

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

40. Jahresbericht per 30. Juni 2014



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

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

Kurzporträt

Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Produkte	40
Gesamtvermögen	CHF 14 318 372 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreterin	Alexandrine Kiechler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
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
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	4 Anlagekomitees Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat Controlling: Credit Suisse AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

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

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

Impressum

Herausgeber

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

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

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



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4	Aktienvermögen (passives Management)	
Entwicklung der Märkte	6	CSA Swiss Index	60/61
Entwicklung der Anlagestiftung	8	CSA Swiss Index L	60/61
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	10	CSA Euro Index	62/63
		CSA Euro Index L	62/63
		CSA Nippon Index	64/65
		CSA Nippon Index L	64/65
Jahresrechnungen		Hypothekenvermögen	
Mischvermögen		CSA Hypotheken Schweiz	66
CSA Mixta-BVG Basic	14–17	Immobilienvermögen	
CSA Mixta-BVG Basic I	14–17	CSA Real Estate Switzerland	67
CSA Mixta-BVG Basic L3	14–17	CSA Real Estate Switzerland Commercial	68
CSA Mixta-BVG Basic L4	14–17	CSA Real Estate Switzerland Residential	69
CSA Mixta-BVG Defensiv	18	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	70/71
CSA Mixta-BVG	19/20	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	70/71
CSA Mixta-BVG I	19/20	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	70/71
CSA Mixta-BVG Maxi	21		
CSA Mixta-BVG Index 25	22	Alternative Vermögen	
CSA Mixta-BVG Index 35	23	CSA Insurance Linked Strategies	72/73
CSA Mixta-BVG Index 45	24/25	CSA Insurance Linked Strategies L	72/73
CSA Mixta-BVG Index 45 I	24/25	CSA Insurance Linked Strategies L2	72/73
Festverzinsliche Vermögen		Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen	
CSA Money Market CHF	26	CSA Mezzanine	74
CSA Swiss Bonds CHF	27	Stammvermögen	75
CSA Short Term Bonds CHF	28		
CSA Foreign Bonds CHF	29	Anhang	
CSA Bonds Plus CHF	30/31	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	76
CSA Bonds Plus CHF L	30/31	Corporate Governance	78
CSA Mid Yield Bonds CHF	32/33	Begründungen zu Abweichungen	79
CSA Mid Yield Bonds CHF L	32/33	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	80
CSA Inflation Linked Bonds CHF	34	Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen	81
CSA International Bonds	35/36	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	82
CSA International Bonds L	35/36	Konditionenübersicht	84
CSA Global Bonds Hedged	37/38	Übersicht Derivate	86
CSA Global Bonds Hedged L	37/38	Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungs-entschädigungen	87
CSA Diversified Government Bonds Hedged	39/40	Organe	88
CSA Diversified Government Bonds Hedged L	39/40	Bericht der Revisionsstelle	91
CSA Global Corporate Bonds Hedged	41		
CSA Emerging Markets Bonds	42		
CSA Bonds EUR	43/44		
CSA Bonds EUR L	43/44		
CSA Bonds USD	45/46		
CSA Bonds USD L	45/46		
CSA Equity Linked Bonds	47		
Aktienvermögen (aktives Management)			
CSA Equity Switzerland	48/49		
CSA Equity Switzerland L	48/49		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	50/51		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	50/51		
CSA Fund Selection Equity Switzerland	52/53		
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	52/53		
CSA Fund Selection Equity Global	54		
CSA Fund Selection Equity Europe	55/56		
CSA Fund Selection Equity Europe L	55/56		
CSA Fund Selection Equity USA	57		
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	58		
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	59		

Vorwort



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



Roland Kriemler
Geschäftsführer der Credit Suisse
Anlagestiftungen, Zürich

Die etwas anderen Anlagen: Immobilien in Deutschland, Infrastruktur in der Schweiz

Im aktuellen Niedrigzinsumfeld sind alternative Anlagestrategien gesucht – heute mehr denn je. Die Zinsen verharren hartnäckig auf tiefem Niveau, und es zeichnet sich auch keine Wende ab. Wenn nun Obligationen mit hohen Coupons auslaufen und zur Wiederanlage fällig werden, dann stellt man sich die Frage, ob weiterhin in Fixed Income angelegt oder nicht in andere Anlagestrategien mit höheren Renditen investiert werden soll.

Anlagestiftungen können bei der Suche nach renditestarken Anlagen helfen in Form von etwas anders gelagerten kollektiven Anlagegefässen, nämlich alternative Kollektivanlagen oder besondere Immobilienkollektivanlagen. Für solche Investitionen sind Anlagestiftungen optimal aufgesetzt. Sie ermöglichen ihren Anlegern, an Strategien zu partizipieren, in die Pensionskassen sonst nicht oder nur erschwert investieren könnten.

Auslandimmobilien: Diversifikationsmöglichkeiten

Bei Immobilienanlagen favorisieren Schweizer Anleger in der Regel den vertrauten Heimmarkt. Während Schweizer Pensionskassen bei Aktien- und Obligationenanlagen der internationalen Diversifikation einen hohen Stellenwert zuschreiben, ist der Anteil ausländischer Immobilienanlagen in den Portfolios nach wie vor gering. Über 92% der Pensionskassenimmobilien liegen zwischen Genf und Rorschach, nur 8% im Ausland! Immer mehr Gelder buhlen um die wenigen, in der Schweiz verfügbaren Liegenschaften. Entsprechend sind die Preise in allen Marktsegmenten gestiegen. Grund genug also, einen Blick über die Landesgrenzen hinaus zu werfen.

Innerhalb Europas fällt der Blick schnell einmal auf die grösste und stabilste Volkswirtschaft: Deutschland. Mit einem Transaktionsvolumen im Immobilienbereich von über EUR 42 Mia. im vergangenen Jahr gehört unser nördlicher Nachbar zu den wichtigsten Immobilienanlagemärkten weltweit. Im Unterschied zum französischen oder britannischen ist der deutsche Immobilienmarkt aber nicht auf ein Zentrum beschränkt. Vielmehr bietet sich dem Investor die Möglichkeit, sein Portfolio mit Immobilien in den drei Grosszentren

Frankfurt, München und Berlin zu ergänzen und somit ein attraktives Rendite-Risiko-Profil zu erreichen.

Die Credit Suisse Anlagestiftung lancierte vor diesem Hintergrund eine neue Anlagegruppe, die *CSA Real Estate Germany*. Diese soll Deutschlands Immobilienpotenzial für qualifizierte Anleger gezielt erschliessen. Mindestens 80% der Anlagegelder werden in kommerzielle Immobilien mit Büro- und Handelsflächen investiert.

Im ersten Quartal 2014 sind wir gezielt mögliche Investoren angegangen. Wir haben schnell genügend Kapitalzusagen erhalten, sodass wir per 30. August mit einem ersten Kapitalabruf CHF 39,825 Mio. einnehmen konnten, die dann umgehend investiert wurden. Wir prüfen zurzeit weitere Kaufopportunitäten, um möglichst rasch einen zweiten Kapitalabruf durchführen und die restlichen Gelder investieren zu können. Wir sind zuversichtlich, dass dies noch Ende 2014 geschehen wird.

Energieinfrastruktur: erhöhter Renditebeitrag

Auch alternative Anlagen versprechen den Anlegern höhere Renditen, bergen darüber hinaus oft aber grössere Risiken oder sind illiquid. Die regulatorischen Erfordernisse an solche Kollektivanlagen sind jedoch komplex und benötigen Fach-Know-how, nicht nur bei der Anlage selbst, sondern auch beim Aufsetzen der Anlagegefässe. Hierfür sind die Anlagestiftungen ebenfalls prädestiniert.

Eine interessante Anlagemöglichkeit entsteht zurzeit generell bei Infrastrukturanlagen, insbesondere im Energiebereich. Dies gilt für Energieversorger wie auch Investoren. Für Energieversorger ist es entscheidend, einen lokalen Partner für eine langfristige Zusammenarbeit zu gewinnen. Pensionskassen suchen Rendite-Risiko-optimierte Investitionsmöglichkeiten mit langfristigem Anlagehorizont.

Investitionen im Energiebereich wurden noch bis vor Kurzem von den Energieversorgern selbst getragen. Anleger hatten deshalb keine Möglichkeit, direkt im Energiesektor zu investieren – zumindest was Beteiligungen am Eigenkapital betrifft. Heute ist das anders. Für Anleger ist der-

zeit besonders interessant, dass der Wettbewerb durch andere Finanzinvestoren in der Schweiz noch relativ beschränkt und damit die Auswahl an Anlagemöglichkeiten verhältnismässig gross ist. Aufgrund der komplexen regulatorischen Vorschriften ist auch hier die Investition über eine Anlagestiftung von Vorteil.

Die CSA hat sich deshalb Ende 2013 entschieden, eine neue Anlagegruppe zu lancieren, die ausschliesslich in Schweizer Energieinfrastruktur investiert, nämlich die *CSA Energie-Infrastruktur Schweiz*. Die Anlagegruppe hat einen sehr langfristigen Anlagehorizont und ist deswegen besonders gut für ein Engagement im Bereich Energieinfrastruktur geeignet.

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz investiert vorwiegend in zentrale, bestehende Energieinfrastruktureinrichtungen. Es handelt sich dabei um Investitionen in die Energieübertragung (z. B. Stromnetze, Gaspipelines), Energieproduktion (z. B. Laufwasserkraft, Windkraftwerke), Energiespeicherung (z. B. Pumpspeicher) und schliesslich in die Energieeffizienz (z. B. Wärmesysteme, Energieoptimierung). In geringerem Ausmass wird auch in Neubauprojekten investiert. Die Investitionen erfolgen dabei primär über nicht öffentlich gehandelte Eigenkapitalbeteiligungen. Der Betrieb der Energieinfrastruktureinrichtung wird weiterhin durch die Energieversorger oder den bisherigen Betreiber sichergestellt, sodass von deren langjähriger Erfahrung profitiert und das operative Risiko minimiert werden kann.

Auch bei dieser Anlagegruppe arbeiten wir mit Kapitalabrufen, um den J-Curve-Effekt minimieren zu können. Nach einem ersten Kapitalabruf werden die Gelder zeitnah in die geprüften Energieanlagen investiert. Sobald die Gelder aus dem ersten Kapitalabruf angelegt sind, werden wir einen zweiten, allenfalls einen dritten Abruf tätigen. Wir hoffen, dass wir innerhalb der nächsten zwölf Monate alle noch nicht abgerufenen Gelder investiert haben, um danach eine weitere Zeichnungsfrist für Kapitalzusagen neuer Investoren durchzuführen zu können.

Anlagestiftungen im Vorteil ...

Dank adäquater Regelungen der ASV (Verordnung über die Anlagestiftungen) bei «alternativen Anlagen und Immobilien», die das Fach-Know-how der Anlagestiftung

und die Tatsache berücksichtigen, dass unsere Anleger nur aus qualifizierten Investoren bestehen, können Anlagestiftungen heute innovative Produkte anbieten. Auch aufgrund der fruchtbaren Zusammenarbeit mit der Aufsicht, die die bestehenden Verordnungsvorgaben zu Immobilien und alternativen Anlagen auszulegen hat, konnten seit Inkrafttreten der ASV verschiedene alternative Anlagegruppen oder Auslandsimmobilien-Anlagegruppen (nicht nur von der CSA) lanciert werden.

... aber bei Wertschriftenanlagen eingeschränkt

Doch es gibt auch einen Wermutstropfen. Wie schon in den letzten Vorworten zu den Geschäftsberichten erwähnt, werden Anlagestiftungen bei traditionellen Anlagen benachteiligt. Die Vorschriften sind eng, die Auslegung der Aufsichtsbehörde restriktiv. So offen die Aufsichtsbehörde bei neuen, alternativen Anlagegruppen agiert, so restriktiv urteilt sie bei den älteren, traditionellen Wertschriftenanlagegruppen. Hinzu kommt, dass Anlagestiftungen auch auf Verordnungsstufe stiefmütterlicher behandelt werden als Pensionskassen, die lediglich die Vorschriften der BVV 2 einzuhalten haben.

Diese Nachteile machen nicht nur der CSA Sorgen. Vereinzelt Anlagestiftungen haben ihre Wertschriften-Anlagegruppen in der Zwischenzeit umstrukturiert oder sogar ganz liquidiert. Sollte in absehbarer Zeit keine Änderung bei den Wertschriften-Anlagevorschriften in der ASV erfolgen oder die Auslegung der OAK (Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge) weiterhin restriktiv bleiben, werden noch weitere Wertschriften-Anlagegruppen verschwinden. Das ist äusserst schade, da dies nicht auf die Schwäche der Anlage selbst, auf die Performance oder das Risiko der Anlage zurückzuführen ist, sondern auf die Regulierung. Immerhin wurde auch von der OAK erkannt, dass die Vorschriften der ASV zu einer Ungleichbehandlung unter den Vorsorgeeinrichtungen führen. Jene Einrichtungen, die über Anlagestiftungen anlegen, werden im Vergleich zu jenen eingeschränkt, die direkt oder über andere kollektive Anlagen investieren.

Neue Wege

Doch vielleicht muss sich die Industrie bei Wertschriftenanlagen auf die Suche nach neuen Wegen machen. Vom Grundgedanken der Selbsthilfe getrieben, könnten

Pensionskassen auf die Idee kommen, andere Investitionsarten und Vehikel zu prüfen. Oberstes Ziel müsste sein, freier zu investieren, sodass eine möglichst hohe Rendite erzielt werden kann. Eine aktive Mitsprache der investierenden Pensionskassen wäre ebenso wichtig. Diese Vermögen müssten derart aufgesetzt werden, dass eine Pensionskasse investieren und gleichzeitig die BVV-2-Diversifikationsvorschriften problemlos einhalten könnte.

So wäre beispielsweise eine Investitions-GENOSSENSCHAFT denkbar, die ähnlich funktionieren könnte wie eine AnlageSTIFTUNG, die aber bei Wertschriftenanlagen nicht den gleichen, unpassenden Vorschriften unterstellt wäre. Eine solche Form der Anlage könnte den institutionellen Fonds sogar den Rang ablaufen – aufgrund der zusätzlichen Mitwirkungsrechte und der schnelleren Reaktionsmöglichkeiten auf sich verändernde Marktverhältnisse. Natürlich gäbe es auch Stolpersteine. Die Steuerbefreiung wäre sicherzustellen, eine allfällige Unterstellung unter das KAG (Kollektivanlagengesetz) wäre zu vermeiden. Dies wären sicher lösbare Vorhaben, wenn auch mit etwas längerem Zeithorizont.

Dank und Versprechen

Bei unseren treuen Anlegern bedanken wir uns für das Vertrauen. Wir werden uns weiterhin auf unsere komparativen Vorteile konzentrieren und nach Lösungen suchen, die unseren Investoren Rendite-Risiko-optimierte Investitionen ermöglichen. Solche neuen Lösungen werden kurzfristig wohl eher in der Anlageklasse alternative Anlagen, bei Immobilienanlagen und/oder Mischvermögen liegen. Mittel- bis langfristig wollen wir aber auch wieder innovative Produkte bei den Wertschriftenanlagen anbieten können. Unseren Anlegern können wir auf jeden Fall versprechen: We keep moving.

Beat Zeller

Roland Kriemler

Entwicklung der Märkte

Finanzmärkte: Fortsetzung der Rally dank Zentralbanken und besserer Konjunktur

Die letzten zwölf Monate waren von einer graduellen wirtschaftlichen Erholung der Industriestaaten vor dem Hintergrund einer weiterhin expansiven Geldpolitik und einer weniger starken Belastung durch öffentliche Sparmassnahmen geprägt. Dem standen zunehmende Bedenken in einigen Schwellenländern gegenüber, insbesondere in solchen mit grösseren Aussenhandelsdefiziten und einer höheren Verschuldung des Privatsektors.

Die US-Wirtschaft hatte einige Hürden zu nehmen, darunter zunächst eine durch höhere Hypothekenzinsen ausgelöste Verlangsamung der Bauwirtschaft, gefolgt von einem Haushaltsstreit im Oktober 2013. Die US-Notenbank fing dennoch im Januar 2014 an, ihre Anleihenkäufe schrittweise zu reduzieren. Den Wachstumseinbruch im ersten Quartal 2014 – unter anderem ausgelöst durch den strengen Winter – scheint die US-Wirtschaft bereits im zweiten Quartal hinter sich gelassen zu haben.

Die sehr langsame wirtschaftliche Erholung in der Eurozone hielt weitgehend an. Die von Sanktionen begleiteten politischen Spannungen zwischen Russland und westlichen Staaten wegen der Situation in der Ukraine führten allerdings im Frühjahr 2014 zu einer erneuten Verschlechterung der Wirtschaftsindikatoren in der Eurozone. Da zudem die Inflationsraten zu niedrig waren und die Kreditvergabe zu schwach, kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) im Juni 2014 ein Paket aus Zinssenkungen und der Bereitstellung zusätzlicher Liquidität an.

In Japan führten die Yen-Abwertung von Anfang 2013 sowie Konjunkturpakete zu einem recht soliden Wirtschaftswachstum und einer graduell steigenden Inflation. Die Erhöhung der Konsumsteuer im April 2014 dürfte jedoch im zweiten Quartal 2014 zu einer ausgeprägten – wenn auch temporären – Verlangsamung der Konjunktur geführt haben.

Die Konjunkturentwicklung in den Schwellenländern war in den letzten zwölf Monaten weniger vorteilhaft und wurde unter anderem durch die Aussicht auf eine weniger expansive US-Geldpolitik, langsames Wachstum in China und geopolitische Risiken in Osteuropa geprägt. Chinas Regie-

rung verkündete in der zweiten Jahreshälfte 2013 eine Reihe von Reformmassnahmen, die auf den Abbau wirtschaftlicher Ungleichgewichte abzielten. Die Folge war jedoch auch eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums. Vor allem der Immobiliensektor zeigte eine zunehmende Abkühlung und sorgte aufgrund bestehender Überkapazitäten für Unsicherheit. Auch andere Schwellenländer waren davon betroffen, vor allem Rohstoffexporteure, die von Chinas Nachfrage abhängig sind. Daneben sehen sich Schwellenländer wie Brasilien und Südafrika zudem Ungleichgewichten gegenüber, die auf einer in der Vergangenheit zu expansiven Politik beruhen. Obwohl die Schwellenländer insgesamt immer noch höhere Wachstumsraten als Industrieländer verzeichneten, blieb das Wachstum in vielen grossen Staaten relativ schwach oder verlangsamte sich sogar weiter.

Aktien- und Obligationenmärkte

Die bedeutendsten globalen Aktienmärkte setzten ihre Rally weitgehend fort. Die Korrekturphasen innerhalb dieser Aufwärtsbewegung waren meist nur von kurzer Dauer und vergleichsweise moderater Intensität. Der US-amerikanische Markt beispielsweise erreichte kontinuierlich neue Höchststände, während der europäische Markt, gemessen am EuroStoxx 50, trotz der Rally noch recht deutlich von seinem Allzeithoch entfernt bleibt. Schwellenländeraktien verzeichneten in den letzten zwölf Monaten insgesamt eine recht erfreuliche Entwicklung. Einer etwas ausgeprägteren Korrekturphase Ende 2013 schloss sich ein erneuter Marktaufschwung an, der bis in den Sommer 2014 anhielt.

An den Kapitalmärkten lag die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen im Sommer 2014 etwa auf dem Niveau des Vorjahres. Zwischenzeitlich kam es jedoch zu einem recht deutlichen Anstieg, als sich andeutete, dass die US-Notenbank ihre Anleihenkäufe im Jahresverlauf 2014 nach und nach beenden würde. In der Eurozone sanken die Risikoaufschläge für Staatsanleihen der Peripherieländer gegenüber deutschen Staatsanleihen substanziell. Auch andere risikoreiche Anleihenkategorien wie Unternehmensanleihen schwächerer Schuldner wiesen deutliche Wertzuwächse aus. Die Anleihenmärkte der Schwellenländer vermochten die deutliche Korrektur aus dem Frühsommer 2013 in der Folge weitgehend abzuschütteln.

Devisenmärkte

Obwohl sich eine Reduktion der Anleihenkäufe seitens der US-Notenbank abzeichnete, führten sich verschlechternde US-Konjunkturdaten sowie der Haushaltsstreit vom Oktober 2013 zunächst zu einer Abschwächung des US-Dollars auf Niveaus, auf denen er sich bis in den Sommer 2014 hinein weitgehend seitwärts bewegte. Der Euro wertete spiegelbildlich in der zweiten Jahreshälfte 2013 gegenüber dem US-Dollar relativ deutlich auf. Erst die geldpolitischen Schritte der EZB im Verlauf des ersten Halbjahrs 2014 dämmten den Aufwertungsdruck auf den Euro ein. Die EZB-Massnahmen trugen auch zu einer leichten Aufwertung des Frankens gegenüber dem Euro bei, jedoch wurde die Wechselkursuntergrenze der Schweizerischen Nationalbank zwischen Juli 2013 und Juni 2014 zu keiner Zeit getestet. Während der japanische Yen trotz der Anleihenkäufe der Bank of Japan weitgehend unverändert blieb, wertete das britische Pfund im Rahmen der starken Konjunkturerholung deutlich auf. Bei den Schwellenländerwährungen zeigte sich Anfang 2014 eine Phase zunehmender Risikoaversion, der sich jedoch bei etlichen Währungen eine Stabilisierung anschloss.

Immobilienanlagen

Die langfristigen Nachwirkungen der Finanzkrise auf die internationalen Immobilienmärkte durch den Stopp einer Vielzahl von Projektentwicklungen zu jener Zeit sind immer noch spürbar in der relativ geringen Zahl neuer Büroflächen, die auf den Markt kommen. Dies dürfte zu tendenziell weiter sinkenden Leerständen führen. Im anhaltenden Tiefzinsumfeld ist der Einstiegszeitpunkt für Investitionen in internationale Immobilien aus fundamentaler Sicht aber weiterhin attraktiv, speziell in Staaten wie den USA und Grossbritannien, Deutschland sowie den Niederlanden (sehr selektiv).

Die Zeichen verdichten sich, dass der Schweizer Immobilienmarkt seinen Zenit überschritten hat. Zwar steigen die Preise weiter, aber die Dynamik ist gebrochen, und die Wachstumsraten schwächen sich ab. Die dynamischen Marktsegmente werden durch die verschärften Regulierungsmassnahmen zusehends in Schach gehalten. Hochpreisiges Wohneigentum, das gehobene Mietsegment und der Büroflächenmarkt sind bereits mit sinkenden Preisen bzw. Mieten konfrontiert. Auf dem

Mietwohnungsmarkt limitiert die überraschende Annahme der Einwanderungsinitiative das Nachfragepotenzial mittelfristig. Trotzdem dürfte das Preiswachstum von Wohnliegenschaften 2014 nochmals anhalten, weil die Renditedifferenzen zu Staatsanleihen noch immer beträchtlich sind und der Anlagedruck gross ist.

