.00 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Euro Index L<sup>9)</sup></b>	1 870 549	CSAEUJL SW	0,29	0,30	Spread	0,28	0,04	13.00 Uhr	5	x	x	1	3
<b>CSA Nippon Index<sup>9)</sup></b>	349 351	CSANIIX SW	0,49	0,52	Spread	0,10	0,10	13.00 Uhr		x	x	2	4
<b>CSA Nippon Index L<sup>9)</sup></b>	1 870 546	CSANIII SW	0,39	0,41	Spread	0,10	0,10	13.00 Uhr	5	x	x	2	4
<b>Hypothehen-/Real-Estate-Vermögen</b>													
<b>CSA Hypothehen Schweiz</b>	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,43	Spread	0,25	0,25	16.30 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Real Estate Switzerland<sup>9)</sup></b>	1 312 300	CSAMM2 SW	0,40	0,61	Spread	0,40	0,40	16.30 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Real Estate Switzerland Dynamic<sup>9)</sup></b>	2 522 609	CSAMM3 SW	0,60	0,84	Spread	0,80	0,80	16.30 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Real Estate Switzerland Commercial<sup>9)</sup></b>	11 354 362	CSARESC SW	0,40	0,55	Spread	0,40	0,40	16.30 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>	3 108 145	CSARESA SW	1,02	1,04	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr		x	x	1	3
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b>	3 109 433	CSARESI SW	0,92	0,94	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr	10	x	x	1	3
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M<sup>9)</sup></b>	20 025 324	CSARESI SW	-	-	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr		x	x	1	3
<b>Alternative Vermögen</b>													
<b>CSA Insurance Linked Strategies<sup>9)</sup></b>	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	1,44	NAV	0,00	0,00	Z, R		x	x	****	****
<b>CSA Insurance Linked Strategies L<sup>9)</sup></b>	10 157 421	CSAIDLX SW	0,85	1,23	NAV	0,00	0,00	Z, R	10	x	x	****	****
<b>CSA Insurance Linked Strategies L2<sup>9)</sup></b>	14 690 467	CSAILL2 SW	0,65	1,03	NAV	0,00	0,00	Z, R	25	x	x	****	****
<b>Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen</b>													
<b>CSA Mezzanine<sup>7)</sup></b>	2 314 663	CSAMEZZ SW	1,50	1,94	Spread	0,50	1,50	16.30 Uhr		x	x	1	3

Z Zeichnungen  
R Rücknahmen

**Abrechnungsmethoden:**

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

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

\*\* 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](http://www.kgast.ch) abrufbar. Bei den CSA-Real-Estate-Schweizerland-Anlagegruppen wird dagegen das im Immobiliensegment übliche TER<sup>CSA</sup> publiziert, welches auch die Kosten der Immobilienverwaltung und -schätzung enthält.

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

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

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

1) Gewichene synthetische Betriebsaufwandquote TER KGAST aufgrund der Asset Allocation per 30.6.2013.

2) Keine direkte Fee-Belastung; Kosten werden auf der Kollektivanlage (CSIMF) erhoben; mehrwertsteuerfrei.

3) Direkte und indirekte Kosten der Kollektivanlagen abzüglich Rückstellungen; gewichtete synthetische Betriebsaufwandquote TER KGAST aufgrund der TER-Angaben der Zielfonds.

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

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

6) Managementgebühr auf Zielfonds abzüglich Rückstellungen. Die Betriebsaufwandquote TER KGAST enthält: Management- und Administrationsgebühr des Zielfonds (inkl. Performance Fee, abzüglich Rückstellungen)

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

8) M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.

9) Managementgebühr p.a. erhoben auf dem Gesamtvermögen der Anlagegruppe (exkl. kollektive Anlagen, Immobilieninvestmentgesellschaften, Immobiliengesellschaften). Sie entschädigt die Credit Suisse AG für das Management der Anlagegruppe (Basisgebühr). Diese Gebühr deckt neben den Managementdienstleistungen (Portfoliomanagement, Geschäftsführung, Administration etc.) zusätzlich folgende Kosten: jährlich wiederkehrende Schätzungskosten, Revisionskosten und Marketingkosten. Betriebsaufwandquote (TER<sup>CSA</sup>) NAV siehe Anhang Seite 79.

## Übersicht Derivate

### Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2013

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 Mixta-BVG Basic	Long Future	1	–	9 579.77	9 579.77	9 579.77	29 523.38	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Termin	2	–58.03	7 022.54	7 025.56	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
	Long Future	2	–	5 164.38	5 168.20	5 164.38	23 972.20	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG	Long Termin	2	–783.48	58 877.96	58 901.84	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
	Long Future	1	–	17 962.07	17 962.07	17 962.07	76 709.68	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Termin	3	–359.41	26 109.61	26 120.41	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
	Long Future	1	–	11 974.71	11 974.71	11 974.71	56 490.54	Derivatbörse
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	10	–42.40	7 508.34	7 507.18	–	–	Devisentermingeschäft <sup>6)</sup>
CSA Swiss Index	Long Future	1	–	919.32	921.96	919.32	979.64	Derivatbörse
CSA Euro Index	Long Future	2	–	520.87	523.65	520.87	547.66	Derivatbörse
CSA Nippon Index	Long Future	1	–	323.18	323.99	323.18	359.78	Derivatbörse