Ausblick: anhaltende Wachstums- erholung

Die Weltwirtschaft dürfte in den kommenden zwölf Monaten auf ihrem Wachstumskurs bleiben. Insbesondere die US-Wirtschaft sollte weiter Fahrt aufnehmen, während die Konjunktur in der Eurozone nur eine moderate Verbesserung erwarten lässt. Bei den Schwellenländern ist der Ausblick weiterhin getrübt. Einerseits wird sich die Korrektur am chinesischen Immobilienmarkt wohl fortsetzen und weitere kleine Konjunkturpakete der Regierung nötig machen. Sie wird die strukturelle Verlangsamung des chinesischen Wirtschaftswachstums aber kaum beeinflussen. Andererseits werden die erhöhten geopolitischen Spannungen vermutlich nicht so schnell abnehmen, was den Wirt-

schaftsausblick insbesondere für Russland schmälert, potenziell aber auch denjenigen für dessen europäische Nachbarn und Handelspartner.

Die unterschiedliche Stärke der wirtschaftlichen Erholung in den USA und in der Eurozone dürfte auch dazu führen, dass die Geldpolitik beider Wirtschaftsräume weiter auseinanderdriftet. Die US-Notenbank wird ihr Anleihenkaufprogramm vermutlich im November 2014 beenden, womit die erste Zinserhöhung in Reichweite rückt. Die Finanzmärkte erwarten eine erste US-Leitzinserhöhung im Herbst 2015; sollte die Konjunktur aber weiter Fahrt aufnehmen, könnte diese auch früher erfolgen. Für die Eurozone sind solche Überlegungen einer Straffung der Geldpolitik noch ferne Zukunftsmusik, und die Ankündigung eines Anleihenkaufprogramms durch die EZB bleibt ein nicht unwahrscheinliches Szenario innerhalb der nächsten zwölf Monate.

Björn Eberhardt
Global Macroeconomic Research,
Credit Suisse AG

Entwicklung der Anlagestiftung

August 2013

Der festgelegte Eckwert des Kredit-Spreads des Borgers wurde am 23.8.2013 unterschritten, und deshalb wurde das Securities Lending wieder zugelassen (Siehe auch Angaben zu Securities Lending Seiten 76 und 77).

September 2013

Der Stiftungsrat beschliesst die Namensänderung und eine Gebührensenkung der CSA Real Estate Switzerland Dynamic. Die Anlagegruppe heisst neu CSA Real Estate Switzerland Residential. Zusätzlich hat die Credit Suisse Anlagestiftung, gestützt auf die neuen Anforderungen in der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV), für die bestehenden Immobilienanlagegruppen Prospekte erstellt und die Anlagerichtlinien den Vorgaben der Verordnung angepasst.

Oktober 2013

Felix Senn und Karl Schönenberger treten aus dem Stiftungsrat aus. Neu werden René Schmidli und Urs Gfeller in den Stiftungsrat gewählt. Ausserdem wird die Lancierung der CSA Energie-Infrastruktur Schweiz beschlossen. Die Anlagegruppe investiert hauptsächlich in zentrale, bestehende Energieinfrastruktur-Einrichtungen und in beschränktem Umfang in Energieinfrastruktur-Entwicklungsprojekte in der Schweiz entlang der gesamten Wertschöpfungskette (Stromerzeugung, Energieübertragung, Energiespeicherung und Energieeffizienz).

Dezember 2013

Die Anleger der CSA Mezzanine werden mittels Deponentenschreiben informiert, dass sie eine zweite Kapitalrückzahlung von CHF 130.– pro Anspruch erhalten (Siehe auch Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlung Seite 77). Zudem haben die Credit Suisse Anlagestiftungen per 31.12.2013 mit einem Marktanteil von 18,7% die Swisssanto (18%) wieder überholt.

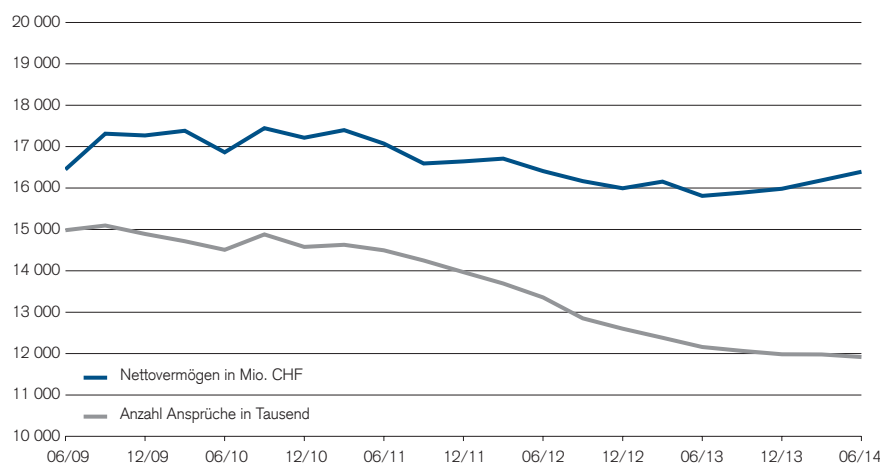
Januar 2014

Der Stiftungsrat beschliesst die Lancierung der neuen Anlagegruppe CSA Real Estate Germany. Die Anlagegruppe investiert innerhalb von Deutschland vorwiegend in kommerzielle Immobilien, wobei

Vermögensveränderung 2013/2014

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 481
Ausgaben von Ansprüchen	1 903
Kapitalausschüttungen	–17
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 113
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	16
Gesamterfolg	987
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	0
Liquidationen	–6
Zwischentotal	17 251
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	–2 083
Real Estate Switzerland Pooled Investments	–27
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2013/2014	15 142
Veränderung gegenüber Vorjahr	7,6%

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



diese indirekt über Tochtergesellschaften (Objektgesellschaften) gehalten werden.

Februar 2014

Die Anlagegruppe CSA Bonds GBP wird aufgrund der geringen Vermögensgrösse per 28.2.2014 liquidiert. Ausserdem werden die Anleger der indexierten CSA Mixta-BVG Anlagegruppen informiert, dass per 1.5.2014 in den Anlagegruppen CSA Mixta-BVG Index 25, 35 und 45 die Anlagekategorie Aktien Ausland um das Anlagesegment der kleineren Unternehmen, der sogenannten Small Caps, erweitert wird.

März 2014

Die Anleger der CSA Mezzanine werden mittels Deponentenschreiben informiert, dass sie eine dritte Kapitalrückzahlung

von CHF 130.– pro Anspruch erhalten (Siehe auch Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlung Seite 77).

Mai 2014

Die Anleger der CSA Mezzanine werden mittels Deponentenschreiben informiert, dass sie eine vierte Kapitalrückzahlung von CHF 180.– pro Anspruch erhalten (Siehe auch Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlung Seite 77).

Annualisierte Performance per 30. Juni 2014

	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic	2,5%	2,4%	1,8%
CSA Mixta-BVG Defensiv	2,9%	4,3%	5,1%
CSA Mixta-BVG	3,1%	4,8%	6,2%
CSA Mixta-BVG Maxi	3,4%	5,6%	7,5%
CSA Mixta-BVG Index 25			6,4%
CSA Mixta-BVG Index 35			7,5%
CSA Mixta-BVG Index 45			8,7%
CSA Mixta-BVG Basic I	3,2%	3,1%	2,5%
CSA Mixta-BVG Basic L4			3,1%
CSA Mixta-BVG I		5,7%	7,1%
CSA Mixta-BVG Index 45 I			9,1%
CSA Money Market CHF	0,5%	0,2%	0,0%
CSA Swiss Bonds CHF	3,1%	3,4%	2,8%
CSA Short Term Bonds CHF		1,4%	0,7%
CSA Foreign Bonds CHF	2,5%	3,4%	3,3%
CSA Bonds Plus CHF		3,5%	3,2%
CSA Bonds Plus CHF L		3,6%	3,2%
CSA Mid Yield Bonds CHF	3,1%	4,5%	4,9%
CSA Mid Yield Bonds CHF L		4,6%	5,0%
CSA Mezzanine		1,3%	5,2%
CSA Inflation Linked Bonds CHF	2,0%	2,2%	1,5%
CSA International Bonds	0,9%	-0,4%	-0,3%
CSA International Bonds L		-0,3%	-0,2%
CSA Global Bonds Hedged			3,7%
CSA Global Bonds Hedged L			3,8%
CSA Diversified Government Bonds Hedged			3,3%
CSA Diversified Government Bonds Hedged L			3,8%
CSA Global Corporate Bonds Hedged			6,3%
CSA Emerging Markets Bonds			-3,3%
CSA Bonds EUR	1,9%	0,1%	5,5%
CSA Bonds EUR L		0,2%	5,6%
CSA Bonds USD	1,0%	0,0%	-3,4%
CSA Bonds USD L		0,1%	-3,3%
CSA Equity Linked Bonds	2,9%	5,5%	8,3%
CSA Equity Switzerland	6,6%	11,9%	15,3%
CSA Equity Switzerland L		12,8%	15,4%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	9,4%	13,5%	26,9%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L		13,8%	27,1%

	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Fund Selection Equity Switzerland			18,2%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L			18,4%
CSA Fund Selection Equity Global		6,6%	13,8%
CSA Fund Selection Equity Europe	3,7%	9,7%	20,0%
CSA Fund Selection Equity Europe L		9,8%	20,2%
CSA Fund Selection Equity USA			15,5%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	5,4%	5,2%	6,0%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	5,9%	3,0%	4,8%
CSA Swiss Index	6,8%	12,8%	14,4%
CSA Swiss Index L	7,0%	12,9%	14,5%
CSA Euro Index	3,5%	8,2%	22,2%
CSA Euro Index L	3,7%	8,4%	22,3%
CSA Nippon Index	-0,9%	2,5%	2,6%
CSA Nippon Index L	-0,7%	2,6%	2,7%
CSA Hypotheken Schweiz	2,0%	1,4%	1,4%
CSA Real Estate Switzerland	5,0%	5,3%	5,2%
CSA Real Estate Switzerland Residential		4,6%	4,6%
CSA Real Estate Switzerland Commercial			5,0%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments		8,1%	7,2%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L		8,2%	7,3%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M			7,8%
CSA Insurance Linked Strategies	3,3%	3,4%	2,7%
CSA Insurance Linked Strategies L		3,6%	2,9%
CSA Insurance Linked Strategies L2			3,1%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013
CSA Mixta-BVG Basic * Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	iMACS Team, Credit Suisse AG	549,8	604,8	-9,1	416 350	466 305	-10,7	1 320.46	1 297.01
CSA Mixta-BVG Defensiv * Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	iMACS Team, Credit Suisse AG	463,6	419,3	10,6	302 187	287 152	5,2	1 534.30	1 460.12
CSA Mixta-BVG * Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	iMACS Team, Credit Suisse AG	1 746,5	1 725,7	1,2	1 198 299	1 257 943	-4,7	1 457.45	1 371.88
CSA Mixta-BVG Maxi * Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	iMACS Team, Credit Suisse AG	1 241,8	1 205,0	3,1	901 516	940 103	-4,1	1 377.51	1 281.82
CSA Mixta-BVG Index 25 * Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	75,1	49,7	51,0	64 631	45 521	42,0	1 162.01	1 092.49
CSA Mixta-BVG Index 35 * Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	79,3	50,3	57,5	66 283	45 248	46,5	1 196.07	1 112.31
CSA Mixta-BVG Index 45 * Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	330,1	247,0	33,6	253 943	206 557	22,9	1 299.85	1 195.86
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic I	iMACS Team, Credit Suisse AG	152,8	235,9	-35,2	119 349	188 907	-36,8	1 280.22	1 248.96
CSA Mixta-BVG Basic L3 ¹⁾ Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	iMACS Team, Credit Suisse AG	100,9	–	–	99 131	–	–	1 017.35	–
CSA Mixta-BVG Basic L4 Valor 20 988 600 CB CSA Mixta-BVG Basic	iMACS Team, Credit Suisse AG	0,0	63,3	-100,0	1	50 650	-100,0	1 288.06	1 249.10
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	iMACS Team, Credit Suisse AG	75,7	81,5	-7,1	61 779	71 259	-13,3	1 225.17	1 143.59
CSA Mixta-BVG Index 45 I Valor 11 269 573 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	18,2	11,4	60,4	14 659	9 976	46,9	1 244.05	1 140.04
CSA Money Market CHF Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	41,2	86,3	-52,2	41 398	86 627	-52,2	996.35	996.04
CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	520,3	594,5	-12,5	315 305	370 380	-14,9	1 650.07	1 605.01
CSA Short Term Bonds CHF Valor 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	25,0	30,1	-16,7	22 532	27 228	-17,2	1 111.27	1 103.94
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	323,1	358,2	-9,8	243 497	278 820	-12,7	1 327.01	1 284.52
CSA Bonds Plus CHF Valor 2 230 852 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	30,5	33,0	-7,6	25 011	27 919	-10,4	1 217.93	1 180.76
CSA Bonds Plus CHF L Valor 2 230 857 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	43,4	42,1	3,2	35 523	35 523	0,0	1 222.71	1 184.75
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	160,9	130,3	23,4	120 012	101 943	17,7	1 340.58	1 278.42
CSA Mid Yield Bonds CHF L Valor 1 916 259 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	110,1	105,8	4,0	86 716	87 516	-0,9	1 269.55	1 209.47

	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	276,9	292,8	-5,4	236 647	254 050	-6,9	1 169.98	1 152.38
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	67,4	79,2	-14,9	63 380	74 308	-14,7	1 063.63	1 066.50
CSA International Bonds L Valor 1 957 968 JPM GBI Global Traded	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	45,1	45,2	-0,2	44 501	44 501	0,0	1 014.55	1 016.26
CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	57,4	47,7	20,2	50 800	43 817	15,9	1 129.75	1 089.40
CSA Global Bonds Hedged L Valor 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	0,0	3,8	1	1	0,0	1 099.08	1 058.81
CSA Diversified Government Bonds Hedged Valor 13 953 436 CB CSIMF Diversified Government Bonds (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	20,0	9,9	102,5	18 672	9 526	96,0	1 070.40	1 036.10
CSA Diversified Government Bonds Hedged L Valor 13 953 437 CB CSIMF Diversified Government Bonds (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	12,5	-99,9	10	12 001	-99,9	1 076.33	1 037.45
CSA Global Corporate Bonds Hedged Valor 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corporates (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	44,0	29,7	47,9	39 232	28 192	39,2	1 121.51	1 054.92
CSA Emerging Markets Bonds Valor 18 226 485 JPM GBI-EM Global Diversified Traded	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	13,5	13,1	2,6	13 885	13 084	6,1	969.70	1 003.19
CSA Bonds EUR Valor 287 501 JPM GBI EMU Investment Grade Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	134,8	153,6	-12,3	116 305	139 804	-16,8	1 158.95	1 098.87
CSA Bonds EUR L Valor 1 957 969 JPM GBI EMU Investment Grade Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	72,9	68,7	6,0	66 375	66 118	0,4	1 097.77	1 039.72
CSA Bonds USD Valor 392 578 JPM GBI USA Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	49,9	55,1	-9,5	44 069	47 035	-6,3	1 131.86	1 171.21
CSA Bonds USD L Valor 1 957 970 JPM GBI USA Traded	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	0,0	-3,3	1	1	0,0	984.63	1 018.26
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 UBS Global CB Inv. Grade CHF Index (TR) (03/12)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	101,1	85,5	18,3	46 953	42 989	9,2	2 154.14	1 989.08
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse AG	105,6	118,0	-10,6	53 480	68 938	-22,4	1 974.42	1 712.41
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse AG	515,9	605,0	-14,7	250 851	339 601	-26,1	2 056.49	1 781.63
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse AG	84,8	72,3	17,3	45 160	48 837	-7,5	1 877.82	1 480.10

	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse AG	139,9	125,6	11,4	73 101	83 434	-12,4	1 914.46	1 505.97
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	203,5	191,7	6,1	135 652	151 098	-10,2	1 500.25	1 268.95
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	254,2	177,1	43,5	168 601	139 038	21,3	1 507.78	1 274.03
CSA Fund Selection Equity Global Valor 1 964 388 MSCI AC World (NR) (01/11)	Aberdeen AM Ltd / Multi-Manager Team	14,6	19,7	-25,8	10 399	15 962	-34,9	1 402.46	1 232.02
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	iMACS Team, Credit Suisse AG	182,3	119,1	53,0	82 424	64 639	27,5	2 211.95	1 843.08
CSA Fund Selection Equity Europe L Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	iMACS Team, Credit Suisse AG	165,8	122,1	35,9	123 101	108 868	13,1	1 347.25	1 121.32
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	203,4	152,7	33,2	145 602	126 281	15,3	1 396.62	1 208.92
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	iMACS Team, Credit Suisse AG	17,2	16,0	7,7	18 812	18 502	1,7	914.34	862.83
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	iMACS Team, Credit Suisse AG	98,0	102,7	-4,6	82 718	90 855	-9,0	1 184.52	1 130.81
CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	113,9	107,3	6,2	75 817	81 685	-7,2	1 502.28	1 313.48
CSA Swiss Index L Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	39,7	31,1	27,8	20 937	18 762	11,6	1 895.14	1 655.18
CSA Euro Index Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	27,5	22,5	21,9	21 160	21 203	-0,2	1 297.36	1 062.00
CSA Euro Index L Valor 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	9,1	13,1	-30,6	6 501	11 454	-43,2	1 398.21	1 143.34
CSA Nippon Index Valor 349 351 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	51,2	55,5	-7,8	66 657	74 153	-10,1	767.79	748.33
CSA Nippon Index L Valor 1 870 546 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	5,8	17,8	-67,5	5 971	18 861	-68,3	970.25	944.66

	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Hypotheken Servicing Schweiz AG	1 353,2	1 366,4	-1,0	1 142 029	1 169 038	-2,3	1 184.90	1 168.79
CSA Real Estate Switzerland ²⁾ Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	4 602,3	4 260,0	8,0	3 093 078	3 010 970	2,7	1 487.92	1 414.82
CSA Real Estate Switzerland Residential ²⁾ Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	454,8	407,6	11,6	318 041	298 008	6,7	1 430.15	1 367.66
CSA Real Estate Switzerland Commercial ²⁾ Valor 11 354 362 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	761,6	749,5	1,6	629 835	651 036	-3,3	1 209.25	1 151.30
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	43,6	48,2	-9,5	29 406	34 820	-15,5	1 483.87	1 384.32
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L Valor 3 109 433 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	175,5	154,3	13,7	117 498	110 883	6,0	1 493.22	1 391.95
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M Valor 20 025 324 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	104,8	58,2	80,1	69 651	41 694	67,1	1 504.80	1 395.48
CSA Insurance Linked Strategies ²⁾ Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	193,1	162,2	19,1	143 496	123 799	15,9	1 345.48	1 309.90
CSA Insurance Linked Strategies L ²⁾ Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	171,0	120,3	42,1	125 788	91 102	38,1	1 359.51	1 320.96
CSA Insurance Linked Strategies L2 ²⁾ Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	164,1	72,1	127,6	120 107	54 425	120,7	1 365.96	1 324.71
CSA Mezzanine ²⁾ Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	22,7	37,9	-40,1	38 614	38 614	0,0	587.76	980.97

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

¹⁾ Lanciert am 31.12.2013.

²⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar.
Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 84/85.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L3*

Valor 23 113 558

CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 381 060.82	29 523 384.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	792 977 953.64	873 352 993.17
Sonstige Vermögenswerte	1 371 787.00	1 476 977.24
Gesamtvermögen abzüglich:	803 730 801.46	904 353 355.23
Andere Verbindlichkeiten	313 191.74	346 287.76
Nettovermögen	803 417 609.72	904 007 067.47

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	904 007 067.47	822 317 664.15	604 803 312.52	505 793 964.16	235 936 591.24	316 523 699.99
Ausgaben von Ansprüchen	212 273 108.38	357 624 656.15	74 500 935.98	191 986 198.60	24 237 847.25	81 877 294.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–330 002 897.93	–287 803 414.39	–139 969 463.68	–98 679 055.38	–111 817 895.60	–168 686 509.06
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 927 658.18	692 860.25	672 616.49	–1 272 771.63	708 765.72	1 905 055.51
Gesamterfolg	15 212 673.62	11 175 301.31	9 764 670.29	6 974 976.77	3 727 555.24	4 317 050.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	803 417 609.72	904 007 067.47	549 772 071.60	604 803 312.52	152 792 863.85	235 936 591.24
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	705 862.419	652 666.356	466 305.419	394 518.356	188 907	258 148
Ausgegebene Ansprüche	189 394.699	280 368.681	57 031.699	147 743.681	19 163	65 693
Zurückgenommene Ansprüche	–260 425.930	–227 172.618	–106 986.930	–75 956.618	–88 721	–134 934
Anzahl Ansprüche im Umlauf	634 831.188	705 862.419	416 350.188	466 305.419	119 349	188 907
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 320.46	(CHF) 1 297.01	(CHF) 1 280.22	(CHF) 1 248.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.12	0.00	8.73	8.26

* Lanciert am 31.12.2013.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L3*

Valor 23 113 558

CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L3	Anspruchklasse L4	
31.12.2013– 30.6.2014	1.7.2013– 30.6.2014	28.03.2013– 30.6.2013
CHF	CHF	CHF
0.00	63 267 163.71	0.00
111 948 584.90	1 585 740.25	83 761 163.25
–12 856 383.00	–65 359 155.65	–20 437 849.95
38 778.00	507 497.97	60 576.37
1 720 406.31	41.78	–116 725.96
100 851 386.21	1 288.06	63 267 163.71
0	50 650	0
111 937	1 263	66 932
–12 806	–51 912	–16 282
99 131	1	50 650
(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 017.35	1 288.06	1 249.10
6.05	19.19	5.73

* Lanciert am 31.12.2013.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L3*

Valor 23 113 558

CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2013– 30.6.2014	1.7.2012– 30.6.2013	1.7.2013– 30.6.2014	1.7.2012– 30.6.2013	1.7.2013– 30.6.2014	1.7.2012– 30.6.2013
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	12 254.86	33 666.18	8 313.13	20 668.55	2 741.69	12 457.94
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 698 014.08	5 948 197.14	3 898 619.51	3 876 825.90	1 163 959.29	1 783 509.61
– Securities Lending	11.55	0.00	7.99	0.00	2.13	0.00
Erträge der Rückerstattungen	47 491.99	7 390.45	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–111 590.60	–425 096.14	–148 717.28	–494 539.58	35 437.08	69 227.10
Total Erträge abzüglich:	5 646 181.88	5 564 157.63	3 758 223.35	3 402 954.87	1 202 140.19	1 865 194.65
Passivzinsen	2 357.76	2 979.50	1 625.74	1 795.91	438.62	1 183.59
Verwaltungskosten	4 039 268.42	3 819 827.42	4 026 036.03	3 810 079.77	10 758.73	9 747.65
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–88 738.70	45 175.61	–321 283.73	–254 904.09	149 037.72	294 070.96
Nettoertrag	1 693 294.40	1 696 175.10	51 845.31	–154 016.72	1 041 905.12	1 560 192.45
Realisierte Kapitalgewinne	8 672 924.31	1 054 661.14	5 959 044.46	680 923.34	1 906 812.40	354 146.37
Realisierte Kapitalverluste	–1 987 442.75	–289 516.50	–1 108 689.31	–133 812.84	–562 700.78	–141 370.06
Realisierter Erfolg	8 378 775.96	2 461 319.74	4 902 200.46	393 093.78	2 386 016.74	1 772 968.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 833 897.66	8 713 981.57	4 862 469.83	6 581 882.99	1 341 538.50	2 544 081.74
Gesamterfolg	15 212 673.62	11 175 301.31	9 764 670.29	6 974 976.77	3 727 555.24	4 317 050.50
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 693 294.40	1 696 175.10	51 845.31	–154 016.72	1 041 905.12	1 560 192.45
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	154 016.72	0.00	154 016.72	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 693 294.40	1 850 191.82	51 845.31	0.00	1 041 905.12	1 560 192.45

* Lanciert am 31.12.2013.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L3*

Valor 23 113 558

CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse L3	Anspruchsklasse L4	
31.12.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	28.03.2013– 30.6.2013 CHF
757.46	442.58	539.69
568 742.87	66 692.41	287 861.63
1.43	0.00	0.00
35 223.11	12 268.88	7 390.45
827.06	862.54	216.34
605 551.93	80 266.41	296 008.11
292.31	1.09	0.00
2 472.10	1.56	0.00
3 262.74	80 244.57	6 008.74
599 524.78	19.19	289 999.37
573 200.72	233 866.73	19 591.43
–82 197.28	–233 855.38	–14 333.60
1 090 528.22	30.54	295 257.20
629 878.09	11.24	–411 983.16
1 720 406.31	41.78	–116 725.96
599 524.78	19.19	289 999.37
0.00	0.00	0.00
599 524.78	19.19	289 999.37

* Lanciert am 31.12.2013.

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	32 828 535.94	23 972 196.78
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	429 412 107.45	393 891 214.38
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–74 473.78
Sonstige Vermögenswerte	1 694 652.58	1 748 796.13
Gesamtvermögen abzüglich:	463 935 295.97	419 537 733.51
Andere Verbindlichkeiten	289 881.71	261 265.12
Nettovermögen	463 645 414.26	419 276 468.39
Inventarwert pro Anspruch	1 534.30	1 460.12
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	419 276 468.39	405 616 723.85
Ausgaben von Ansprüchen	77 956 920.00	50 244 535.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–55 585 198.15	–57 482 199.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–449 227.28	–148 825.48
Gesamterfolg	22 446 451.30	21 046 233.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	463 645 414.26	419 276 468.39
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	287 151.622	292 481.181
Ausgegebene Ansprüche	52 125.772	34 544.391
Zurückgenommene Ansprüche	–37 090.740	–39 873.950
Anzahl Ansprüche im Umlauf	302 186.654	287 151.622
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.10	8.42

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	19 186.30	23 271.21
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 297 011.67	5 567 883.04
– Securities Lending	342.90	959.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–187 271.16	–139 253.74
Total Erträge abzüglich:	5 129 269.71	5 452 860.06
Passivzinsen	2.81	60.52
Verwaltungskosten	3 417 380.32	3 169 455.55
Sonstige Aufwendungen	1 258.29	1 200.61
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–131 855.79	–136 668.01
Nettoertrag	1 842 484.08	2 418 811.39
Realisierte Kapitalgewinne	11 006 589.76	7 227 501.10
Realisierte Kapitalverluste	–5 349 449.94	–3 015 689.11
Realisierter Erfolg	7 499 623.90	6 630 623.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 946 827.40	14 415 610.29
Gesamterfolg	22 446 451.30	21 046 233.67
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 842 484.08	2 418 811.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 842 484.08	2 418 811.39

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	97 437 011.41	76 709 629.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	24 809.95
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 719 408 191.14	1 725 723 680.93
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–785 447.46
Sonstige Vermögenswerte	6 628 805.84	6 877 224.40
Gesamtvermögen abzüglich:	1 823 474 008.39	1 808 549 897.31
Andere Verbindlichkeiten	1 326 187.67	1 315 127.19
Nettovermögen	1 822 147 820.72	1 807 234 770.12

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 807 234 770.12	1 857 595 954.17	1 725 743 900.92	1 765 773 022.88	81 490 869.20	91 822 931.29
Ausgaben von Ansprüchen	123 353 614.25	89 617 802.25	122 511 036.05	87 290 299.30	842 578.20	2 327 502.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–219 175 601.05	–268 311 850.40	–207 101 602.40	–248 959 293.05	–12 073 998.65	–19 352 557.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 098 571.35	8 170 438.88	2 708 209.18	7 454 003.69	390 362.16	716 435.19
Gesamterfolg	107 636 466.05	120 162 425.22	102 596 312.30	114 185 868.10	5 040 153.75	5 976 557.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 822 147 820.72	1 807 234 770.12	1 746 457 856.05	1 725 743 900.92	75 689 964.66	81 490 869.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 329 202.305	1 465 094.940	1 257 943.305	1 378 399.940	71 259	86 695
Ausgegebene Ansprüche	87 416.420	66 635.234	86 704.420	64 564.234	712	2 071
Zurückgenommene Ansprüche	–156 540.475	–202 527.869	–146 348.475	–185 020.869	–10 192	–17 507
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 260 078.250	1 329 202.305	1 198 299.250	1 257 943.305	61 779	71 259
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 457.45	(CHF) 1 371.88	(CHF) 1 225.17	(CHF) 1 143.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			3.61	4.95	13.01	13.18

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	107 255.44	168 238.32	102 591.21	160 425.60	4 664.23	7 812.72
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungs-						
wertpapiere und -rechte, einschliesslich						
Gratisaktien	24 199.15	0.00	23 126.07	0.00	1 073.08	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 937 160.37	23 060 347.03	20 061 011.25	22 021 168.24	876 149.12	1 039 178.79
– Securities Lending	2 140.35	8 108.85	2 048.02	7 747.88	92.33	360.97
Erträge der Rückerstattungen	8 052.63	0.00	7 714.20	0.00	338.43	0.00
Sonstige Erträge	0.00	129 700.60	0.00	123 269.57	0.00	6 431.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–388 918.37	–262 339.93	–390 277.56	–264 498.43	1 359.19	2 158.50
Total Erträge abzüglich:	20 689 889.57	23 104 054.87	19 806 213.19	22 048 112.86	883 676.38	1 055 942.01
Passivzinsen	700.55	3 883.85	669.88	3 707.83	30.67	176.02
Verwaltungskosten	16 157 330.32	16 486 847.29	16 089 706.06	16 393 128.05	67 624.26	93 719.24
Sonstige Aufwendungen	1 201.23	1 049.94	1 149.73	1 001.34	51.50	48.60
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–605 014.53	–555 873.27	–617 013.14	–578 515.48	11 998.61	22 642.21
Nettoertrag	5 135 672.00	7 168 147.06	4 331 700.66	6 228 791.12	803 971.34	939 355.94
Realisierte Kapitalgewinne	60 444 605.48	41 179 598.05	57 856 934.32	39 269 103.73	2 587 671.16	1 910 494.32
Realisierte Kapitalverluste	–29 758 050.93	–25 669 982.90	–28 439 431.73	–24 430 755.19	–1 318 619.20	–1 239 227.71
Realisierter Erfolg	35 822 226.55	22 677 762.21	33 749 203.25	21 067 139.66	2 073 023.30	1 610 622.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	71 814 239.50	97 484 663.01	68 847 109.05	93 118 728.44	2 967 130.45	4 365 934.57
Gesamterfolg	107 636 466.05	120 162 425.22	102 596 312.30	114 185 868.10	5 040 153.75	5 976 557.12
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 135 672.00	7 168 147.06	4 331 700.66	6 228 791.12	803 971.34	939 355.94
Zur Wiederanlage zurückbehaltener						
Ertrag	5 135 672.00	7 168 147.06	4 331 700.66	6 228 791.12	803 971.34	939 355.94

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	65 946 821.19	56 490 537.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	0.00	36 107.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 172 879 574.56	1 145 608 061.08
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–404 722.19
Sonstige Vermögenswerte	4 054 478.31	4 334 642.61
Gesamtvermögen abzüglich:	1 242 880 874.06	1 206 064 626.44
Andere Verbindlichkeiten	1 031 901.19	1 016 696.22
Nettovermögen	1 241 848 972.87	1 205 047 930.22
Inventarwert pro Anspruch	1 377.51	1 281.82
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 205 047 930.22	1 221 109 162.54
Ausgaben von Ansprüchen	102 256 834.61	72 591 756.24
Rücknahmen von Ansprüchen	–153 869 634.57	–201 843 503.79
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 125 563.98	8 255 925.02
Gesamterfolg	86 288 278.63	104 934 590.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 241 848 972.87	1 205 047 930.22
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	940 103.464	1 043 501.130
Ausgegebene Ansprüche	76 939.318	58 242.102
Zurückgenommene Ansprüche	–115 526.610	–161 639.768
Anzahl Ansprüche im Umlauf	901 516.172	940 103.464
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.18	1.47

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	95 246.04	70 908.94
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	35 218.60	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 478 578.35	13 779 853.38
– Securities Lending	4 220.20	6 011.20
Sonstige Erträge	0.00	0.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–382 684.10	–299 679.35
Total Erträge abzüglich:	12 230 579.09	13 557 094.22
Passivzinsen	9 547.08	948.27
Verwaltungskosten	12 632 457.58	12 925 672.25
Sonstige Aufwendungen	1 150.44	700.09
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–578 219.70	–754 890.09
Nettoertrag	165 643.69	1 384 663.70
Realisierte Kapitalgewinne	43 022 526.92	33 124 721.83
Realisierte Kapitalverluste	–24 106 521.49	–13 615 341.26
Realisierter Erfolg	19 081 649.12	20 894 044.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	67 206 629.51	84 040 545.94
Gesamterfolg	86 288 278.63	104 934 590.21
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	165 643.69	1 384 663.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	165 643.69	1 384 663.70

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	25 408.51	16 023.68
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74 637 845.08	49 452 718.91
Sonstige Vermögenswerte	490 380.68	296 295.72
Gesamtvermögen abzüglich:	75 153 634.27	49 765 038.31
Andere Verbindlichkeiten	51 632.73	33 707.09
Nettovermögen	75 102 001.54	49 731 331.22
Inventarwert pro Anspruch	1 162.01	1 092.49
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49 731 331.22	16 557 253.05
Ausgaben von Ansprüchen	26 898 437.92	37 987 065.89
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 411 700.88	–5 126 683.88
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–622 852.96	–1 483 364.22
Gesamterfolg	4 506 786.24	1 797 060.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75 102 001.54	49 731 331.22
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	45 520.892	15 722.040
Ausgegebene Ansprüche	23 905.424	34 507.329
Zurückgenommene Ansprüche	–4 795.267	–4 708.477
Anzahl Ansprüche im Umlauf	64 631.049	45 520.892
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.87	19.10

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	12.21	10.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 418 037.65	846 554.33
Sonstige Erträge	48 468.97	64 735.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	16 834.78	217 996.83
Total Erträge abzüglich:	1 483 353.61	1 129 298.05
Passivzinsen	31.52	11.11
Verwaltungskosten	515 345.37	244 017.13
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	7 145.92	15 818.00
Nettoertrag	960 830.80	869 451.81
Realisierte Kapitalgewinne	448 553.42	212 037.17
Realisierte Kapitalverluste	–41 019.11	–34 362.00
Realisierter Erfolg	1 368 365.11	1 047 126.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 138 421.13	749 933.40
Gesamterfolg	4 506 786.24	1 797 060.38
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	960 830.80	869 451.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	960 830.80	869 451.81

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	15 041.21	17 749.81
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	78 816 961.01	50 019 984.64
Sonstige Vermögenswerte	501 493.55	326 442.52
Gesamtvermögen abzüglich:	79 333 495.77	50 364 176.97
Andere Verbindlichkeiten	54 355.04	34 175.23
Nettovermögen	79 279 140.73	50 330 001.74
Inventarwert pro Anspruch	1 196.07	1 112.31
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50 330 001.74	20 503 518.53
Ausgaben von Ansprüchen	33 292 721.47	32 017 040.31
Rücknahmen von Ansprüchen	–9 073 379.67	–3 227 780.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–842 001.57	–1 704 483.29
Gesamterfolg	5 571 798.76	2 741 706.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	79 279 140.73	50 330 001.74
	0.00	
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	45 248.206	19 486.565
Ausgegebene Ansprüche	28 927.779	28 662.355
Zurückgenommene Ansprüche	–7 893.011	–2 900.714
Anzahl Ansprüche im Umlauf	66 282.974	45 248.206
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.91	18.83

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13.01	13.18
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 450 734.67	943 265.52
Sonstige Erträge	63 558.95	52 871.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7 316.48	140 142.24
Total Erträge abzüglich:	1 521 623.11	1 136 291.98
Passivzinsen	22.82	14.31
Verwaltungskosten	540 435.88	266 882.21
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–7 443.48	17 532.44
Nettoertrag	988 607.89	851 863.02
Realisierte Kapitalgewinne	644 610.56	120 964.26
Realisierte Kapitalverluste	–87 374.41	–10 391.81
Realisierter Erfolg	1 545 844.04	962 435.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 025 954.72	1 779 271.17
Gesamterfolg	5 571 798.76	2 741 706.64
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	988 607.89	851 863.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	988 607.89	851 863.02

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2014	30.6.2013
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	47 067.41	32 372.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	346 295 222.91	256 612 766.00
Sonstige Vermögenswerte	2 216 119.48	1 914 221.45
Gesamtvermögen abzüglich:	348 558 409.80	258 559 359.83
Andere Verbindlichkeiten	234 386.59	173 913.60
Nettovermögen	348 324 023.21	258 385 446.23

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2013–	1.7.2012–	1.7.2013–	1.7.2012–	1.7.2013–	1.7.2012–
	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2014	30.6.2013
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	258 385 446.23	172 255 557.40	247 012 285.57	168 162 777.38	11 373 160.66	4 092 780.02
Ausgaben von Ansprüchen	99 437 715.63	101 569 846.57	91 504 287.24	94 528 632.05	7 933 428.39	7 041 214.52
Rücknahmen von Ansprüchen	–34 990 431.90	–29 163 242.87	–32 640 663.02	–29 044 068.17	–2 349 768.88	–119 174.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 500 569.66	–4 960 747.78	–2 258 374.99	–4 458 846.14	–242 194.67	–501 901.64
Gesamterfolg	27 991 862.91	18 684 032.91	26 469 562.60	17 823 790.45	1 522 300.31	860 242.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	348 324 023.21	258 385 446.23	330 087 097.40	247 012 285.57	18 236 925.81	11 373 160.66
	0.00					
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	216 532.940	155 426.497	206 556.811	151 542.949	9 976.129	3 883.548
Ausgegebene Ansprüche	80 212.063	85 717.347	73 541.839	79 519.626	6 670.224	6 197.721
Zurückgenommene Ansprüche	–28 142.528	–24 610.904	–26 155.488	–24 505.764	–1 987.040	–105.140
Anzahl Ansprüche im Umlauf	268 602.475	216 532.940	253 943.162	206 556.811	14 659.313	9 976.129
Inventarwert pro Anspruch			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			1 299.85	1 195.86	1 244.05	1 140.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.07	19.22	18.87	22.53

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	120.20	89.70	114.16	87.60	6.04	2.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 413 243.25	5 529 741.59	6 100 137.58	5 325 968.53	313 105.67	203 773.06
Sonstige Erträge	201 672.22	196 878.15	192 148.37	189 993.05	9 523.85	6 885.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–3.87	339 408.93	–18 845.36	292 386.23	18 841.49	47 022.70
Total Erträge abzüglich:	6 615 031.80	6 066 118.37	6 273 554.75	5 808 435.41	341 477.05	257 682.96
Passivzinsen	203.02	164.17	192.73	162.09	10.29	2.08
Verwaltungskosten	2 497 486.95	1 747 006.99	2 431 234.41	1 714 141.80	66 252.54	32 865.19
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	13 246.45	124 651.65	14 725.31	124 635.22	–1 478.86	16.43
Nettoertrag	4 104 095.38	4 194 295.56	3 827 402.30	3 969 496.30	276 693.08	224 799.26
Realisierte Kapitalgewinne	3 700 345.77	597 949.92	3 510 071.94	573 463.82	190 273.83	24 486.10
Realisierte Kapitalverluste	–167 391.63	–71 018.74	–161 795.99	–69 780.85	–5 595.64	–1 237.89
Realisierter Erfolg	7 637 049.52	4 721 226.74	7 175 678.25	4 473 179.27	461 371.27	248 047.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 354 813.39	13 962 806.17	19 293 884.35	13 350 611.18	1 060 929.04	612 194.99
Gesamterfolg	27 991 862.91	18 684 032.91	26 469 562.60	17 823 790.45	1 522 300.31	860 242.46
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 104 095.38	4 194 295.56	3 827 402.30	3 969 496.30	276 693.08	224 799.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 104 095.38	4 194 295.56	3 827 402.30	3 969 496.30	276 693.08	224 799.26

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	721.91	1 689.43
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	41 065 839.37	85 770 560.16
Sonstige Vermögenswerte	180 356.30	511 673.12
Gesamtvermögen	41 246 917.58	86 283 922.71
Nettovermögen	41 246 917.58	86 283 922.71
Inventarwert pro Anspruch	996.35	996.04
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86 283 922.71	30 321 299.43
Ausgaben von Ansprüchen	15 707 866.20	82 599 547.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–60 767 625.80	–26 668 991.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	9 835.94	–36 037.07
Gesamterfolg	12 918.53	68 104.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41 246 917.58	86 283 922.71
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	86 627	30 466
Ausgegebene Ansprüche	15 767	82 945
Zurückgenommene Ansprüche	–60 996	–26 784
Anzahl Ansprüche im Umlauf	41 398	86 627
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.45	16.88

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.95	12.22
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	515 303.32	1 461 911.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	15.04
Total Erträge abzüglich:	515 304.27	1 461 939.05
Passivzinsen	1.99	7.06
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–0.57	3.19
Nettoertrag	515 302.85	1 461 928.80
Realisierte Kapitalgewinne	339 734.82	117 742.49
Realisierte Kapitalverluste	–1 092 288.41	–804 232.07
Realisierter Erfolg	–237 250.74	775 439.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	250 169.27	–707 334.62
Gesamterfolg	12 918.53	68 104.60
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	515 302.85	1 461 928.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	515 302.85	1 461 928.80

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 590.87	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	516 378 089.03	589 736 357.66
Sonstige Vermögenswerte	3 894 197.15	4 751 375.89
Gesamtvermögen abzüglich:	520 273 877.05	594 487 733.55
Bankverbindlichkeiten	0.00	25 911.60
Nettovermögen	520 273 877.05	594 461 821.95
Inventarwert pro Anspruch	1 650.07	1 605.01
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	594 461 821.95	890 110 556.35
Ausgaben von Ansprüchen	32 357 488.61	57 708 907.74
Rücknahmen von Ansprüchen	–121 448 743.49	–349 333 719.39
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	692 976.17	1 733 046.27
Gesamterfolg	14 210 333.81	–5 756 969.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	520 273 877.05	594 461 821.95
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	370 380	549 277
Ausgegebene Ansprüche	19 995	35 371
Zurückgenommene Ansprüche	–75 070	–214 268
Anzahl Ansprüche im Umlauf	315 305	370 380
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	35.16	37.01

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	9.86	243.13
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 126 269.68	13 575 148.00
Sonstige Erträge	88 491.53	214 098.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6 182.73	35 544.20
Total Erträge abzüglich:	11 220 953.80	13 825 033.46
Passivzinsen	49.37	31.44
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	135 175.30	116 990.37
Nettoertrag	11 085 729.13	13 708 011.65
Realisierte Kapitalgewinne	2 189 630.37	17 308 802.86
Realisierte Kapitalverluste	–191 530.36	–3 253 444.39
Realisierter Erfolg	13 083 829.14	27 763 370.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 126 504.67	–33 520 339.14
Gesamterfolg	14 210 333.81	–5 756 969.02
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	11 085 729.13	13 708 011.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	11 085 729.13	13 708 011.65

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 203.52	3 013.93
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 880 235.43	29 833 558.49
Sonstige Vermögenswerte	155 768.11	221 490.84
Gesamtvermögen	25 039 207.06	30 058 063.26
Nettovermögen	25 039 207.06	30 058 063.26
Inventarwert pro Anspruch	1 111.27	1 103.94
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30 058 063.26	46 634 565.82
Ausgaben von Ansprüchen	2 682 229.00	9 400 165.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 890 354.25	–26 021 514.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	24 011.32	48 243.71
Gesamterfolg	165 257.73	–3 397.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25 039 207.06	30 058 063.26
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	27 228	42 239
Ausgegebene Ansprüche	2 425	8 500
Zurückgenommene Ansprüche	–7 121	–23 511
Anzahl Ansprüche im Umlauf	22 532	27 228
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.85	23.96

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2.48	16.24
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	445 049.67	632 816.05
Sonstige Erträge	5 311.50	22 707.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–94.06	2 737.17
Total Erträge abzüglich:	450 269.59	658 276.71
Passivzinsen	0.40	0.45
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 903.24	5 953.59
Nettoertrag	447 365.95	652 322.67
Realisierte Kapitalgewinne	36 794.46	199 261.21
Realisierte Kapitalverluste	–313 107.48	–801 791.10
Realisierter Erfolg	171 052.93	49 792.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–5 795.20	–53 189.95
Gesamterfolg	165 257.73	–3 397.17
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	447 365.95	652 322.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	447 365.95	652 322.67

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 604.38	13 595.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	320 951 136.33	355 638 816.51
Sonstige Vermögenswerte	2 169 342.85	2 497 890.53
Gesamtvermögen	323 124 083.56	358 150 302.08
Nettovermögen	323 124 083.56	358 150 302.08
Inventarwert pro Anspruch	1 327.01	1 284.52
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	358 150 302.08	408 066 955.62
Ausgaben von Ansprüchen	31 342 880.94	59 040 452.42
Rücknahmen von Ansprüchen	–77 333 817.78	–112 780 371.21
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	620 287.49	625 861.63
Gesamterfolg	10 344 430.83	3 197 403.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	323 124 083.56	358 150 302.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	278 820	320 543
Ausgegebene Ansprüche	24 062	45 737
Zurückgenommene Ansprüche	–59 385	–87 460
Anzahl Ansprüche im Umlauf	243 497	278 820
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	25.50	26.02

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	5.83	104.18
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 198 117.10	7 136 729.50
Sonstige Erträge	60 411.44	128 387.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7 503.95	36 542.12
Total Erträge abzüglich:	6 266 038.32	7 301 763.08
Passivzinsen	2.41	3.67
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	57 054.86	45 891.18
Nettoertrag	6 208 981.05	7 255 868.23
Realisierte Kapitalgewinne	1 513 226.88	3 594 922.72
Realisierte Kapitalverluste	–130 524.25	–449 048.66
Realisierter Erfolg	7 591 683.68	10 401 742.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	2 752 747.15	–7 204 338.67
Gesamterfolg	10 344 430.83	3 197 403.62
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 208 981.05	7 255 868.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 208 981.05	7 255 868.23