### Engagementsenkende Derivate per 30.6.2013

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 Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	–16.45	–5 106.34	–5 109.21	5 089.91	28 714.46	USD	Devisentermingeschäft
	Short Future	1	–	–1 149.15	–1 152.46	1 149.15	37 592.18	CHF	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	–2.60	–4 728.10	–4 730.75	4 725.50	172 451.87	USD	Devisentermingeschäft
	Short Future	1	–	–12 257.60	–12 292.86	12 257.60	235 173.84	CHF	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	–45.38	–14 089.72	–14 097.64	14 044.37	152 858.95	USD	Devisentermingeschäft
	Short Future	1	–	–7 890.83	–7 913.53	7 890.83	195 978.20	CHF	Derivatbörse
CSA Bonds Plus CHF	Zinssatzswap	1	–156.47	–4 984.17	–4 730.75	4 730.75	4 730.75	USD	Zinssatzswap
	Zinssatzswap	1	–555.46	–12 919.81	–12 298.50	12 298.50	12 298.50	EUR	Zinssatzswap
	Zinssatzswap	1	218.56	–9 785.03	–10 000.00	10 000.00	53 732.86	CHF	Zinssatzswap
	Short Termin	1	–71.13	–2 525.37	–2 526.22	2 454.26	2 564.91	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–0.11	–2 803.60	–2 804.06	2 803.49	3 265.66	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mezzanine	Short Termin	2	0.55	–5 508.92	–5 509.73	5 509.47	5 613.70	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	10.79	–993.53	–995.29	1 004.30	1 032.82	SEK	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	17.99	–587.39	–588.82	605.34	600.32	NOK	Devisentermingeschäft <sup>8)</sup>
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	5	–91.77	–3 992.71	–3 992.71	3 899.93	61 402.91	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	2	31.05	–1 320.23	–1 320.23	1 350.56	1 705.81	GBP	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	5.13	–1 475.82	–1 475.82	1 481.33	18 772.55	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	2	13.19	–761.98	–761.98	775.36	2 300.97	JPY	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	8	–14 656.34	–344 718.39	–330 000.00	330 000.00	1 540 365.38	CHF	Zinssatzswap

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

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2013.

<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 Anlagengestiftung 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.

<sup>8)</sup> Aufgrund einer nachträglichen Änderung der Investitionssumme eines Mezzanine-Darlehens, welche zum Zeitpunkt des Abschlusses des Devisentermingeschäfts noch nicht bekannt war, entstand per 30.6.2013 eine passive Unterdeckung, welche aufgrund der Unwesentlichkeit des Betrags nicht angepasst wurde.

## 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 Mixta-BVG Basic	7 390.45	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 13).
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSA Mid Yield Bonds CHF L	147 095.40	Die Anlagegruppe CSA Mid Yield Bonds CHF investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF (vgl. Seite 29).
CSIMF International Bonds F	CSA International Bonds L	64 997.95	Die Anlagegruppe CSA International Bonds investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds (vgl. Seite 32).
CSIMF Bonds EUR F	CSA Bonds EUR L	63 643.81	Die Anlagegruppe CSA Bonds EUR investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR (vgl. Seite 40).
CSIMF Bonds USD F	CSA Bonds USD L	634.66	Die Anlagegruppe CSA Bonds USD investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD (vgl. Seite 42).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Equity Switzerland L	555 798.44	Die Anlagegruppe CSA Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland (vgl. Seite 46).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	232 368.13	Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (vgl. Seite 48).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSA Fund Selection Equity Switzerland L	162 252.70	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (vgl. Seite 50).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Fund Selection Equity Global	159 690.76	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Global investiert mittels Feeder-Konstruktion in Aberdeen Global – Multi-Manager World Equity Fund (vgl. Seite 51).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSA Fund Selection Equity Europe L	110 865.31	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Europe (vgl. Seite 53).
FIL (Luxembourg) S.A. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	486 631.33	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 55).
Schroder Investment Management (Switzerland) AG Swisscanto Asset Management AG	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	191 150.04	Das Vermögen wird in kotierte Immobilien-Anlagefonds und Immobilien-Beteiligungsgesellschaften sowie in Ansprüche von Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen investiert; die Rückerstattungen entstammen den Credit Suisse Fonds und Drittfonds (vgl. Seite 68).
Managed Investment PCC limited – IRIS Low Volatility	CSA Insurance Linked Strategies	1 999 922.74	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 70).

## Organe

### Geschäftsführung der CSA

**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)

**Markus Graf**, (bis 31.12.2012) Leiter Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

**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, Zürich  
**Herbert Näf**, Leiter Strategy Engineering, Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich  
**Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

## Anlagekomitee Immobilien Schweiz

**Vertreter der Anleger**

**Claudio Campestrin**, Business Process Control & Financial Controls,  
Pharma Basel Operations – Governance Finance, Novartis Pharma AG  
**Werner Gugolz**, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau  
**Max Meili** (bis 12.9.2012), Geschäftsführer der Stiftung Auffangeinrichtung BVG,  
Zürich

**Vertreter der Stifterin  
(Credit Suisse AG)**

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

## Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

### Vertreter der Anleger

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

### Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

**Thomas Abegg**, Verwaltungsratspräsident der Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zürich

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

**Roland Kriemler**, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

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

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

## Anlagekomitee Mezzanine

### Vertreter der Anleger

**Peter Felder**, Geschäftsführer der Pensionskasse der T-Systems Schweiz AG, Zollikofen

### Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

**Roland Kriemler**, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

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

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

## Revisionsstelle

**KPMG AG, Zürich**

## Bericht der Revisionsstelle

An die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

### Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 12 bis 84 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 – Insurance Linked Strategies» im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam. Wie in dieser Anmerkung dargestellt, sind in der Vermögensrechnung der Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies die Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen zum Marktwert von CHF 350 642 091.02 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