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 296 386.41	765 449.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	70 465 167.50	73 671 593.24
Derivative Finanzinstrumente	–918 756.16	–564 661.73
Sonstige Vermögenswerte	1 070 763.13	1 197 179.19
Gesamtvermögen abzüglich:	73 913 560.88	75 069 560.29
Andere Verbindlichkeiten	17 730.24	18 260.92
Nettovermögen	73 895 830.64	75 051 299.37

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75 051 299.37	77 897 619.33	32 965 532.60	36 193 203.67	42 085 766.77	41 704 415.66
Ausgaben von Ansprüchen	2 326 833.60	1 740 065.52	2 326 833.60	1 738 864.07	0.00	1 201.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 764 157.95	–5 327 078.73	–5 764 157.95	–5 327 078.73	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 605.34	80 449.14	1 344.16	80 476.31	2 261.18	–27.17
Gesamterfolg	2 278 250.28	660 244.11	932 053.55	280 067.28	1 346 196.73	380 176.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	73 895 830.64	75 051 299.37	30 461 605.96	32 965 532.60	43 434 224.68	42 085 766.77
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	63 442	66 438	27 919	30 916	35 523	35 522
Ausgegebene Ansprüche	1 917	1 462	1 917	1 461	0	1
Zurückgenommene Ansprüche	–4 825	–4 458	–4 825	–4 458	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	60 534	63 442	25 011	27 919	35 523	35 523
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 217.93	(CHF) 1 180.76	(CHF) 1 222.71	(CHF) 1 184.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			23.70	25.33	24.28	26.02

CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	485.19	1 608.97	202.70	739.20	282.49	869.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- wertpapiere und -rechte	1 465 226.49	1 877 308.88	610 068.35	868 162.39	855 158.14	1 009 146.49
– Ausgleichszahlungen	192 241.34	38 125.00	78 658.00	17 062.79	113 583.34	21 062.21
– Securities Lending	17 125.85	3 335.75	7 010.47	1 476.44	10 115.38	1 859.31
Sonstige Erträge	10 431.30	8 331.91	6 559.39	3 835.36	3 871.91	4 496.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	39 335.98	8 982.07	39 335.98	8 969.12	0.00	12.95
Total Erträge abzüglich:	1 724 846.15	1 937 692.58	741 834.89	900 245.30	983 011.26	1 037 447.28
Passivzinsen	1 394.63	3 330.54	580.98	1 518.05	813.65	1 812.49
Verwaltungskosten	220 399.29	225 067.85	101 171.57	114 125.07	119 227.72	110 942.78
Sonstige Aufwendungen	600.89	449.87	249.04	208.45	351.85	241.42
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	46 989.10	77 290.51	46 989.10	77 290.51	0.00	0.00
Nettoertrag	1 455 462.24	1 631 553.81	592 844.20	707 103.22	862 618.04	924 450.59
Realisierte Kapitalgewinne	833 206.08	1 840 375.16	358 925.23	837 374.76	474 280.85	1 003 000.40
Realisierte Kapitalverluste	–572 614.18	–1 159 132.80	–251 469.62	–538 590.36	–321 144.56	–620 542.44
Realisierter Erfolg	1 716 054.14	2 312 796.17	700 299.81	1 005 887.62	1 015 754.33	1 306 908.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	562 196.14	–1 652 552.06	231 753.74	–725 820.34	330 442.40	–926 731.72
Gesamterfolg	2 278 250.28	660 244.11	932 053.55	280 067.28	1 346 196.73	380 176.83
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 455 462.24	1 631 553.81	592 844.20	707 103.22	862 618.04	924 450.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 455 462.24	1 631 553.81	592 844.20	707 103.22	862 618.04	924 450.59

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 389.16	223 633.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	269 171 919.38	234 236 322.87
Sonstige Vermögenswerte	1 797 975.15	1 713 431.01
Gesamtvermögen	270 976 283.69	236 173 387.70
Nettovermögen	270 976 283.69	236 173 387.70

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	236 173 387.70	334 223 605.19	130 325 750.09	142 152 623.78	105 847 637.61	192 070 981.41
Ausgaben von Ansprüchen	52 579 370.30	86 059 991.10	52 579 370.30	20 459 122.29	0.00	65 600 868.81
Rücknahmen von Ansprüchen	–30 386 899.49	–188 841 897.88	–29 406 523.49	–34 443 625.29	–980 376.00	–154 398 272.59
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–58 809.35	1 239 839.68	–71 615.01	287 651.67	12 805.66	952 188.01
Gesamterfolg	12 669 234.53	3 491 849.61	7 459 225.48	1 869 977.64	5 210 009.05	1 621 871.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	270 976 283.69	236 173 387.70	160 886 207.37	130 325 750.09	110 090 076.32	105 847 637.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	189 459	274 047	101 943	112 795	87 516	161 252
Ausgegebene Ansprüche	40 672	69 367	40 672	15 966	0	53 401
Zurückgenommene Ansprüche	–23 403	–153 955	–22 603	–26 818	–800	–127 137
Anzahl Ansprüche im Umlauf	206 728	189 459	120 012	101 943	86 716	87 516
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 340.58	(CHF) 1 278.42	(CHF) 1 269.55	(CHF) 1 209.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			25.38	28.16	25.28	27.86

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	7.23	92.94	4.53	46.94	2.70	46.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 983 257.96	4 784 830.90	2 951 720.49	2 541 716.24	2 031 537.47	2 243 114.66
Erträge der Rückerstattungen	107 687.34	147 095.40	0.00	0.00	107 687.34	147 095.40
Sonstige Erträge	134 362.64	234 333.99	80 197.35	106 715.61	54 165.29	127 618.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	47 765.11	299 662.01	47 765.11	232 015.19	0.00	67 646.82
Total Erträge abzüglich:	5 273 080.28	5 466 015.24	3 079 687.48	2 880 493.98	2 193 392.80	2 585 521.26
Passivzinsen	0.48	0.38	0.29	0.17	0.19	0.21
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	34 800.19	157 821.94	33 976.36	10 114.63	823.83	147 707.31
Nettoertrag	5 238 279.61	5 308 192.92	3 045 710.83	2 870 379.18	2 192 568.78	2 437 813.74
Realisierte Kapitalgewinne	850 642.34	10 670 502.27	518 086.80	5 360 011.06	332 555.54	5 310 491.21
Realisierte Kapitalverluste	–39 478.67	–1 924 807.07	–37 735.92	–532 807.62	–1 742.75	–1 391 999.45
Realisierter Erfolg	6 049 443.28	14 053 888.12	3 526 061.71	7 697 582.62	2 523 381.57	6 356 305.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	6 619 791.25	–10 562 038.51	3 933 163.77	–5 827 604.98	2 686 627.48	–4 734 433.53
Gesamterfolg	12 669 234.53	3 491 849.61	7 459 225.48	1 869 977.64	5 210 009.05	1 621 871.97
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 238 279.61	5 308 192.92	3 045 710.83	2 870 379.18	2 192 568.78	2 437 813.74
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 238 279.61	5 308 192.92	3 045 710.83	2 870 379.18	2 192 568.78	2 437 813.74

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 265.22	1 023.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	275 276 339.62	290 877 694.97
Sonstige Vermögenswerte	1 595 560.96	1 882 888.61
Gesamtvermögen	276 873 165.80	292 761 607.05
Nettovermögen	276 873 165.80	292 761 607.05
Inventarwert pro Anspruch	1 169.98	1 152.38
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	292 761 607.05	392 845 784.97
Ausgaben von Ansprüchen	8 252 058.52	28 101 501.61
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 348 316.27	–126 162 331.81
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	40 163.15	780 734.61
Gesamterfolg	4 167 653.35	–2 804 082.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	276 873 165.80	292 761 607.05
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	254 050	337 666
Ausgegebene Ansprüche	7 134	23 888
Zurückgenommene Ansprüche	–24 537	–107 504
Anzahl Ansprüche im Umlauf	236 647	254 050
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.27	21.42

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	5.08	90.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 558 741.20	5 379 608.70
Sonstige Erträge	20 106.95	64 945.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	419.80	5 474.76
Total Erträge abzüglich:	4 579 273.03	5 450 119.65
Passivzinsen	1.30	17.77
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18 619.83	9 279.88
Nettoertrag	4 560 651.90	5 440 822.00
Realisierte Kapitalgewinne	12 931.73	3 082 849.42
Realisierte Kapitalverluste	–328 989.53	–409 187.73
Realisierter Erfolg	4 244 594.10	8 114 483.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–76 940.75	–10 918 566.02
Gesamterfolg	4 167 653.35	–2 804 082.33
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 560 651.90	5 440 822.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 560 651.90	5 440 822.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 761.99	2 005.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	111 743 016.31	123 605 243.52
Sonstige Vermögenswerte	815 714.48	866 560.90
Gesamtvermögen	112 561 492.78	124 473 809.73
Nettovermögen	112 561 492.78	124 473 809.73

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	124 473 809.73	137 115 818.82	79 249 228.24	91 753 839.61	45 224 581.49	45 361 979.21
Ausgaben von Ansprüchen	11 294 746.58	45 708 544.61	11 294 746.58	26 721 032.01	0.00	18 987 512.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–22 488 876.39	–49 603 675.98	–22 488 876.39	–34 156 835.33	0.00	–15 446 840.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–453 217.82	–1 109 966.75	–453 217.83	–165 425.51	0.01	–944 541.24
Gesamterfolg	–264 969.32	–7 636 910.97	–188 986.95	–4 903 382.54	–75 982.37	–2 733 528.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	112 561 492.78	124 473 809.73	67 412 893.65	79 249 228.24	45 148 599.13	45 224 581.49
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	118 809	123 112	74 308	81 020	44 501	42 092
Ausgegebene Ansprüche	10 692	41 091	10 692	23 610	0	17 481
Zurückgenommene Ansprüche	–21 620	–45 394	–21 620	–30 322	0	–15 072
Anzahl Ansprüche im Umlauf	107 881	118 809	63 380	74 308	44 501	44 501
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 063.63	(CHF) 1 066.50	(CHF) 1 014.55	(CHF) 1 016.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			21.61	21.63	21.57	22.06

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	3.55	1.96	2.46	1.41	1.09	0.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 267 805.93	2 442 886.38	1 358 970.50	1 557 054.22	908 835.43	885 832.16
Erträge der Rückerstattungen	44 438.98	64 997.95	0.00	0.00	44 438.98	64 997.95
Sonstige Erträge	18 744.71	90 680.07	12 033.10	59 152.57	6 711.61	31 527.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 932.27	28 373.55	4 932.27	6 838.87	0.00	21 534.68
Total Erträge abzüglich:	2 335 925.44	2 626 939.91	1 375 938.33	1 623 047.07	959 987.11	1 003 892.84
Passivzinsen	0.00	181.90	0.00	116.43	0.00	65.47
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	6 449.34	38 109.31	6 449.34	15 795.24	0.00	22 314.07
Nettoertrag	2 329 476.10	2 588 648.70	1 369 488.99	1 607 135.40	959 987.11	981 513.30
Realisierte Kapitalgewinne	205 438.00	223 124.97	205 438.00	177 046.33	0.00	46 078.64
Realisierte Kapitalverluste	–2 581 935.19	–1 906 090.11	–1 629 621.06	–1 248 680.67	–952 314.13	–657 409.44
Realisierter Erfolg	–47 021.09	905 683.56	–54 694.07	535 501.06	7 672.98	370 182.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–217 948.23	–8 542 594.53	–134 292.88	–5 438 883.60	–83 655.35	–3 103 710.93
Gesamterfolg	–264 969.32	–7 636 910.97	–188 986.95	–4 903 382.54	–75 982.37	–2 733 528.43
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 329 476.10	2 588 648.70	1 369 488.99	1 607 135.40	959 987.11	981 513.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 329 476.10	2 588 648.70	1 369 488.99	1 607 135.40	959 987.11	981 513.30

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	95.52	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	56 860 551.87	47 293 715.73
Sonstige Vermögenswerte	552 173.48	461 738.35
Gesamtvermögen abzüglich:	57 412 820.87	47 755 454.08
Andere Verbindlichkeiten	20 633.87	17 117.30
Bankverbindlichkeiten	0.00	3 017.54
Nettovermögen	57 392 187.00	47 735 319.24

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47 735 319.24	234 573 465.98	47 734 260.43	43 993 193.29	1 058.81	190 580 272.69
Ausgaben von Ansprüchen	17 242 555.74	8 390 695.07	17 242 555.74	8 389 616.14	0.00	1 078.93
Rücknahmen von Ansprüchen	–9 699 530.88	–196 246 608.63	–9 699 530.88	–4 138 136.63	0.00	–192 108 472.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	69 432.41	1 484 022.28	69 432.41	–44 262.33	0.00	1 528 284.61
Gesamterfolg	2 044 410.50	–466 255.46	2 044 370.23	–466 150.04	40.27	–105.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57 392 187.00	47 735 319.24	57 391 087.93	47 734 260.43	1 099.08	1 058.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	43 818	218 397	43 817	39 997	1	178 400
Ausgegebene Ansprüche	15 725	7 547	15 725	7 546	0	1
Zurückgenommene Ansprüche	–8 742	–182 126	–8 742	–3 726	0	–178 400
Anzahl Ansprüche im Umlauf	50 801	43 818	50 800	43 817	1	1
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 129.75	(CHF) 1 089.40	(CHF) 1 099.08	(CHF) 1 058.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.87	24.29	26.86	24.68

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	11.85	78.74	11.85	42.10	0.00	36.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 577 636.98	1 319 175.40	1 577 606.89	1 319 146.22	30.09	29.18
Sonstige Erträge	23 252.04	3 990.34	23 251.63	0.00	0.41	3 990.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–3 532.54	–18 316.13	–3 532.54	–18 314.37	0.00	–1.76
Total Erträge abzüglich:	1 597 368.33	1 304 928.35	1 597 337.83	1 300 873.95	30.50	4 054.40
Passivzinsen	11.20	193.33	11.20	186.24	0.00	7.09
Verwaltungskosten	248 058.06	292 916.67	248 054.42	200 596.07	3.64	92 320.60
Sonstige Aufwendungen	0.00	36 717.48	0.00	36 717.48	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–15 730.27	–89 339.49	–15 730.27	–1 041.52	0.00	–88 297.97
Nettoertrag	1 365 029.34	1 064 440.36	1 365 002.48	1 064 415.68	26.86	24.68
Realisierte Kapitalgewinne	25 680.24	541 630.62	25 680.04	432 704.20	0.20	108 926.42
Realisierte Kapitalverluste	–131 260.31	–132 521.20	–131 258.00	–23 508.08	–2.31	–109 013.12
Realisierter Erfolg	1 259 449.27	1 473 549.78	1 259 424.52	1 473 611.80	24.75	–62.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	784 961.23	–1 939 805.24	784 945.71	–1 939 761.84	15.52	–43.40
Gesamterfolg	2 044 410.50	–466 255.46	2 044 370.23	–466 150.04	40.27	–105.42
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 365 029.34	1 064 440.36	1 365 002.48	1 064 415.68	26.86	24.68
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 365 029.34	1 064 440.36	1 365 002.48	1 064 415.68	26.86	24.68

CSA Diversified Government Bonds Hedged

Valor 13 953 436

CSA Diversified Government Bonds Hedged L

Valor 13 953 437

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 943.06	4 406.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 797 033.32	22 092 961.99
Sonstige Vermögenswerte	202 390.32	229 046.38
Gesamtvermögen abzüglich:	20 003 366.70	22 326 415.14
Andere Verbindlichkeiten	6 089.10	6 048.15
Nettovermögen	19 997 277.60	22 320 366.99

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 320 366.99	19 495 997.63	9 869 912.55	7 014 192.87	12 450 454.44	12 481 804.76
Ausgaben von Ansprüchen	10 688 395.67	2 924 641.02	10 678 807.07	2 924 641.02	9 588.60	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 780 721.25	0.00	–1 010 469.75	0.00	–12 770 251.50	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	128 432.83	–35 588.48	–192 095.94	–35 588.48	320 528.77	0.00
Gesamterfolg	640 803.36	–64 683.18	640 360.39	–33 332.86	442.97	–31 350.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 997 277.60	22 320 366.99	19 986 514.32	9 869 912.55	10 763.28	12 450 454.44
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21 527	18 748	9 526	6 747	12 001	12 001
Ausgegebene Ansprüche	10 125	2 779	10 116	2 779	9	0
Zurückgenommene Ansprüche	–12 970	0	–970	0	–12 000	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	18 682	21 527	18 672	9 526	10	12 001
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 070.40	(CHF) 1 036.10	(CHF) 1 076.33	(CHF) 1 037.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			27.13	26.53	37.22	27.47

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

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	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	3.74	13.76	1.44	5.32	2.30	8.44
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	578 255.46	654 404.70	577 944.23	289 375.54	311.23	365 029.16
Sonstige Erträge	2 572.79	2 497.28	1 231.26	1 028.63	1 341.53	1 468.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–31 076.50	–4 374.29	–31 100.71	–4 374.29	24.21	0.00
Total Erträge abzüglich:	549 755.49	652 541.45	548 076.22	286 035.20	1 679.27	366 506.25
Passivzinsen	1.18	0.95	–5.35	0.37	6.53	0.58
Verwaltungskosten	76 895.37	70 117.51	43 287.97	33 288.65	33 607.40	36 828.86
Sonstige Aufwendungen	–5.41	0.00	0.00	0.00	–5.41	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–34 038.21	0.00	–1 736.80	0.00	–32 301.41	0.00
Nettoertrag	506 902.56	582 422.99	506 530.40	252 746.18	372.16	329 676.81
Realisierte Kapitalgewinne	63 187.58	1 362.62	23 614.71	602.67	39 572.87	759.95
Realisierte Kapitalverluste	–48 394.54	–136.76	–8 829.75	–60.47	–39 564.79	–76.29
Realisierter Erfolg	521 695.60	583 648.85	521 315.36	253 288.38	380.24	330 360.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	119 107.76	–648 332.03	119 045.03	–286 621.24	62.73	–361 710.79
Gesamterfolg	640 803.36	–64 683.18	640 360.39	–33 332.86	442.97	–31 350.32
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	506 902.56	582 422.99	506 530.40	252 746.18	372.16	329 676.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	506 902.56	582 422.99	506 530.40	252 746.18	372.16	329 676.81

CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 293.64	5 207.54
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43 450 866.99	29 346 984.88
Sonstige Vermögenswerte	565 192.82	401 378.99
Gesamtvermögen abzüglich:	44 018 353.45	29 753 571.41
Andere Verbindlichkeiten	19 465.19	13 292.90
Nettovermögen	43 998 888.26	29 740 278.51
Inventarwert pro Anspruch	1 121.51	1 054.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29 740 278.51	22 157 034.08
Ausgaben von Ansprüchen	12 875 082.59	8 056 587.03
Rücknahmen von Ansprüchen	–989 990.12	–701 262.77
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–238 772.92	–269 758.59
Gesamterfolg	2 612 290.20	497 678.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43 998 888.26	29 740 278.51
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	28 192	21 361
Ausgegebene Ansprüche	11 958	7 488
Zurückgenommene Ansprüche	–918	–657
Anzahl Ansprüche im Umlauf	39 232	28 192
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	36.03	35.57

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2.25	16.99
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 614 835.18	1 146 781.05
Sonstige Erträge	24 147.78	16 692.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–17 811.79	–20 271.73
Total Erträge abzüglich:	1 621 173.42	1 143 219.25
Passivzinsen	1.10	4.12
Verwaltungskosten	209 326.17	141 235.11
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 755.40	–824.95
Nettoertrag	1 413 601.55	1 002 804.97
Realisierte Kapitalgewinne	4 698.19	30 365.46
Realisierte Kapitalverluste	–5 196.69	–370.32
Realisierter Erfolg	1 413 103.05	1 032 800.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 199 187.15	–535 121.35
Gesamterfolg	2 612 290.20	497 678.76
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 413 601.55	1 002 804.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 413 601.55	1 002 804.97

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Emerging Markets Bonds

Valor 18 226 485

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 084.37	73.25
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 210 492.52	12 886 834.56
Sonstige Vermögenswerte	249 683.42	238 853.23
Gesamtvermögen	13 464 260.31	13 125 761.04
Nettovermögen	13 464 260.31	13 125 761.04
Inventarwert pro Anspruch	969.70	1 003.19
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13 125 761.04	908 687.42
Ausgaben von Ansprüchen	1 367 446.74	13 133 000.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–562 979.90	–230 483.26
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–911.07	–527 141.23
Gesamterfolg	–465 056.50	–158 302.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13 464 260.31	13 125 761.04
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	13 084	895
Ausgegebene Ansprüche	1 400	12 407
Zurückgenommene Ansprüche	–599	–218
Anzahl Ansprüche im Umlauf	13 885	13 084
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	51.70	56.27

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3.79	1.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	713 375.39	682 436.25
Sonstige Erträge	4 449.21	31 327.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	218.95	23 166.67
Total Erträge abzüglich:	718 047.34	736 931.77
Passivzinsen	0.52	0.08
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	129.52	702.45
Nettoertrag	717 917.30	736 229.24
Realisierte Kapitalgewinne	1 338.82	1 375.38
Realisierte Kapitalverluste	–103 481.64	–14.34
Realisierter Erfolg	615 774.48	737 590.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 080 830.98	–895 892.82
Gesamterfolg	–465 056.50	–158 302.54
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	717 917.30	736 229.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	717 917.30	736 229.24

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 470.80	12 350.26
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	205 682 682.59	220 176 347.82
Sonstige Vermögenswerte	1 967 499.96	2 182 552.05
Gesamtvermögen	207 656 653.35	222 371 250.13
Nettovermögen	207 656 653.35	222 371 250.13

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	222 371 250.13	170 155 498.73	153 626 903.69	115 591 788.25	68 744 346.44	54 563 710.48
Ausgaben von Ansprüchen	25 102 011.32	88 871 744.22	6 419 971.53	59 126 431.22	18 682 039.79	29 745 313.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 083 648.37	–49 280 661.81	–32 690 517.23	–29 944 359.56	–18 393 131.14	–19 336 302.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	434 293.14	–2 344 311.60	455 959.16	–1 443 913.13	–21 666.02	–900 398.47
Gesamterfolg	10 832 747.13	14 968 980.59	6 979 614.50	10 296 956.91	3 853 132.63	4 672 023.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	207 656 653.35	222 371 250.13	134 791 931.65	153 626 903.69	72 864 721.70	68 744 346.44
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	205 922	169 029	139 804	112 736	66 118	56 293
Ausgegebene Ansprüche	23 358	83 591	5 747	54 781	17 611	28 810
Zurückgenommene Ansprüche	–46 600	–46 698	–29 246	–27 713	–17 354	–18 985
Anzahl Ansprüche im Umlauf	182 680	205 922	116 305	139 804	66 375	66 118
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 158.95	(CHF) 1 098.87	(CHF) 1 097.77	(CHF) 1 039.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			30.95	31.30	30.51	30.74

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6.48	67.66	4.69	49.10	1.79	18.56
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 511 463.73	6 165 508.50	3 574 884.18	4 259 456.64	1 936 579.55	1 906 051.86
Erträge der Rückerstattungen	77 145.30	63 643.81	0.00	0.00	77 145.30	63 643.81
Sonstige Erträge	33 131.95	151 897.99	22 455.16	108 346.01	10 676.79	43 551.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	21 163.08	52 140.06	8 464.38	19 623.07	12 698.70	32 516.99
Total Erträge abzüglich:	5 642 910.54	6 433 258.02	3 605 808.41	4 387 474.82	2 037 102.13	2 045 783.20
Passivzinsen	0.54	648.39	0.36	437.35	0.18	211.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18 831.33	25 084.91	6 528.07	11 757.65	12 303.26	13 327.26
Nettoertrag	5 624 078.67	6 407 524.72	3 599 279.98	4 375 279.82	2 024 798.69	2 032 244.90
Realisierte Kapitalgewinne	383 067.95	996 971.06	234 534.29	641 049.58	148 533.66	355 921.48
Realisierte Kapitalverluste	–5 034 910.34	–9 096 797.80	–3 253 246.58	–6 239 781.11	–1 781 663.76	–2 857 016.69
Realisierter Erfolg	972 236.28	–1 692 302.02	580 567.69	–1 223 451.71	391 668.59	–468 850.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	9 860 510.85	16 661 282.61	6 399 046.81	11 520 408.62	3 461 464.04	5 140 873.99
Gesamterfolg	10 832 747.13	14 968 980.59	6 979 614.50	10 296 956.91	3 853 132.63	4 672 023.68
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 624 078.67	6 407 524.72	3 599 279.98	4 375 279.82	2 024 798.69	2 032 244.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 624 078.67	6 407 524.72	3 599 279.98	4 375 279.82	2 024 798.69	2 032 244.90

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	9 386.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	49 541 868.97	54 578 418.61
Sonstige Vermögenswerte	339 199.93	501 036.10
Gesamtvermögen abzüglich:	49 881 068.90	55 088 840.89
Bankverbindlichkeiten	84.51	0.00
Nettovermögen	49 880 984.39	55 088 840.89

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55 088 840.89	38 427 606.29	55 087 822.63	35 152 148.45	1 018.26	3 275 457.84
Ausgaben von Ansprüchen	23 468 287.02	46 680 310.58	23 468 287.02	46 680 310.58	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–26 466 594.73	–30 018 491.56	–26 466 594.73	–26 641 213.56	0.00	–3 377 278.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–475 784.55	304 986.40	–475 784.55	202 145.89	0.00	102 840.51
Gesamterfolg	–1 733 764.24	–305 570.82	–1 733 730.61	–305 568.73	–33.63	–2.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49 880 984.39	55 088 840.89	49 879 999.76	55 087 822.63	984.63	1 018.26
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	47 036	33 049	47 035	29 848	1	3 201
Ausgegebene Ansprüche	20 356	39 357	20 356	39 357	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–23 322	–25 370	–23 322	–22 170	0	–3 200
Anzahl Ansprüche im Umlauf	44 070	47 036	44 069	47 035	1	1
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 131.86	(CHF) 1 171.21	(CHF) 984.63	(CHF) 1 018.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.53	32.27	20.27	31.56

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1.93	17.19	1.93	17.16	0.00	0.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	969 319.71	1 431 708.50	969 300.69	1 431 682.01	19.02	26.49
Erträge der Rückerstattungen	0.68	634.66	0.00	0.00	0.68	634.66
Sonstige Erträge	38 595.46	86 844.53	38 594.89	85 708.73	0.57	1 135.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 596.31	26 927.02	4 596.31	26 927.02	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	1 012 514.09	1 546 131.90	1 012 493.82	1 544 334.92	20.27	1 796.98
Passivzinsen	0.35	284.25	0.35	279.07	0.00	5.18
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	19 401.14	27 932.82	19 401.14	26 172.58	0.00	1 760.24
Nettoertrag	993 112.60	1 517 914.83	993 092.33	1 517 883.27	20.27	31.56
Realisierte Kapitalgewinne	383 606.19	139 684.23	383 606.19	136 174.92	0.00	3 509.31
Realisierte Kapitalverluste	–2 078 589.11	–669 782.96	–2 078 555.64	–666 263.85	–33.47	–3 519.11
Realisierter Erfolg	–701 870.32	987 816.10	–701 857.12	987 794.34	–13.20	21.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–1 031 893.92	–1 293 386.92	–1 031 873.49	–1 293 363.07	–20.43	–23.85
Gesamterfolg	–1 733 764.24	–305 570.82	–1 733 730.61	–305 568.73	–33.63	–2.09
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	993 112.60	1 517 914.83	993 092.33	1 517 883.27	20.27	31.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	993 112.60	1 517 914.83	993 092.33	1 517 883.27	20.27	31.56

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 081 889.91	8 948 066.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	95 835 482.87	72 783 009.10
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	4 087 950.67	3 574 206.51
Derivative Finanzinstrumente	–7 790.51	–42 421.43
Sonstige Vermögenswerte	226 526.16	313 813.81
Gesamtvermögen abzüglich:	101 224 059.10	85 576 674.36
Andere Verbindlichkeiten	80 928.93	68 069.71
Nettovermögen	101 143 130.17	85 508 604.65
Inventarwert pro Anspruch	2 154.14	1 989.08
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	85 508 604.65	90 966 852.87
Ausgaben von Ansprüchen	26 265 130.50	36 571 481.58
Rücknahmen von Ansprüchen	–17 824 466.98	–49 839 204.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–552 472.58	211 460.35
Gesamterfolg	7 746 334.58	7 598 014.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101 143 130.17	85 508 604.65
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	42 989	50 193
Ausgegebene Ansprüche	12 569	19 083
Zurückgenommene Ansprüche	–8 605	–26 287
Anzahl Ansprüche im Umlauf	46 953	42 989
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	22.37	29.53

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 744.96	2 753.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	925 975.73	1 007 810.10
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte, einschliesslich		
Gratisaktien	196 403.46	246 311.23
– Ausgleichszahlungen	172 122.38	20 393.53
– Securities Lending	98 373.55	19 090.60
Sonstige Erträge	86 599.44	222 719.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	207 130.18	423 537.33
Total Erträge abzüglich:	1 690 349.70	1 942 616.43
Passivzinsen	2 092.04	2 288.47
Verwaltungskosten	598 585.31	492 256.02
Sonstige Aufwendungen	901.92	1 199.65
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	38 380.78	177 450.98
Nettoertrag	1 050 389.65	1 269 421.31
Realisierte Kapitalgewinne	9 321 712.31	8 260 620.41
Realisierte Kapitalverluste	–4 036 720.16	–6 023 963.92
Realisierter Erfolg	6 335 381.80	3 506 077.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 410 952.78	4 091 936.50
Gesamterfolg	7 746 334.58	7 598 014.30
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 050 389.65	1 269 421.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 050 389.65	1 269 421.31

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 414.80	10 105.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	619 044 017.99	719 629 722.47
Sonstige Vermögenswerte	2 416 914.82	3 453 653.15
Gesamtvermögen	621 465 347.61	723 093 481.54
Nettovermögen	621 465 347.61	723 093 481.54

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	723 093 481.54	706 030 845.75	118 049 985.49	188 414 029.64	605 043 496.05	517 616 816.11
Ausgaben von Ansprüchen	3 224 061.25	6 752 226.14	1 009 714.85	4 319 666.14	2 214 346.40	2 432 560.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–202 134 055.76	–172 475 754.06	–29 032 512.36	–113 008 102.65	–173 101 543.40	–59 467 651.41
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	14 376 447.56	18 910 803.23	1 608 987.75	11 645 649.46	12 767 459.81	7 265 153.77
Gesamterfolg	82 905 413.02	163 875 360.48	13 955 689.01	26 678 742.90	68 949 724.01	137 196 617.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	621 465 347.61	723 093 481.54	105 591 864.74	118 049 985.49	515 873 482.87	605 043 496.05
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	408 539	517 883	68 938	142 155	339 601	375 728
Ausgegebene Ansprüche	1 686	4 591	526	2 991	1 160	1 600
Zurückgenommene Ansprüche	–105 894	–113 935	–15 984	–76 208	–89 910	–37 727
Anzahl Ansprüche im Umlauf	304 331	408 539	53 480	68 938	250 851	339 601
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 974.42	(CHF) 1 712.41	(CHF) 2 056.49	(CHF) 1 781.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.75	22.82	22.77	25.33

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	11.75	144.34	1.63	37.08	10.12	107.26
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 064 256.69	9 380 698.50	1 032 639.26	1 531 486.53	5 031 617.43	7 849 211.97
Erträge der Rückerstattungen	613 272.07	555 798.44	0.00	0.00	613 272.07	555 798.44
Sonstige Erträge	206 428.11	281 452.62	36 180.22	60 191.76	170 247.89	221 260.86
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 472.74	1 567.10	260.86	441.09	1 211.88	1 126.01
Total Erträge abzüglich:	6 885 441.36	10 219 661.00	1 069 081.97	1 592 156.46	5 816 359.39	8 627 504.54
Passivzinsen	3.06	0.29	0.51	0.00	2.55	0.29
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	116 780.97	44 030.81	12 617.26	19 102.73	104 163.71	24 928.08
Nettoertrag	6 768 657.33	10 175 629.90	1 056 464.20	1 573 053.73	5 712 193.13	8 602 576.17
Realisierte Kapitalgewinne	49 450 819.81	14 599 642.58	8 558 479.04	2 833 672.18	40 892 340.77	11 765 970.40
Realisierte Kapitalverluste	–5 443 652.98	–943 302.42	–1 081 664.36	–603 296.41	–4 361 988.62	–340 006.01
Realisierter Erfolg	50 775 824.16	23 831 970.06	8 533 278.88	3 803 429.50	42 242 545.28	20 028 540.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	32 129 588.86	140 043 390.42	5 422 410.13	22 875 313.40	26 707 178.73	117 168 077.02
Gesamterfolg	82 905 413.02	163 875 360.48	13 955 689.01	26 678 742.90	68 949 724.01	137 196 617.58
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 768 657.33	10 175 629.90	1 056 464.20	1 573 053.73	5 712 193.13	8 602 576.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 768 657.33	10 175 629.90	1 056 464.20	1 573 053.73	5 712 193.13	8 602 576.17

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 816.67	5 941.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	224 358 017.65	197 544 986.61
Sonstige Vermögenswerte	390 126.74	382 336.18
Gesamtvermögen	224 750 961.06	197 933 264.00
Nettovermögen	224 750 961.06	197 933 264.00

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	197 933 264.00	206 257 821.41	72 283 751.42	93 826 238.88	125 649 512.58	112 431 582.53
Ausgaben von Ansprüchen	5 531 549.68	23 526 331.73	5 531 549.68	7 081 226.73	0.00	16 445 105.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 648 949.09	–75 879 962.97	–11 379 581.10	–47 378 543.22	–18 269 367.99	–28 501 419.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 132 653.09	4 115 948.59	424 500.44	4 254 899.95	2 708 152.65	–138 951.36
Gesamterfolg	47 802 443.38	39 913 125.24	17 942 054.14	14 499 929.08	29 860 389.24	25 413 196.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	224 750 961.06	197 933 264.00	84 802 274.58	72 283 751.42	139 948 686.48	125 649 512.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	132 271	172 889	48 837	79 304	83 434	93 585
Ausgegebene Ansprüche	3 230	18 465	3 230	5 215	0	13 250
Zurückgenommene Ansprüche	–17 240	–59 083	–6 907	–35 682	–10 333	–23 401
Anzahl Ansprüche im Umlauf	118 261	132 271	45 160	48 837	73 101	83 434
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 877.82	(CHF) 1 480.10	(CHF) 1 914.46	(CHF) 1 505.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.37	7.72	9.98	10.63

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

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	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	9.02	20.95	3.21	9.30	5.81	11.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	718 790.41	910 869.65	271 452.52	332 649.70	447 337.89	578 219.95
Erträge der Rückerstattungen	275 933.88	232 368.13	0.00	0.00	275 933.88	232 368.13
Sonstige Erträge	47 921.41	133 905.24	17 213.31	57 018.03	30 708.10	76 887.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	728.96	5 240.00	728.96	2 976.95	0.00	2 263.05
Total Erträge abzüglich:	1 043 383.68	1 282 403.97	289 398.00	392 653.98	753 985.68	889 749.99
Passivzinsen	5.79	0.00	2.11	0.00	3.68	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	25 954.55	18 246.30	1 702.24	15 772.52	24 252.31	2 473.78
Nettoertrag	1 017 423.34	1 264 157.67	287 693.65	376 881.46	729 729.69	887 276.21
Realisierte Kapitalgewinne	8 671 567.43	5 409 196.30	3 215 974.95	2 242 811.44	5 455 592.48	3 166 384.86
Realisierte Kapitalverluste	–413 096.53	–438 245.87	–99 666.30	–426 350.09	–313 430.23	–11 895.78
Realisierter Erfolg	9 275 894.24	6 235 108.10	3 404 002.30	2 193 342.81	5 871 891.94	4 041 765.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 526 549.14	33 678 017.14	14 538 051.84	12 306 586.27	23 988 497.30	21 371 430.87
Gesamterfolg	47 802 443.38	39 913 125.24	17 942 054.14	14 499 929.08	29 860 389.24	25 413 196.16
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 017 423.34	1 264 157.67	287 693.65	376 881.46	729 729.69	887 276.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener						
Ertrag	1 017 423.34	1 264 157.67	287 693.65	376 881.46	729 729.69	887 276.21

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 661.44	6 827.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	456 164 008.45	367 647 508.96
Sonstige Vermögenswerte	1 553 203.35	1 221 175.20
Gesamtvermögen	457 723 873.24	368 875 511.93
Nettovermögen	457 723 873.24	368 875 511.93

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	368 875 511.93	256 790 016.79	191 736 344.02	116 917 976.00	177 139 167.91	139 872 040.79
Ausgaben von Ansprüchen	65 917 833.17	115 113 586.73	22 204 229.92	115 113 586.73	43 713 603.25	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–46 632 774.00	–81 855 910.13	–43 182 912.28	–81 855 910.13	–3 449 861.72	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 222 845.71	1 374 836.32	1 376 547.50	1 374 836.32	–2 599 393.21	0.00
Gesamterfolg	70 786 147.85	77 452 982.22	31 377 104.61	40 185 855.10	39 409 043.24	37 267 127.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	457 723 873.24	368 875 511.93	203 511 313.77	191 736 344.02	254 212 559.47	177 139 167.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	290 136	255 607	151 098	116 569	139 038	139 038
Ausgegebene Ansprüche	48 158	104 875	15 993	104 875	32 165	0
Zurückgenommene Ansprüche	–34 041	–70 346	–31 439	–70 346	–2 602	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	304 253	290 136	135 652	151 098	168 601	139 038
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 500.25	(CHF) 1 268.95	(CHF) 1 507.78	(CHF) 1 274.03
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			13.50	11.66	14.97	12.87

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	10.95	54.60	5.27	24.91	5.68	29.69
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 088 196.61	3 301 770.65	1 824 749.07	1 715 976.81	2 263 447.54	1 585 793.84
Erträge der Rückerstattungen	223 761.63	162 252.70	0.00	0.00	223 761.63	162 252.70
Sonstige Erträge	43 821.73	90 008.35	20 700.06	48 882.95	23 121.67	41 125.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	18 286.55	11 962.75	3 409.83	11 962.75	14 876.72	0.00
Total Erträge abzüglich:	4 374 077.47	3 566 049.05	1 848 864.23	1 776 847.42	2 525 213.24	1 789 201.63
Passivzinsen	3.07	8.17	1.82	7.02	1.25	1.15
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	17 672.44	15 770.95	17 142.67	15 770.95	529.77	0.00
Nettoertrag	4 356 401.96	3 550 269.93	1 831 719.74	1 761 069.45	2 524 682.22	1 789 200.48
Realisierte Kapitalgewinne	9 376 401.25	7 626 740.42	4 394 861.45	4 179 135.40	4 981 539.80	3 447 605.02
Realisierte Kapitalverluste	–433 890.02	–490 248.07	–417 408.75	–469 114.39	–16 481.27	–21 133.68
Realisierter Erfolg	13 298 913.19	10 686 762.28	5 809 172.44	5 471 090.46	7 489 740.75	5 215 671.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57 487 234.66	66 766 219.94	25 567 932.17	34 714 764.64	31 919 302.49	32 051 455.30
Gesamterfolg	70 786 147.85	77 452 982.22	31 377 104.61	40 185 855.10	39 409 043.24	37 267 127.12
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 356 401.96	3 550 269.93	1 831 719.74	1 761 069.45	2 524 682.22	1 789 200.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 356 401.96	3 550 269.93	1 831 719.74	1 761 069.45	2 524 682.22	1 789 200.48

CSA Fund Selection Equity Global

Valor 1 964 388

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	23 372.41	435.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 449 185.95	19 605 997.37
Sonstige Vermögenswerte	116 632.65	69 908.70
Gesamtvermögen abzüglich:	14 589 191.01	19 676 341.42
Andere Verbindlichkeiten	5 007.10	6 215.94
Bankverbindlichkeiten	0.00	4 567.37
Nettovermögen	14 584 183.91	19 665 558.11
Inventarwert pro Anspruch	1 402.46	1 232.02
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19 665 558.11	26 460 402.02
Ausgaben von Ansprüchen	409 734.50	399 656.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 999 443.82	–11 523 661.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	735 971.47	1 437 259.79
Gesamterfolg	1 772 363.65	2 891 901.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14 584 183.91	19 665 558.11
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 962	25 180
Ausgegebene Ansprüche	307	355
Zurückgenommene Ansprüche	–5 870	–9 573
Anzahl Ansprüche im Umlauf	10 399	15 962
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.93

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	23.35	98.65
Erträge der Rückerstattungen	60 177.50	159 690.76
Sonstige Erträge	8 734.33	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–935.67	107.98
Total Erträge abzüglich:	67 999.51	159 897.39
Passivzinsen	1 380.75	2 148.47
Verwaltungskosten	94 636.01	129 967.30
Sonstige Aufwendungen	99.91	100.01
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–27 321.78	12 818.25
Nettoertrag	–795.38	14 863.36
Realisierte Kapitalgewinne	2 556 711.36	2 662 032.30
Realisierte Kapitalverluste	–1 653 921.04	–2 318 642.29
Realisierter Erfolg	901 994.94	358 253.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	870 368.71	2 533 648.18
Gesamterfolg	1 772 363.65	2 891 901.55
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–795.38	14 863.36
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	795.38	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	14 863.36

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 984.61	64 951.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	346 857 074.72	240 207 014.35
Sonstige Vermögenswerte	1 304 647.28	939 151.90
Gesamtvermögen	348 165 706.61	241 211 117.62
Nettovermögen	348 165 706.61	241 211 117.62

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	241 211 117.62	217 328 493.11	119 134 817.72	125 535 365.20	122 076 299.90	91 793 127.91
Ausgaben von Ansprüchen	94 376 814.49	26 526 046.06	74 798 687.41	15 114 749.86	19 578 127.08	11 411 296.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–37 286 952.02	–49 693 185.45	–34 462 977.02	–46 736 435.45	–2 823 975.00	–2 956 750.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–8 355 440.60	1 925 822.55	–7 561 107.64	2 982 122.37	–794 332.96	–1 056 299.82
Gesamterfolg	58 220 167.12	45 123 941.35	30 408 560.36	22 239 015.74	27 811 606.76	22 884 925.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	348 165 706.61	241 211 117.62	182 317 980.83	119 134 817.72	165 847 725.78	122 076 299.90
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	173 507	184 491	64 639	83 743	108 868	100 748
Ausgegebene Ansprüche	51 228	19 245	34 895	8 625	16 333	10 620
Zurückgenommene Ansprüche	–19 210	–30 229	–17 110	–27 729	–2 100	–2 500
Anzahl Ansprüche im Umlauf	205 525	173 507	82 424	64 639	123 101	108 868
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 211.95	(CHF) 1 843.08	(CHF) 1 347.25	(CHF) 1 121.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.11	20.06	14.89	13.26

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	7.24	48.21	3.11	26.55	4.13	21.66
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 444 337.32	2 539 845.85	1 807 393.42	1 223 425.80	1 636 943.90	1 316 420.05
Erträge der Rückerstattungen	173 323.29	110 865.31	0.00	0.00	173 323.29	110 865.31
Sonstige Erträge	35 698.59	24 176.44	16 164.18	12 732.10	19 534.41	11 444.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	14 379.11	70 339.86	8 258.32	63 370.19	6 120.79	6 969.67
Total Erträge abzüglich:	3 667 745.55	2 745 275.67	1 831 819.03	1 299 554.64	1 835 926.52	1 445 721.03
Passivzinsen	8.48	71.96	4.13	35.49	4.35	36.47
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	12 232.39	5 625.68	9 766.36	3 070.54	2 466.03	2 555.14
Nettoertrag	3 655 504.68	2 739 578.03	1 822 048.54	1 296 448.61	1 833 456.14	1 443 129.42
Realisierte Kapitalgewinne	812 650.65	964 526.90	394 205.29	881 575.44	418 445.36	82 951.46
Realisierte Kapitalverluste	–356 396.00	–8 133 395.14	–155 539.67	–4 422 062.92	–200 856.33	–3 711 332.22
Realisierter Erfolg	4 111 759.33	–4 429 290.21	2 060 714.16	–2 244 038.87	2 051 045.17	–2 185 251.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	54 108 407.79	49 553 231.56	28 347 846.20	24 483 054.61	25 760 561.59	25 070 176.95
Gesamterfolg	58 220 167.12	45 123 941.35	30 408 560.36	22 239 015.74	27 811 606.76	22 884 925.61
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 655 504.68	2 739 578.03	1 822 048.54	1 296 448.61	1 833 456.14	1 443 129.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 655 504.68	2 739 578.03	1 822 048.54	1 296 448.61	1 833 456.14	1 443 129.42

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 605.24	7 814.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	203 005 661.86	152 359 971.57
Sonstige Vermögenswerte	338 969.94	296 405.61
Gesamtvermögen	203 350 237.04	152 664 191.93
Nettovermögen	203 350 237.04	152 664 191.93
Inventarwert pro Anspruch	1 396.62	1 208.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	152 664 191.93	100 000 243.86
Ausgaben von Ansprüchen	97 450 008.15	79 477 368.23
Rücknahmen von Ansprüchen	–72 579 004.07	–50 467 800.44
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 526 547.85	1 001 518.90
Gesamterfolg	27 341 588.88	22 652 861.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	203 350 237.04	152 664 191.93
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	126 281	97 131
Ausgegebene Ansprüche	76 823	75 519
Zurückgenommene Ansprüche	–57 502	–46 369
Anzahl Ansprüche im Umlauf	145 602	126 281
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.17	7.13

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3.20	0.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	968 483.88	846 872.50
Sonstige Erträge	64 257.54	46 417.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	26 382.68	17 741.70
Total Erträge abzüglich:	1 059 127.30	911 032.03
Passivzinsen	5.94	0.07
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	15 777.71	10 113.36
Nettoertrag	1 043 343.65	900 918.60
Realisierte Kapitalgewinne	15 885 622.83	3 343 717.13
Realisierte Kapitalverluste	–2 027 577.01	–314 924.83
Realisierter Erfolg	14 901 389.47	3 929 710.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 440 199.41	18 723 150.48
Gesamterfolg	27 341 588.88	22 652 861.38
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 043 343.65	900 918.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 043 343.65	900 918.60

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	95 368.51	197 225.01
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 079 106.95	15 912 464.23
Sonstige Vermögenswerte	37 520.11	29 830.77
Gesamtvermögen abzüglich:	17 211 995.57	16 139 520.01
Andere Verbindlichkeiten	11 393.56	10 808.68
Bankverbindlichkeiten	0.00	164 699.90
Nettovermögen	17 200 602.01	15 964 011.43
Inventarwert pro Anspruch	914.34	862.83
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 964 011.43	90 977 431.50
Ausgaben von Ansprüchen	1 178 275.75	947 707.99
Rücknahmen von Ansprüchen	–916 948.74	–82 829 757.89
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 152.64	5 067 286.87
Gesamterfolg	969 110.93	1 801 342.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17 200 602.01	15 964 011.43
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 502	118 852
Ausgegebene Ansprüche	1 375	1 168
Zurückgenommene Ansprüche	–1 065	–101 518
Anzahl Ansprüche im Umlauf	18 812	18 502
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	2.23	20.57

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	126.65	657.25
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	34 846.66	159 031.65
Erträge der Rückerstattungen	152 962.43	486 631.33
Sonstige Erträge	3 036.59	472 174.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 810.34	3 991.68
Total Erträge abzüglich:	193 782.67	1 122 486.76
Passivzinsen	390.21	1 700.95
Verwaltungskosten	149 836.78	321 902.28
Sonstige Aufwendungen	200.00	150.30
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 368.66	418 186.68
Nettoertrag	41 987.02	380 546.55
Realisierte Kapitalgewinne	72 882.65	5 689 125.75
Realisierte Kapitalverluste	–24 662.08	–4 458 941.24
Realisierter Erfolg	90 207.59	1 610 731.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	878 903.34	190 611.90
Gesamterfolg	969 110.93	1 801 342.96
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	41 987.02	380 546.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	41 987.02	380 546.55

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 342.07	4 938.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	97 901 985.92	102 502 271.59
Sonstige Vermögenswerte	194 817.94	350 349.92
Gesamtvermögen abzüglich:	98 099 145.93	102 857 560.30
Andere Verbindlichkeiten	118 152.33	118 152.33
Nettovermögen	97 980 993.60	102 739 407.97
Inventarwert pro Anspruch	1 184.52	1 130.81
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	102 739 407.97	87 528 753.77
Ausgaben von Ansprüchen	26 865 165.96	47 874 750.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–36 907 813.86	–36 823 629.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	841 262.33	452 662.44
Gesamterfolg	4 442 971.20	3 706 870.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	97 980 993.60	102 739 407.97
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	90 855	80 301
Ausgegebene Ansprüche	24 136	41 651
Zurückgenommene Ansprüche	–32 273	–31 097
Anzahl Ansprüche im Umlauf	82 718	90 855
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.02	11.72

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4.22	10.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	556 620.21	1 000 990.46
Sonstige Erträge	25 591.15	70 207.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 539.93	8 436.56
Total Erträge abzüglich:	586 755.51	1 079 645.37
Passivzinsen	1.73	11.38
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	6 310.85	14 651.66
Nettoertrag	580 442.93	1 064 982.33
Realisierte Kapitalgewinne	329 622.34	854 365.07
Realisierte Kapitalverluste	–2 696 559.28	–2 485 046.31
Realisierter Erfolg	–1 786 494.01	–565 698.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	6 229 465.21	4 272 569.37
Gesamterfolg	4 442 971.20	3 706 870.46
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	580 442.93	1 064 982.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	580 442.93	1 064 982.33

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	895 896.80	41 432.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	151 703 964.81	137 393 800.85
Sonstige Vermögenswerte	1 008 080.80	938 205.46
Gesamtvermögen abzüglich:	153 607 942.41	138 373 438.93
Andere Verbindlichkeiten	31 181.68	27 820.71
Nettovermögen	153 576 760.73	138 345 618.22

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	138 345 618.22	160 328 233.86	107 291 220.21	90 263 994.93	31 054 398.01	70 064 238.93
Ausgaben von Ansprüchen	17 867 558.71	44 274 846.14	11 924 024.19	30 869 465.30	5 943 534.52	13 405 380.84
Rücknahmen von Ansprüchen	–22 589 436.60	–100 648 464.60	–20 581 342.60	–40 732 337.47	–2 008 094.00	–59 916 127.13
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	613 245.06	2 444 236.15	948 725.10	2 154 931.53	–335 480.04	289 304.62
Gesamterfolg	19 339 775.34	31 946 766.67	14 315 611.83	24 735 165.92	5 024 163.51	7 211 600.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	153 576 760.73	138 345 618.22	113 898 238.73	107 291 220.21	39 678 522.00	31 054 398.01
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	100 447	144 381	81 685	89 310	18 762	55 071
Ausgegebene Ansprüche	11 920	34 773	8 595	25 913	3 325	8 860
Zurückgenommene Ansprüche	–15 613	–78 707	–14 463	–33 538	–1 150	–45 169
Anzahl Ansprüche im Umlauf	96 754	100 447	75 817	81 685	20 937	18 762
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 502.28	(CHF) 1 313.48	(CHF) 1 895.14	(CHF) 1 655.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			23.96	22.49	32.15	29.91

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	407.84	107.79	305.00	88.26	102.84	19.53
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 879 960.85	2 680 512.38	2 143 669.80	2 035 005.92	736 291.05	645 506.46
Sonstige Erträge	10 291.09	33 658.79	7 835.53	26 548.24	2 455.56	7 110.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	11 722.81	141 734.70	15 424.32	150 468.92	–3 701.51	–8 734.22
Total Erträge abzüglich:	2 902 382.59	2 856 013.66	2 167 234.65	2 212 111.34	735 147.94	643 902.32
Passivzinsen	130.13	58.53	96.05	47.38	34.08	11.15
Verwaltungskosten	361 042.20	324 690.63	303 557.94	279 382.24	57 484.26	45 308.39
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	51 323.41	132 876.29	46 857.68	95 452.04	4 465.73	37 424.25
Nettoertrag	2 489 886.85	2 398 388.21	1 816 722.98	1 837 229.68	673 163.87	561 158.53
Realisierte Kapitalgewinne	3 312 142.69	4 880 554.66	2 495 114.58	3 795 830.90	817 028.11	1 084 723.76
Realisierte Kapitalverluste	–202 464.00	–1 656 841.61	–188 538.71	–1 298 089.22	–13 925.29	–358 752.39
Realisierter Erfolg	5 599 565.54	5 622 101.26	4 123 298.85	4 334 971.36	1 476 266.69	1 287 129.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	13 740 209.80	26 324 665.41	10 192 312.98	20 400 194.56	3 547 896.82	5 924 470.85
Gesamterfolg	19 339 775.34	31 946 766.67	14 315 611.83	24 735 165.92	5 024 163.51	7 211 600.75
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 489 886.85	2 398 388.21	1 816 722.98	1 837 229.68	673 163.87	561 158.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 489 886.85	2 398 388.21	1 816 722.98	1 837 229.68	673 163.87	561 158.53

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	62 088.28	120 930.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 123 536.06	35 067 681.49
Sonstige Vermögenswerte	365 251.44	433 435.05
Gesamtvermögen abzüglich:	36 550 875.78	35 622 047.46
Andere Verbindlichkeiten	9 039.11	8 600.26
Nettovermögen	36 541 836.67	35 613 447.20

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35 613 447.20	67 531 777.84	22 517 680.15	22 953 840.03	13 095 767.06	44 577 937.81
Ausgaben von Ansprüchen	1 495 589.03	1 914 077.08	1 495 589.03	1 693 962.48	0.00	220 114.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 328 034.28	–40 390 866.21	–1 554 955.37	–5 976 381.21	–6 773 078.91	–34 414 485.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 133 193.87	1 314 032.41	23 073.40	537 266.44	1 110 120.46	776 765.98
Gesamterfolg	6 627 640.85	5 244 426.08	4 970 681.59	3 308 992.41	1 656 959.26	1 935 433.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36 541 836.67	35 613 447.20	27 452 068.80	22 517 680.15	9 089 767.87	13 095 767.06
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	32 657	71 089	21 203	25 336	11 454	45 753
Ausgegebene Ansprüche	1 237	1 720	1 237	1 519	0	201
Zurückgenommene Ansprüche	–6 233	–40 152	–1 280	–5 652	–4 953	–34 500
Anzahl Ansprüche im Umlauf	27 661	32 657	21 160	21 203	6 501	11 454
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 297.36	(CHF) 1 062.00	(CHF) 1 398.21	(CHF) 1 143.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			32.47	32.24	36.49	35.72

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	299.69	95.43	205.98	62.17	93.71	33.26
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 024 404.81	1 210 958.29	769 844.99	779 284.51	254 559.82	431 673.78
Sonstige Erträge	4 758.09	15 333.23	3 134.82	10 165.93	1 623.27	5 167.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 437.39	39 276.03	4 437.39	39 546.99	0.00	–270.96
Total Erträge abzüglich:	1 033 899.98	1 265 662.98	777 623.18	829 059.60	256 276.80	436 603.38
Passivzinsen	0.77	119.12	0.49	81.47	0.28	37.65
Verwaltungskosten	109 533.48	107 772.66	83 752.35	77 247.48	25 781.13	30 525.18
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	90.36	65 046.33	6 826.37	68 164.98	–6 736.01	–3 118.65
Nettoertrag	924 275.37	1 092 724.87	687 043.97	683 565.67	237 231.40	409 159.20
Realisierte Kapitalgewinne	1 273 206.38	1 974 937.47	939 204.13	992 822.43	334 002.25	982 115.04
Realisierte Kapitalverluste	–347 561.14	–6 868 303.22	–241 542.22	–4 091 464.68	–106 018.92	–2 776 838.54
Realisierter Erfolg	1 849 920.61	–3 800 640.88	1 384 705.88	–2 415 076.58	465 214.73	–1 385 564.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 777 720.24	9 045 066.96	3 585 975.71	5 724 068.99	1 191 744.53	3 320 997.97
Gesamterfolg	6 627 640.85	5 244 426.08	4 970 681.59	3 308 992.41	1 656 959.26	1 935 433.67
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	924 275.37	1 092 724.87	687 043.97	683 565.67	237 231.40	409 159.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	924 275.37	1 092 724.87	687 043.97	683 565.67	237 231.40	409 159.20

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	160 963.07	49 432.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	56 631 335.56	72 969 164.83
Sonstige Vermögenswerte	196 436.46	310 347.39
Gesamtvermögen abzüglich:	56 988 735.09	73 328 944.43
Andere Verbindlichkeiten	16 531.78	20 491.45
Nettovermögen	56 972 203.31	73 308 452.98

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73 308 452.98	51 871 447.10	55 491 171.76	41 380 497.82	17 817 281.22	10 490 949.29
Ausgaben von Ansprüchen	34 477 242.10	30 305 531.24	22 399 921.05	25 063 988.74	12 077 321.05	5 241 542.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–50 858 217.97	–20 575 981.79	–27 758 061.64	–20 085 315.97	–23 100 156.33	–490 665.82
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 403 668.30	–1 312 950.86	–249 819.41	–717 132.51	–1 153 848.89	–595 818.36
Gesamterfolg	1 448 394.50	13 020 407.29	1 295 600.80	9 849 133.68	152 793.70	3 171 273.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56 972 203.31	73 308 452.98	51 178 812.56	55 491 171.76	5 793 390.75	17 817 281.22
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	93 014	80 707	74 153	67 197	18 861	13 510
Ausgegebene Ansprüche	41 815	41 376	29 492	35 472	12 323	5 904
Zurückgenommene Ansprüche	–62 201	–29 069	–36 988	–28 516	–25 213	–553
Anzahl Ansprüche im Umlauf	72 628	93 014	66 657	74 153	5 971	18 861
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 767.79	(CHF) 748.33	(CHF) 970.25	(CHF) 944.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.84	7.89	12.16	10.64

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	226.61	109.04	83.29	86.26	143.32	22.78
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	563 016.30	877 376.74	468 004.36	637 184.98	95 011.94	240 191.76
Sonstige Erträge	41 261.97	40 385.55	27 881.78	29 773.71	13 380.19	10 611.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	228 292.36	153 445.62	235 139.66	163 170.91	–6 847.30	–9 725.29
Total Erträge abzüglich:	832 797.24	1 071 316.95	731 109.09	830 215.86	101 688.15	241 101.09
Passivzinsen	167.94	911.58	167.94	719.38	0.00	192.20
Verwaltungskosten	219 122.59	219 545.83	158 255.29	178 321.00	60 867.30	41 224.83
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–48 093.49	65 044.46	–16 305.75	66 057.08	–31 787.74	–1 012.62
Nettoertrag	661 600.20	785 815.08	588 991.61	585 118.40	72 608.59	200 696.68
Realisierte Kapitalgewinne	6 350 003.26	2 433 102.16	4 316 198.74	1 853 348.58	2 033 804.52	579 753.58
Realisierte Kapitalverluste	–6 502 704.93	–3 400 221.10	–4 453 357.46	–2 658 622.32	–2 049 347.47	–741 598.78
Realisierter Erfolg	508 898.53	–181 303.86	451 832.89	–220 155.34	57 065.64	38 851.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	939 495.97	13 201 711.15	843 767.91	10 069 289.02	95 728.06	3 132 422.13
Gesamterfolg	1 448 394.50	13 020 407.29	1 295 600.80	9 849 133.68	152 793.70	3 171 273.61
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	661 600.20	785 815.08	588 991.61	585 118.40	72 608.59	200 696.68
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	661 600.20	785 815.08	588 991.61	585 118.40	72 608.59	200 696.68

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	84 584 944.76	156 327.11
Hypotheken	1 475 605 784.33	1 573 451 518.55
Derivative Finanzinstrumente	–25 928 200.66	–14 656 336.60
Sonstige Vermögenswerte	8 469 690.34	7 146 888.66
Gesamtvermögen abzüglich:	1 542 732 218.77	1 566 098 397.72
Andere Verbindlichkeiten	189 538 113.38	193 928 664.39
Bankverbindlichkeiten	0.00	5 805 550.92
Nettovermögen	1 353 194 105.39	1 366 364 182.41
Inventarwert pro Anspruch	1 184.90	1 168.79
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 366 364 182.41	1 613 482 148.59
Ausgaben von Ansprüchen	45 278 670.79	92 951 342.56
Rücknahmen von Ansprüchen	–76 970 423.84	–338 933 946.42
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	123 861.33	411 417.28
Gesamterfolg	18 397 814.70	–1 546 779.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 353 194 105.39	1 366 364 182.41
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 169 038	1 378 907
Ausgegebene Ansprüche	38 460	79 288
Zurückgenommene Ansprüche	–65 469	–289 157
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 142 029	1 169 038
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	20.19	22.43

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	44 454.80	0.00
Erträge der Hypotheken	33 059 596.83	38 337 234.51
Sonstige Erträge	276 277.06	1 580 015.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	458 378.35	867 847.68
Total Erträge abzüglich:	33 838 707.04	40 785 098.15
Passivzinsen	4 320 042.96	4 538 999.40
Verwaltungskosten	5 840 617.34	6 541 635.48
Sonstige Aufwendungen	267.44	338.15
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	615 045.57	3 484 706.92
Nettoertrag	23 062 733.73	26 219 418.20
Realisierte Kapitalgewinne	320 361.81	1 133 815.40
Realisierte Kapitalverluste	–3 265 242.01	–6 071 750.51
Realisierter Erfolg	20 117 853.53	21 281 483.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–1 720 038.83	–22 828 262.69
Gesamterfolg	18 397 814.70	–1 546 779.60
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	23 062 733.73	26 219 418.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	23 062 733.73	26 219 418.20

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 81.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 043 048.99	1 143 835.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	40 430 250.00	38 202 750.00
Kurzfristige Forderungen	86 997 508.07	62 445 629.69
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4 818 005.91	4 376 355.59
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	314 826 000.00	314 389 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	5 528 845 000.00	4 777 475 000.00
Miteigentumsanteile	198 988 000.00	192 052 240.00
Gesamtvermögen abzüglich:	6 175 947 812.97	5 390 084 810.93
Kurzfristige Verbindlichkeiten	135 515 421.47	130 113 272.81
Passive Rechnungsabgrenzungen	78 012 773.74	60 565 962.72
Latente Steuern	91 362 000.00	79 425 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 268 805 000.00	860 000 000.00
Nettovermögen	4 602 252 617.76	4 259 980 575.40
Inventarwert pro Anspruch	1 487.92	1 414.82
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 259 980 575.40	4 015 665 331.05
Ausgaben von Ansprüchen	170 007 271.37	82 850 300.88
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 543 844.85	–67 630 306.01
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 423 087.64	13 216 906.88
Gesamterfolg	220 385 528.20	215 878 342.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4 602 252 617.76	4 259 980 575.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 010 970	2 999 912
Ausgegebene Ansprüche	117 833	60 198
Zurückgenommene Ansprüche	–35 725	–49 140
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 093 078	3 010 970
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	61.15	58.92

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 81.

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
– Soll-Mietertrag	296 171 734.27	281 258 507.48
– Minderertrag Leerstand	–14 886 771.21	–13 791 021.65
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	129 274.77	–489 669.98
Mietertrag netto	281 414 237.83	266 977 815.85
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 763 705.73	10 026 496.21
– Instandhaltung	–19 225 680.37	–19 053 023.99
– Instandsetzung	–16 929 069.78	–14 698 244.25
Unterhalt Immobilien	–36 154 750.15	–33 751 268.24
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–5 881 785.55	–6 257 711.60
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–3 504 680.31	–3 991 085.84
– Versicherungen	–2 880 355.10	–2 524 432.02
– Verwaltungshonorare	–10 984 181.42	–10 571 885.36
– Vermietungs- und Insertionskosten	–743 592.78	–2 429 203.13
– Steuern und Abgaben	–3 951 651.37	–3 345 143.65
– Übriger Betriebsaufwand	–3 114 823.41	–986 833.24
Betriebsaufwand	–31 061 069.94	–30 106 294.84
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	223 962 123.47	213 146 748.98
– Aktivzinsen	7 934.21	5 885.21
– Baurechtszinserträge	542 990.32	538 125.00
– Übrige Erträge	2 594 159.71	809 526.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Securities Lending	142.70	13.40
Sonstige Erträge	3 145 226.94	1 353 549.72
– Hypothekarzinsen	–15 855 687.00	–15 032 683.33
– Sonstige Passivzinsen	–7 548.80	–14 799.80
– Baurechtszinsen	–1 335 808.70	–929 175.40
Finanzierungsaufwand	–17 199 044.50	–15 976 658.53
– Geschäftsführungshonorar	–22 702 842.14	–21 174 368.12
– Übriger Verwaltungsaufwand	–357 747.93	–373 851.74
Verwaltungsaufwand	–23 060 590.07	–21 548 219.86
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 278 293.22	2 275 287.48
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–999 274.33	–1 859 161.35
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	2 279 018.89	416 126.13
Nettoertrag	189 126 734.73	177 391 546.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 594 645.89	3 411 619.94
Realisierter Erfolg	193 721 380.62	180 803 166.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 601 147.58	55 770 176.22
Veränderung latente Steuern	–11 937 000.00	–20 695 000.00
Gesamterfolg	220 385 528.20	215 878 342.60
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	189 126 734.73	177 391 546.44
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	189 126 734.73	177 391 546.44

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	376 182.16	318 241.78
Kurzfristige Forderungen	19 198 661.23	9 034 902.90
Aktive Rechnungsabgrenzungen	779 900.59	97 329.79
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	48 099 700.00	68 824 400.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 039 358 000.00	787 650 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 107 812 443.98	865 924 874.47
Kurzfristige Verbindlichkeiten	16 162 700.28	15 352 016.67
Passive Rechnungsabgrenzungen	4 706 769.95	2 607 111.00
Latente Steuern	5 315 000.00	5 428 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	320 000 000.00	93 000 000.00
Nettovermögen	761 627 973.75	749 537 746.80
Inventarwert pro Anspruch	1 209.25	1 151.30
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	749 537 746.80	469 407 315.33
Ausgaben von Ansprüchen	24 339 201.98	272 222 470.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 368 369.09	–25 988 878.77
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 661 733.70	–1 857 092.80
Gesamterfolg	33 457 660.36	35 753 932.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	761 627 973.75	749 537 746.80
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	651 036	427 077
Ausgegebene Ansprüche	20 326	247 151
Zurückgenommene Ansprüche	–41 527	–23 192
Anzahl Ansprüche im Umlauf	629 835	651 036
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	61.41	50.55

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 81.

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
– Soll-Mietertrag	53 216 054.85	43 297 098.36
– Minderertrag Leerstand	–1 988 408.54	–584 747.80
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–12 358.70	–15 764.30
Mietertrag netto	51 215 287.61	42 696 586.26
– Instandhaltung	–1 399 822.76	–1 135 718.77
– Instandsetzung	–631 307.08	–698 443.25
Unterhalt Immobilien	–2 031 129.84	–1 834 162.02
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–776 009.48	–662 803.48
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–241 956.71	4 570.20
– Versicherungen	–407 989.85	–460 205.87
– Verwaltungshonorare	–1 538 133.15	–1 321 044.50
– Vermietungs- und Insertionskosten	–181 681.45	–233 180.02
– Steuern und Abgaben	–543 618.75	–518 892.95
– Übriger Betriebsaufwand	–154 201.18	–73 319.74
Betriebsaufwand	–3 843 590.57	–3 264 876.36
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	45 340 567.20	37 597 547.88
– Aktivzinsen	25 777.47	30 878.59
– Baurechtszinserträge	88 137.30	159 006.60
– Übrige Erträge	177 194.31	1 183 962.55
Sonstige Erträge	291 109.08	1 373 847.74
– Hypothekarzinsen	–2 083 241.27	–2 628 088.21
– Sonstige Passivzinsen	–810.60	0.00
– Baurechtszinsen	–84 600.00	–84 150.00
Finanzierungsaufwand	–2 168 651.87	–2 712 238.21
– Geschäftsführungshonorar	–4 048 388.36	–3 360 846.84
– Übriger Verwaltungsaufwand	–54 242.02	–69 378.63
Verwaltungsaufwand	–4 102 630.38	–3 430 225.47
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	935 924.48	635 481.46
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–1 616 918.36	–552 711.06
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–680 993.88	82 770.40
Nettoertrag	38 679 400.15	32 911 702.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–195.40	107 191.75
Realisierter Erfolg	38 679 204.75	33 018 894.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 334 544.39	2 374 038.00
Veränderung latente Steuern	113 000.00	361 000.00
Gesamterfolg	33 457 660.36	35 753 932.09
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	38 679 400.15	32 911 702.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	38 679 400.15	32 911 702.34

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	567 393.90	432 841.75
Kurzfristige Forderungen	7 168 364.50	7 041 263.33
Aktive Rechnungsabgrenzungen	118 328.45	230 638.50
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	31 904 000.00	14 701 800.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	602 573 000.00	492 865 600.00
Miteigentumsanteile	18 399 900.00	12 487 600.00
Gesamtvermögen abzüglich:	660 730 986.85	527 759 743.58
Kurzfristige Verbindlichkeiten	12 777 590.15	11 085 359.80
Passive Rechnungsabgrenzungen	6 169 060.55	3 700 762.50
Latente Steuern	7 938 000.00	6 900 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	179 000 000.00	98 500 000.00
Nettovermögen	454 846 336.15	407 573 621.28
Inventarwert pro Anspruch	1 430.15	1 367.66
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	407 573 621.28	381 410 550.56
Ausgaben von Ansprüchen	49 770 985.35	13 109 095.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–22 118 628.64	–4 021 508.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–65 952.70	1 811 017.11
Gesamterfolg	19 686 310.86	15 264 466.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	454 846 336.15	407 573 621.28
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	298 008	291 202
Ausgegebene Ansprüche	35 802	9 837
Zurückgenommene Ansprüche	–15 769	–3 031
Anzahl Ansprüche im Umlauf	318 041	298 008
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	63.32	60.81

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 81.

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
– Soll-Mietertrag	32 043 693.00	29 064 901.75
– Minderertrag Leerstand	–1 319 425.60	–952 506.70
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–16 994.43	12 927.70
Mietertrag netto	30 707 272.97	28 125 322.75
Erträge aus Miteigentumsanteilen	636 520.90	496 242.35
– Instandhaltung	–2 952 138.55	–2 579 539.12
– Instandsetzung	–1 445 862.18	–1 364 519.83
Unterhalt Immobilien	–4 398 000.73	–3 944 058.95
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–302 664.06	–313 288.85
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–299 605.50	–325 916.20
– Versicherungen	–261 071.03	–216 335.58
– Verwaltungshonorare	–1 255 036.45	–1 098 479.55
– Vermietungs- und Insertionskosten	–99 225.00	–121 811.43
– Steuern und Abgaben	–320 758.98	–298 918.10
– Übriger Betriebsaufwand	–292 139.23	–146 186.08
Betriebsaufwand	–2 830 500.25	–2 520 935.79
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	24 115 292.89	22 156 570.36
– Aktivzinsen	1 924.86	2 974.56
– Übrige Erträge	117 052.99	107 797.05
Sonstige Erträge	118 977.85	110 771.61
– Hypothekarzinsen	–1 286 073.69	–1 193 064.97
– Sonstige Passivzinsen	–219.90	–1 514.85
Finanzierungsaufwand	–1 286 293.59	–1 194 579.82
– Geschäftsführungshonorar	–2 840 344.77	–3 106 674.52
– Übriger Verwaltungsaufwand	–79 063.07	–84 433.03
Verwaltungsaufwand	–2 919 407.84	–3 191 107.55
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	799 225.58	293 325.37
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–688 456.10	–53 713.56
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	110 769.48	239 611.81
Nettoertrag	20 139 338.79	18 121 266.41
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 045 955.65	0.00
Realisierter Erfolg	17 093 383.14	18 121 266.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 630 927.72	–1 933 800.00
Veränderung latente Steuern	–1 038 000.00	–923 000.00
Gesamterfolg	19 686 310.86	15 264 466.41
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	20 139 338.79	18 121 266.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	20 139 338.79	18 121 266.41

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

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	52 091.83	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	99 257 503.10	79 718 903.33
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	222 931 564.23	188 843 879.56
Sonstige Vermögenswerte	1 757 497.43	1 355 657.92
Gesamtvermögen abzüglich:	323 998 656.59	269 918 440.81
Andere Verbindlichkeiten	103 062.34	92 252.39
Bankverbindlichkeiten	0.00	9 097 161.80
Nettovermögen	323 895 594.25	260 729 026.62

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruch- klasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruch- klasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruch- klasse M 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	4.1.2013– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	260 729 026.62	219 131 765.51	48 201 930.00	38 634 358.92	154 344 130.39	180 497 406.59	58 182 966.23	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	99 069 863.18	127 815 192.08	9 203 926.76	13 513 682.47	50 549 513.92	53 873 978.62	39 316 422.50	60 427 530.99
Rücknahmen von Ansprüchen	–58 817 215.62	–80 840 408.72	–17 015 023.12	–2 824 714.79	–41 802 192.50	–78 015 693.93	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	782 056.15	1 189 075.16	327 768.30	–57 685.47	738 129.42	1 246 760.63	–283 841.57	0.00
Gesamterfolg	22 131 863.92	–6 566 597.41	2 916 085.73	–1 063 711.13	11 620 620.00	–3 258 321.52	7 595 158.19	–2 244 564.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	323 895 594.25	260 729 026.62	43 634 687.67	48 201 930.00	175 450 201.23	154 344 130.39	104 810 705.35	58 182 966.23
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf								
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	187 397	154 297	34 820	27 306	110 883	126 991	41 694	0
Ausgegebene Ansprüche	70 101	89 061	6 391	9 508	35 753	37 859	27 957	41 694
Zurückgenommene Ansprüche	–40 943	–55 961	–11 805	–1 994	–29 138	–53 967	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	216 555	187 397	29 406	34 820	117 498	110 883	69 651	41 694
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 483.87	(CHF) 1 384.32	(CHF) 1 493.22	(CHF) 1 391.95	(CHF) 1 504.80	(CHF) 1 395.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			20.85	18.91	24.09	20.35	29.79	13.89

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

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	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	4.1.2013– 30.6.2013 CHF
Ertrag								
Erträge der Bankguthaben	379.37	417.59	58.37	81.09	220.71	304.93	100.29	31.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:								
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	3 041 396.16	110 300.00	464 153.96	21 096.24	1 788 170.25	63 767.98	789 071.95	25 435.78
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	2 534 794.19	4 508 121.40	354 213.92	877 869.25	1 471 166.72	3 101 954.24	709 413.55	528 297.91
– Ausgleichszahlungen	819 717.27	0.00	122 626.59	0.00	444 458.57	0.00	252 632.11	0.00
– Securities Lending	10.26	148.55	1.83	27.47	6.32	87.94	2.11	33.14
Erträge der Rückerstattungen	23 224.64	191 150.04	4 073.66	37 516.23	14 221.12	137 646.98	4 929.86	15 986.83
Sonstige Erträge	146 716.74	97 394.66	22 654.75	18 884.55	96 646.37	68 320.35	27 415.62	10 189.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	767 759.95	237 668.82	61 431.11	18 238.36	415 133.30	219 430.46	291 195.54	0.00
Total Erträge abzüglich:	7 333 998.58	5 145 201.06	1 029 214.19	973 713.19	4 230 023.36	3 591 512.88	2 074 761.03	579 974.99
Passivzinsen	189.94	638.32	27.87	133.37	112.51	395.48	49.56	109.47
Verwaltungskosten	1 207 360.75	1 179 826.76	291 413.29	293 490.53	915 947.46	886 336.23	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	0.00	6 480.00	0.00	1 294.88	0.00	4 448.81	0.00	736.31
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	608 738.34	464 459.10	124 738.60	20 415.23	483 999.74	444 043.87	0.00	0.00
Nettoertrag	5 517 709.55	3 493 796.88	613 034.43	658 379.18	2 829 963.65	2 256 288.49	2 074 711.47	579 129.21
Realisierte Kapitalgewinne	8 844 807.72	8 287 296.42	1 147 305.49	1 543 623.06	5 180 241.95	5 775 545.73	2 517 260.28	968 127.63
Realisierte Kapitalverluste	–1 626 728.26	–1 164 249.41	–228 292.65	–75 749.38	–1 085 234.67	–1 077 499.37	–313 200.94	–11 000.66
Realisierter Erfolg	12 735 789.01	10 616 843.89	1 532 047.27	2 126 252.86	6 924 970.93	6 954 334.85	4 278 770.81	1 536 256.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 396 074.91	–17 183 441.30	1 384 038.46	–3 189 963.99	4 695 649.07	–10 212 656.37	3 316 387.38	–3 780 820.94
Gesamterfolg	22 131 863.92	–6 566 597.41	2 916 085.73	–1 063 711.13	11 620 620.00	–3 258 321.52	7 595 158.19	–2 244 564.76
Verwendung des Erfolgs								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 517 709.55	3 493 796.88	613 034.43	658 379.18	2 829 963.65	2 256 288.49	2 074 711.47	579 129.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 517 709.55	3 493 796.88	613 034.43	658 379.18	2 829 963.65	2 256 288.49	2 074 711.47	579 129.21

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

	30.6.2014 CHF		30.6.2013 CHF	
Vermögenswerte				
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:				
– Sichtguthaben	4 589 458.94		13 056 888.54	
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:				
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	530 107 929.19		350 642 091.02	
Sonstige Vermögenswerte	794 924.94		471 024.74	
Gesamtvermögen abzüglich:	535 492 313.07		364 170 004.30	
Andere Verbindlichkeiten	7 349 564.93		9 566 554.87	
Bankverbindlichkeiten	0.77		0.79	
Nettovermögen	528 142 747.37		354 603 448.64	

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF		Anspruch- klasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF		Anspruch- klasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF		Anspruch- klasse L2 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	
	1.7.2012– 30.6.2013 CHF		1.7.2012– 30.6.2013 CHF		1.7.2012– 30.6.2013 CHF		1.7.2012– 30.6.2013 CHF	
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	354 603 448.64	315 396 425.33	162 163 865.90	102 069 113.65	120 341 979.14	96 939 003.45	72 097 603.60	116 388 308.23
Ausgaben von Ansprüchen	216 798 342.05	153 540 317.20	70 162 056.65	76 365 082.15	57 928 389.80	49 182 467.25	88 707 895.60	27 992 767.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–55 140 613.95	–127 086 630.35	–44 042 477.45	–21 149 777.20	–11 098 136.50	–29 241 931.10	0.00	–76 694 922.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 061 006.67	–937 000.33	–677 827.09	–1 158 399.10	–1 057 398.41	–1 340 656.57	–1 325 781.17	1 562 055.34
Gesamterfolg	14 942 577.30	13 690 336.79	5 465 647.64	6 037 846.40	4 895 123.07	4 803 096.11	4 581 806.59	2 849 394.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	528 142 747.37	354 603 448.64	193 071 265.65	162 163 865.90	171 009 957.10	120 341 979.14	164 061 524.62	72 097 603.60
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf								
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	269 326	249 032	123 799	80 966	91 102	76 406	54 425	91 660
Ausgegebene Ansprüche	161 428	118 738	52 734	59 186	43 012	37 622	65 682	21 930
Zurückgenommene Ansprüche	–41 363	–98 444	–33 037	–16 353	–8 326	–22 926	0	–59 165
Anzahl Ansprüche im Umlauf	389 391	269 326	143 496	123 799	125 788	91 102	120 107	54 425
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 345.48	(CHF) 1 309.90	(CHF) 1 359.51	(CHF) 1 320.96	(CHF) 1 365.96	(CHF) 1 324.71
Zur Wiederanlage zurück-behaltener Ertrag pro Anspruch			5.92	4.45	8.41	7.17	10.42	9.27

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

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	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag								
Erträge der Bankguthaben	3 186.75	2 031.08	1 498.27	838.29	1 180.31	599.37	508.17	593.42
Erträge der Rückerstattungen	2 701 208.90	1 999 922.74	813 485.67	574 329.84	911 749.00	560 710.91	975 974.23	864 881.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	602 757.28	366 032.25	157 884.18	155 872.16	169 124.10	191 172.16	275 749.00	18 987.93
Total Erträge abzüglich:	3 307 152.93	2 367 986.07	972 868.12	731 040.29	1 082 053.41	752 482.44	1 252 231.40	884 463.34
Passivzinsen	3 618.48	63 024.98	1 516.36	27 006.38	1 141.80	18 455.47	960.32	17 563.13
Verwaltungskosten	47 308.33	239 725.17	33 254.37	96 846.28	14 613.61	65 322.58	–559.65	77 556.31
Sonstige Aufwendungen	0.00	50.23	0.00	16.62	0.00	11.60	0.00	22.01
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	96 593.62	356 445.71	88 089.09	56 033.09	8 504.53	15 858.49	0.00	284 554.13
Nettoertrag	3 159 632.50	1 708 739.98	850 008.30	551 137.92	1 057 793.47	652 834.30	1 251 830.73	504 767.76
Realisierte Kapitalgewinne	1 843 327.01	5 715 213.60	846 791.64	2 653 397.11	511 923.12	1 744 612.08	484 612.25	1 317 204.41
Realisierte Kapitalverluste	–127 210.69	–703 038.62	–122 058.39	–221 766.07	–5 152.30	–1 027.55	0.00	–480 245.00
Realisierter Erfolg	4 875 748.82	6 720 914.96	1 574 741.55	2 982 768.96	1 564 564.29	2 396 418.83	1 736 442.98	1 341 727.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 066 828.48	6 969 421.83	3 890 906.09	3 055 077.44	3 330 558.78	2 406 677.28	2 845 363.61	1 507 667.11
Gesamterfolg	14 942 577.30	13 690 336.79	5 465 647.64	6 037 846.40	4 895 123.07	4 803 096.11	4 581 806.59	2 849 394.28
Verwendung des Erfolgs								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 159 632.50	1 708 739.98	850 008.30	551 137.92	1 057 793.47	652 834.30	1 251 830.73	504 767.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 159 632.50	1 708 739.98	850 008.30	551 137.92	1 057 793.47	652 834.30	1 251 830.73	504 767.76

CSA Mezzanine*

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 134 173.03	4 037 191.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	2 015 500.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 817 818.67	7 739 780.80
Darlehen	11 986 797.00	23 650 658.50
Derivative Finanzinstrumente	63 968.84	29 153.42
Sonstige Vermögenswerte	128 451.58	682 334.62
Gesamtvermögen abzüglich:	24 131 209.12	38 154 618.56
Andere Verbindlichkeiten	1 435 354.21	275 357.38
Bankverbindlichkeiten	0.00	2.03
Nettovermögen	22 695 854.91	37 879 259.15
Inventarwert pro Anspruch	587.76	980.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37 879 259.15	43 039 977.64
Kapitalausschüttung	–16 990 160.00	–5 019 820.00
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	–1 143 235.12
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0.00	30 131.58
Gesamterfolg	1 806 755.76	972 205.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22 695 854.91	37 879 259.15
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 614	39 652
Zurückgenommene Ansprüche	0	–1 038
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 614	38 614
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	1.84	22.80

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 591.60	5 899.17
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	19 079.86	131 254.24
Erträge der Darlehen	2 001 190.25	2 472 712.80
Sonstige Erträge	38 511.25	86 254.79
Total Erträge abzüglich:	2 062 372.96	2 696 121.00
Passivzinsen	13.20	0.66
Verwaltungskosten	572 125.54	695 789.78
Sonstige Aufwendungen	419 073.22	1 101 357.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0.00	18 523.55
Nettoertrag	1 071 161.00	880 450.00
Realisierte Kapitalgewinne	299 598.12	151 203.62
Realisierte Kapitalverluste	–316 646.53	–659 349.43
Realisierter Erfolg	1 054 112.59	372 304.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	752 643.17	599 900.86
Gesamterfolg	1 806 755.76	972 205.05
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 071 161.00	880 450.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 071 161.00	880 450.00

* Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen gemäss Angaben auf Seite 77.

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2014 Aktiven CHF	30.6.2014 Passiven CHF	30.6.2013 Aktiven CHF	30.6.2013 Passiven CHF
Bankguthaben	1 379 994.58		1 133 851.77	
Anlagen	31 352.71		18 415.40	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	1 337.79		228.74	
Sonstige Verpflichtungen		234 964.33		
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		25 224.84		364 741.70
Gewinnvortrag aus Vorjahr		899 095.91		534 354.21
	1 412 685.08	1 412 685.08	1 152 495.91	1 152 495.91

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 Aufwand	1.7.2013– 30.6.2014 Ertrag	1.7.2012– 30.6.2013 Aufwand	1.7.2012– 30.6.2013 Ertrag
Bankzinsen		3 176.66		653.41
Passivzinsen	7.87		0.00	
Sonstige Erträge		19 985.69		311 646.91
Sonstige Aufwendungen	20.00		30.00	
Realisierte Kursgewinne/-verluste				59 086.38
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		2 090.36	6 615.00	
Reinertrag/-verlust	25 224.84		364 741.70	
	25 252.71	25 252.71	371 386.70	371 386.70

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 Anlagegruppen der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden 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.

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 KPMG AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten, die 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	Kreditvergabe für
Schweiz AG, Zürich	CSA Hypotheken Schweiz

Qualitätssicherung

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

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26, in Kraft seit 1. Januar 2004, überarbeitet per 30. August 2013, in Kraft seit 1. Januar 2014, 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 Bewertungstags 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 (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) abhängig.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.8 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 kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, die in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Steueroptimierung).

Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kredit-Spread des Borgers eine vordefinierte Höhe übersteigt. Liegt der Kredit-Spread dagegen während einer bestimmten Periode unterhalb der vordefinierten Höhe, wird das Securities Lending wiederaufgenommen. Angaben zur Sistierung/Wiederaufnahme des Securities-Lending-Geschäfts sind auf Seite 8 (Entwicklung der Anlagestiftung) dokumentiert.

Securities Lending per 30. Juni 2014

	30.6.2014 in CHF	30.6.2013 in CHF*
Total ausgeliehene Positionen	38 771 186.23	0.00

Bei der CSA (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Bei folgenden Anlagegruppen wurden per 30.6.2014 Positionen ausgeliehen:

- CSA Equity Linked Bonds
- CSA Bonds Plus CHF

* Der festgelegte Eckwert des Kredit-Spreads des Borgers wurde am 24.6.2013 überschritten, und deshalb wurde das Securities Lending sistiert. Aus diesem Grund gab es per 30.6.2013 keine Ausleihungen.

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. Mai 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 8 «Entwicklung der Anlagestiftung»).

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung 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 30.6.2014 auf den Seiten 84 und 85 entnommen werden.

Thesaurierung

An der ausserordentlichen Anlegerversammlung vom 2. Mai 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern 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.

Rückstellungen per 30. Juni 2014

CSA Mezzanine	30.6.2014 in CHF	in % des Anlagevermögens	30.6.2013 in CHF	in % des Anlagevermögens
Kreditrückstellungen	1 309 933.30	5,11	155 935.00	0,47

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2014 in CHF	in % der Hypotheken	30.6.2013 in CHF	in % der Hypotheken
Für gefährdete Darlehen	12 629 492.00	0,90	13 012 325.36	0,83

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2014 in CHF	in % des Anlagevermögens	30.6.2013 in CHF	in % des Anlagevermögens
Liquidationssteuern	91 362 000.00	1,51	79 425 000.00	1,50

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2014 in CHF	in % des Anlagevermögens	30.6.2013 in CHF	in % des Anlagevermögens
Liquidationssteuern	5 315 000.00	0,49	5 428 000.00	0,63

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2014 in CHF	in % des Anlagevermögens	30.6.2013 in CHF	in % des Anlagevermögens
Liquidationssteuern	7 938 000.00	1,22	6 900 000.00	1,33

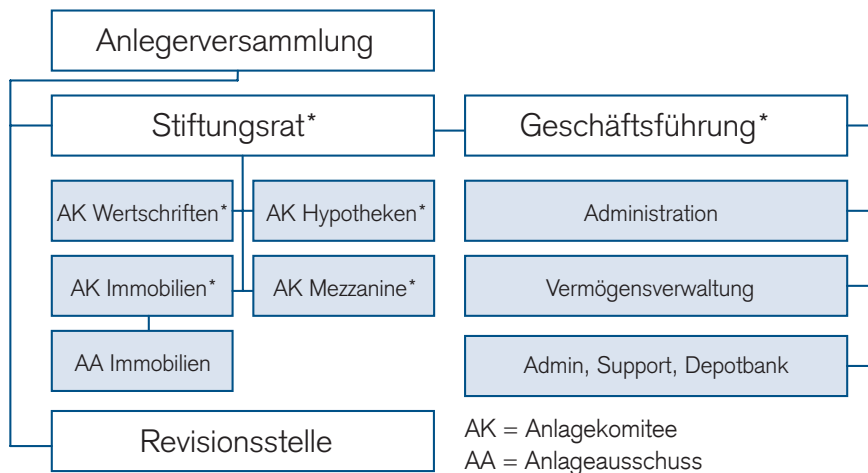
In den Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland, CSA Real Estate Switzerland Commercial und CSA Real Estate Switzerland Residential werden keine Abschreibungen getätigt.

Ausserbilanzgeschäfte per 30. Juni 2014

CSA Real Estate Switzerland Commercial		
Kaufverpflichtungen	Route de la Piscine 10, Sitten	32 240 000.00

CSA Real Estate Switzerland Residential		
Kaufverpflichtungen	Corso San Gottardo 76, Chiasso	19 200 000.00

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 88–90.

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 teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 88–90 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement und im Organisations- und Geschäftsreglement 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 sodann über spezielle Kompetenzen im Tagesgeschäft.

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, die 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, vorbehaltlich des Ernennungsrechts der Stifterin;
- 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 jährlich auf Vorschlag des Stiftungsrats durch die Anlegerversammlung gewählt. Zu den Aufgaben der Revisionsstelle gehören namentlich:

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung;
- Erfüllung der Anweisungen der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) und Berichterstattung auf Verlangen.

Stiftungsrat

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

Integrität und Loyalität

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. Im Rahmen der Delegation von Aufgaben gelten die Bestimmungen zur Integrität und Loyalität des BVG und der BVV 2 analog. Die betroffenen Personen müssen jährlich eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abgeben.

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 2014

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 Zinssatzswap 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	1 353 194 105	0,04%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Die prozentuale Überbelehnung beträgt 0,07%, real CHF 725.00.
4	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 03.1051.01		CHF	2 165 000	1 353 194 105	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%.	Die reale Überbelehnung beträgt CHF 42 820. Diese wird mittels Amortisationsplan und/oder Aktualisierung des Belehnungswerts (infolge Neuvermietung) innert Jahresfrist amortisiert/eliminiert.
5	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 03.1000.01.38.0, Nr. 03.1000.01.14.0 und Nr. 3.0872.001.3056.01		CHF	70 582 000	1 353 194 105	5,22%	Gem. Anlagerichtlinien, Ziffer 5.5.1, sind Kredite auf Liegenschaften, in denen zur Hauptsache Gaststätten und Hotels betrieben werden, bis max. 5% des Vermögens der Anlagegruppe zulässig.	Überschreitung der Limite um 0,22%.	Die Abweichung ist Folge eines Passiverstosses. Die sofortige Rückführung auf die zugelassene Quote liegt nicht im Anlegerinteresse, weshalb darauf verzichtet wurde. Massnahmen werden geprüft.
6	CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	4 602 252 617	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die 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.
7	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	4 602 252 617	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.		Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA Mixta-BVG Basic*, CSA Mixta-BVG Basic I*		
CSA Mixta-BVG Basic L3*		
CSA Mixta-BVG Basic L4*	30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF	23,38%	21,96%
Obligationen Ausland in CHF	3,18%	2,23%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	31,30%	28,69%
Immobilien Schweiz*	41,00%	41,71%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	1,14%	5,41%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,06%	0,03%

CSA Mixta-BVG Defensiv**	30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF	40,32%	42,54%
Obligationen Ausland in CHF	5,16%	4,60%
Obligationen in Fremdwährungen	1,02%	0,76%
Aktien Schweiz	14,88%	15,05%
Aktien Ausland	12,23%	12,82%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,25%	2,42%
Immobilien Schweiz	11,30%	9,60%
Immobilien Ausland	2,73%	3,01%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	9,11%	9,20%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	27,11%	27,87%
Anteil Fremdwährungen	13,60%	8,66%

CSA Mixta-BVG**		
CSA Mixta-BVG I**	30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF	36,37%	36,14%
Obligationen Ausland in CHF	3,11%	5,39%
Obligationen in Fremdwährungen	4,89%	3,21%
Aktien Schweiz	19,94%	20,49%
Aktien Ausland	17,56%	17,73%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,55%	2,14%
Immobilien Schweiz	7,89%	7,61%
Immobilien Ausland	2,70%	2,71%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,99%	4,58%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	37,50%	38,22%
Anteil Fremdwährungen	12,55%	12,38%

CSA Mixta-BVG Maxi**	30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF	30,57%	30,80%
Obligationen Ausland in CHF	4,94%	5,87%
Obligationen in Fremdwährungen	1,03%	0,76%
Aktien Schweiz	24,94%	25,42%
Aktien Ausland	22,59%	22,62%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,49%	2,52%
Immobilien Schweiz	6,96%	5,09%
Immobilien Ausland	1,86%	1,91%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,62%	5,01%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	47,53%	48,04%
Anteil Fremdwährungen	14,77%	17,19%

CSA Mixta-BVG Index 25	30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF	44,84%	44,30%
Obligationen Ausland in CHF	24,88%	24,70%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	9,81%	10,31%
Aktien Ausland	14,85%	15,24%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,94%	4,82%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,68%	0,63%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	24,66%	25,55%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Index 35	30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF	34,92%	34,51%
Obligationen Ausland in CHF	24,98%	24,65%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	13,75%	14,23%
Aktien Ausland	20,81%	21,10%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,95%	4,83%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,59%	0,68%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	34,56%	35,33%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Index 45		
CSA Mixta-BVG Index 45 I	30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF	24,94%	24,75%
Obligationen Ausland in CHF	25,00%	24,50%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	17,72%	18,18%
Aktien Ausland	26,80%	26,99%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,95%	4,83%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,59%	0,75%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	44,52%	45,17%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

* Per 1.1.2015 findet eine Anpassung der Anlagestrategie und der Bandbreiten statt. Inskünftig wird der durchschnittliche Immobilienanteil 27% statt 40% und der durchschnittliche Obligationenanteil 38% statt 25% betragen. Der strategische Anteil an Geldmarktanlagen und Hypotheken bleibt unverändert. Die Neuausrichtung der Anlagegruppe erfolgt schrittweise bis spätestens 31.12.2015. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf Anfrage direkt bei der Credit Suisse Anlagestiftung.

** Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 86).

Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2014	30.6.2013
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	29,9%	30,9%
Geschäftshäuser	38,5%	37,0%
Gemischt genutzte Liegenschaften	23,8%	24,0%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,8%	8,1%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2014	30.6.2013
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	41,5%	42,7%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	37,2%	37,8%
Gemischte Liegenschaften	12,3%	9,9%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	5,2%	5,9%
Baurechtsgrundstücke	0,1%	0,1%
Miteigentumsanteile	3,3%	3,6%
Stowe im Verkauf	0,4%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2014	30.6.2013
Mietzinsausfallrate	4,82%	4,90%
Fremdfinanzierungsquote	21,00%	16,28%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	78,05%	77,43%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,58%	0,61%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,75%	0,76%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,79%	5,07%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	5,17%	5,70%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	4,28%/5,32%	4,41%/5,45%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,40%–5,30%	–
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,43%–6,35%	–

Sacheinlagen von Pensionskassen		
	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Derendingen, Luzernstrasse 18/20/27	7 686 900	5,85%
Zuchwil, Dorfackerstrasse 25/25a	12 893 500	5,76%
Zuchwil, Dorfackerstrasse 27	3 999 500	5,36%
Solothurn, Fichtenweg 30/32/34/36	10 095 500	5,35%
Trimbach, Brückenstrasse 37/39/41/43/47/49	19 635 600	6,17%
Bern, Sulgenauweg 31, Monbijoustr. 99	6 669 500	4,92%
Münchenbuchsee, Neumattstrasse 1–5/9–15/19–25, Schaalweg 2–6/12	38 963 500	5,34%
Winterthur, Scheideggstrasse 14/16/18	10 403 000	4,84%
Ettingen, Flühbergweg 1/3/5/7, Bottmingerstrasse 1/3	9 553 000	5,38%
Bern, Jupiterstrasse 15/13a (Miteigentum 5%)	598 000	8,53%
Bern, Neuengasse 24 (Miteigentum 5%)	1 289 000	5,62%
Morbio Inferiore, Via al Ponte 3 (Miteigentum 3%)	2 520 000	6,43%

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

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2014	30.6.2013
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	94,1%	90,3%
Gemischte Liegenschaften	1,5%	1,7%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,4%	8,0%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2014	30.6.2013
Mietzinsausfallrate	3,76%	1,39%
Fremdfinanzierungsquote	29,43%	10,86%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	82,15%	84,68%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,55%	0,55%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,74%	0,64%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,39%	4,77%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	5,03%	4,75%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	4,29%/5,12%	4,28%/5,08%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,42%–4,65%	–
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,45%–5,70%	–

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2014	30.6.2013
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	80,1%	77,4%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	5,9%	9,3%
Gemischte Liegenschaften	6,3%	8,1%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,9%	2,8%
Miteigentumsanteile	2,8%	2,4%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2014	30.6.2013
Mietzinsausfallrate	4,09%	3,18%
Fremdfinanzierungsquote	27,42%	18,94%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	74,12%	72,68%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,68%	0,84%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,92%	1,06%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,33%	3,75%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,57%	4,42%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	4,14%/5,18%	4,28%/5,32%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,80%–5,00%	–
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,84%–6,05%	–

Sacheinlagen von Pensionskassen		
	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Zuchwil, Fliederweg 5/7	5 183 500	5,82%
Zuchwil, Emmenholzweg 29/31	4 401 000	4,94%
Solothurn, Schöngrünstrasse 29/31/33	5 061 000	5,04%
Urdorf, Feldstrasse 43/45/47/49	21 150 500	5,28%
Neuhausen, Langrietstr. 2/4/6/8/10, Schützenstr. 39/39a/41/41a/41b	22 576 000	5,37%
Baden, Badstrasse 17 (Miteigentum 2%)	360 000	6,01%
Baden, Bahnhofstr. 40/42 (Miteigentum 2%)	1 477 000	5,82%
Rennaz, Route de Pré de la croix 18 (Miteigentum 5%)	2 009 000	7,34%
Lyss, Hirschen-Markt (Miteigentum 10%)	1 407 000	6,85%

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

CSA Money Market CHF	30.6.2014	CSA Global Corporate Bonds Hedged	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	99,6%	– CSIMF Global Corp Bonds	98,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%	Sonstige Vermögenswerte	1,2%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Swiss Bonds CHF	30.6.2014	CSA Emerging Markets Bonds	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,2%	– CSIMF Emerging Markets Bonds	98,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%	Sonstige Vermögenswerte	1,9%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Short Term Bonds CHF	30.6.2014	CSA Bonds EUR	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	99,4%	– CSIMF Bonds EUR	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%	Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Foreign Bonds CHF	30.6.2014	CSA Bonds USD	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,3%	– CSIMF Bonds USD	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Mid Yield Bonds CHF	30.6.2014	CSA Equity Switzerland	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,3%	– CSIMF Equity Switzerland	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2014	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation-Linked Bonds CHF	99,4%	– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%	Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA International Bonds	30.6.2014	CSA Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%	– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Global Bonds Hedged	30.6.2014	CSA Fund Selection Equity Global	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Global Bonds Core	99,1%	– Aberdeen Global Multi-Manager World Equity Fund	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%	Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Diversified Government Bonds Hedged	30.6.2014	CSA Fund Selection Equity Europe	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Diversified Government Bonds	99,0%	– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%	Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%	Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity USA	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	30.6.2014
Sichtguthaben	0,6%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Fidelity Asian SP SIT Cap A USD	14,5%
– Fidelity EM Asia Distribution USD -A-	18,8%
– Fidelity Funds Sicav–Asean Fund -A-USD	14,2%
– Jupiter GF Sicav–Jupiter Asia Pacific	14,4%
– M&G Investment Funds (1) Asian Fund	18,3%
– T.R Pr Asia X-Ja Eq Cap A	19,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
Total	100,0%

CSA Swiss Index	30.6.2014
Sichtguthaben	0,6%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Switzerland Large Cap Index	98,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

CSA Euro Index	30.6.2014
Sichtguthaben	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	46,0%
– CSIF Eurozone Index	52,8%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%

CSA Nippon Index	30.6.2014
Sichtguthaben	0,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Japan Index	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	30.6.2014
Sichtguthaben	0,0%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	30,6%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Bonhote Immobilien	1,5%
– CSA Real Estate Switzerland	4,6%
– CSA Real Estate Switzerland Commercial	2,1%
– CSA Real Estate Switzerland Residential	1,5%
– Credit Suisse 1a Immo PK	0,2%
– Credit Suisse Real Estate Fund Hospitality	1,4%
– Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4,0%
– Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus	3,0%
– Credit Suisse Real Estate Fund PropertyPlus	2,4%
– Credit Suisse Real Estate Fund Siat	5,4%
– Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	0,5%
– Edmond de Rothschild RE Swiss	1,1%
– FIR Fonds Immobilien Romand	3,4%
– Immo Helvetic	1,6%
– Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds	2,6%
– La Foncière Fonds Suisse	2,8%
– Patrimonium Real Estate Funds Sw Re	0,4%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,4%
– Realstone Swiss Property	0,6%
– Residentia	0,1%
– Schroder Immo Plus	3,6%
– Solvalor 61 Fonds de Placement Immobilier	0,8%
– SwissInvest Real Estate Investment	1,0%
– Swisssanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,7%
– UBS Property Lemman Foncypars	2,2%
– UBS Property Swiss Mixed SIMA	14,3%
– UBS Property Swiss Res Anfos	3,5%
– UBS Property Swiss Swissreal	1,9%
– UTS Polymen Fonds Immobilier	0,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies	30.6.2014
Sichtguthaben	0,9%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Managed Investment PCC – IRIS Low Volatility Cell (CHF)	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2014

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Aufschlag	Abschlag	Wegnehmen täglich; Eingebeschluss	in Mio. CHF	Kollektiv- Direkt- anlagen anlagen ***	Abschluss- tag	Folgetag	Abschlussstag plus Anzahl Tage	Abschlussstag plus Anzahl Tage	
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeits- und/oder Geldern aus der Säule 3a												
Mischvermögen												
CSA Mixta-BVG Basic ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	1 486 149	CSABVGB SW	1,17	1,22	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG Defensiv ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	788 833	CSABVGD SW	1,18	1,23	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	287 570	CSAMBVG SW	1,32	1,39	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG Maxi ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	888 066	CSABVGM SW	1,44	1,51	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 25 ⁽¹⁾⁽¹⁾	11 520 271	CSAMI25 SW	0,78	0,88	Spread	0,19	0,04	0,00	12,00 Uhr	x	2	4
CSA Mixta-BVG Index 35 ⁽¹⁾⁽¹⁾	11 520 273	CSAMI35 SW	0,78	0,88	Spread	0,16	0,04	0,00	12,00 Uhr	x	2	4
CSA Mixta-BVG Index 45 ⁽¹⁾⁽¹⁾	10 382 676	CSAMI45 SW	0,78	0,88	Spread	0,14	0,05	0,00	12,00 Uhr	x	2	4
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen												
Mischvermögen												
CSA Mixta-BVG Basic ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	1 503 660	CSABVGL SW	0,54	0,54	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG Basic L3 ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	23 113 558	CSBVGL3 SW	0,47	0,47	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG Basic L4 ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	20 988 600	CSABVL4 SW	0,50	0,50	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	2 733 319	CSABVGI SW	0,56	0,56	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	1	3
CSA Mixta-BVG Index 45 ⁽¹⁾⁽¹⁾	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,51	Spread	0,14	0,05	0,00	12,00 Uhr	x	2	4
Festverzinsliche Vermögen												
CSA Money Market CHF ⁽²⁾	287 500	CSAGMCH SW	0,10	0,10	NAV	0,00	0,00	0,00	13,30 Uhr	x	1	1
CSA Swiss Bonds CHF ⁽²⁾	287 565	CSAOSB SW	0,28	0,28	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Short Term Bonds CHF ⁽²⁾	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,28	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Foreign Bonds CHF ⁽²⁾	287 571	CSAOSBAU SW	0,28	0,28	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Bonds Plus CHF	2 230 852	CSAOPLS SW	0,30	0,33	SSP	0,12	0,15	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Bonds Plus CHF L	2 230 857	CSAOPLI SW	0,26	0,28	SSP	0,12	0,15	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Mid Yield Bonds CHF ⁽²⁾	1 082 332	CSAOMY SW	0,43	0,43	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Mid Yield Bonds CHF L ⁽²⁾	1 916 259	CSAOMYI SW	0,33	0,33	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Inflation Linked Bonds CHF ⁽²⁾	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,48	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA International Bonds ⁽²⁾	287 566	CSAOFB SW	0,40	0,40	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA International Bonds L ⁽²⁾	1 957 968	CSOAFWI SW	0,30	0,30	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFM SW	0,40	0,43	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,33	0,34	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Diversified Government Bonds Hedged	13 953 436	CSADGHA SW	0,35	0,38	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Diversified Government Bonds Hedged L	13 953 437	CSADGHL SW	0,27	0,29	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,50	0,54	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Emerging Markets Bonds ⁽²⁾	18 226 485	CSAEMBO SW	0,54	0,54	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Bonds EUR ⁽²⁾	287 501	CSAOBEU SW	0,47	0,47	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Bonds EUR L ⁽²⁾	1 957 969	CSAOBEI SW	0,36	0,36	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Bonds USD ⁽²⁾	392 578	CSAUBUS SW	0,47	0,47	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Bonds USD L ⁽²⁾	1 957 970	CSAUBUI SW	0,36	0,36	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,73	SSP	0,21	0,24	0,00	16,30 Uhr	x	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)												
CSA Equity Switzerland ⁽²⁾	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,72	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Equity Switzerland L ⁽²⁾	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	0,61	SSP	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	1	3
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ⁽²⁾	1 039 194	CSASWCS SW	0,85	0,85	SSP	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr	x	1	3
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ⁽²⁾	3 181 053	CSASWCI SW	0,65	0,65	SSP	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland ⁽⁴⁾	10 733 071	CSAESWZ SW	0,98	0,98	SSP	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ⁽⁴⁾	10 734 846	CSAESWI SW	0,88	0,88	SSP	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Global ⁽³⁾	1 964 388	CSAMSEQ SW	1,81	1,94	SSP	0,15	0,15	0,00	11,00 Uhr	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe ⁽⁴⁾	287 502	CSAAKEU SW	1,53	1,53	SSP	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L ⁽⁴⁾	1 957 973	CSAKEUI SW	1,42	1,42	SSP	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA ⁽⁴⁾	12 701 578	CSSEUSA SW	1,01	1,01	SSP	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2014

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Pauschal- gebühr* TER KGAST**	Betriebsauf- wandsquote TER KGAST**	Abrechnungs- methode	Spread/Swing- Faktor***	Erwerbs- und Entlassungs- möglichkeit	Mindest- zeichnung in Mio. CHF	Portfolio- konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis- publikation	Valida
					Aufschlag	Abschlag	täglich; Eingebuchung		Kollektiv- anlagen ***	Abschluss- tag Folgetag	Abschluss- tag plus Anzahl Tage	Abschluss- tag plus Anzahl Tage
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries³⁾	135 404	CSAAKDR SW	1,83	1,89	SSP	0,15	0,15	11.00 Uhr	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets⁴⁾	1 062 835	CSAAKEM SW	1,86	1,86	SSP	0,00	0,00	10.30 Uhr	x	x	2	3
Aktienvermögen (passives Management)												
CSA Swiss Index⁵⁾	887 912	CSASWIX SW	0,33	0,35	Spread	0,01	0,01	13.00 Uhr	x	x	1	3
CSA Swiss Index L⁵⁾	1 870 547	CSASWII SW	0,23	0,24	Spread	0,01	0,01	13.00 Uhr	5	x	1	3
CSA Euro Index⁶⁾	349 349	CSAEUIX SW	0,39	0,41	Spread	0,27	0,03	13.00 Uhr	x	x	1	3
CSA Euro Index L⁶⁾	1 870 549	CSAEUII SW	0,29	0,30	Spread	0,27	0,03	13.00 Uhr	5	x	1	3
CSA Nippon Index⁷⁾	349 351	CSANIX SW	0,49	0,52	Spread	0,03	0,03	15.00 Uhr	x	x	2	4
CSA Nippon Index L⁷⁾	1 870 546	CSANIII SW	0,39	0,41	Spread	0,03	0,03	15.00 Uhr	5	x	2	4
Hypothesen-/Real-Estate-Vermögen												
CSA Hypothesen Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,43	Spread	0,25	0,25	16.30 Uhr	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland⁸⁾	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,40	0,58	Spread	0,40	0,40	16.30 Uhr	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Residential⁹⁾	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,40	0,68	Spread	0,40	0,40	16.30 Uhr	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Commercial⁹⁾	11 354 362	CSARESC SW	0,40	0,55	Spread	0,40	0,40	16.30 Uhr	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments¹⁰⁾	3 103 145	CSARESA SW	1,26	1,30	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L¹⁰⁾	3 103 433	CSARESI SW	1,17	1,21	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr	10	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M¹⁰⁾	20 025 324	CSARESI SW	–	0,69	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr	x	x	1	3
Alternative Vermögen												
CSA Insurance Linked Strategies⁶⁾	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	1,42	NAV	0,00	0,00	monatlich	x	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies L⁶⁾	10 157 421	CSAIDLX SW	0,85	1,21	NAV	0,00	0,00	monatlich	10	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies L2⁶⁾	14 690 467	CSAILL2 SW	0,65	0,97	NAV	0,00	0,00	monatlich	25	x	****	****
Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen												
CSA Mezzanine⁷⁾	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,50	2,08	Spread	0,50	1,50	geschlossen	x	x	1	3

Abrechnungsmethoden:

NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert (ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag).

Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag.

SSP = Swinging Single Pricing = Abrechnung zum Swing-Preis, basierend auf einem Swing-Faktor, der bei Direktanlagen in der Anlagegruppe, bei Master-Feeder-Konstruktion auf dem unterliegenden Fonds erhoben wird. Dieser wird periodisch überprüft und allenfalls 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 % a. enthalten, wie z.B. Kosten für Vermögensverwaltung, Administration, Support, Buchhaltung, inländische Depotführung, Administration, Revision, Publikationen, exkl. Mehrwertsteuer und ausländischer Depotgebühren.

** Angaben per Geschäftsabschluss 30.6.2014. Nebst den in der Pauschalgebühr genannten Aufwendungen enthält die Betriebsaufwandsquote TER KGAST (in % p.a.) auch die Mehrwertsteuer und die ausländischen Depotgebühren. Die Richtlinie zur Berechnung der Betriebsaufwandsquote TER KGAST ist unter www.kgast.ch abrufbar. Bei den CSA-Real-Estate-Switzerland-Anlagegruppen wird dagegen das im Immobiliensegment übliche TER⁶⁾ publiziert, das auch die Kosten der Immobilienverwaltung und -schätzung enthält. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BV anerkannt.

*** 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 Kostenverursacher und verbietet 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) Gewichtete synthetische Betriebsaufwandsquote TER KGAST aufgrund der Asset Allocation per 30.6.2014.

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

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

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

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

6) Managementgebühr auf Zielfonds abzüglich Rückerstattungen. Die Betriebsaufwandsquote TER KGAST enthält: Management- und Administrationsgebühr des Zielfonds (inkl. Performance Fee, abzüglich Rückerstattungen) sowie weitere Kosten und Aufwendungen gemäss Prospekt (Seite 7).

7) Die Betriebsaufwandsquote 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. Die ausgewiesene TER-Kostenquote entspricht ausschliesslich den gewichteten synthetischen Kosten der eingesetzten Zielfonds.

9) Managementgebühr p.a., erhoben auf dem Gesamtvermögen der Anlagegruppe (exkl. kollektive Anlagen, Immobilieninvestmentgesellschaften, Immobiliengesellschaften). Sie entscheidet die Credit Suisse AG für das Management der Anlagegruppe (Basisgebühr). Diese Gebühr deckt neben den Managementdienstleistungen (Portfoliomanagement, Geschäftsführung, Administration usw.) zusätzlich folgende Kosten: jährlich wiederkehrende Schätzungskosten, Revisionskosten und Marketingkosten. Die Berechnung der Betriebsaufwandsquote (TER⁶⁾) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER⁶⁾ GAV). Bzgl. TER⁶⁾ NAV siehe Anhang Seite 81.

10) Dachfonds mit Real-Estate-Zielfonds müssen gemäss Weisung der OAK BV seit 2014 den TER^{NAV} als Berechnungsgrundlage verwenden. Diese Neuerung führt rechnerisch zu einer höheren Betriebsaufwandsquote TER KGAST, obwohl es in der Kostenstruktur der Anlagegruppe keine Veränderungen gab.

11) Ein Real-Estate-Zielfonds setzt auch Drittfonds ein. Diese Kosten werden in die Betriebsaufwandsquote TER KGAST miteingerechnet. Dadurch erhöht sich die Quote um 0,04%. In der Pauschalgebühr sind die anteilmässigen Kosten aus den Zielfonds in der Höhe von rund 0,04% p.a. nicht enthalten.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2014

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG	Long Future	2	–	51 742,38	51 776,22	51 776,22	98 113,42	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	2	–	13 910,24	13 918,91	13 918,91	32 925,33	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	2	–	35 870,07	35 897,52	35 897,52	66 216,07	Derivatbörse
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	3	–7,79	2 377,51	2 377,37	–	–	Devisentermingeschäft ⁶⁾
CSA Swiss Index	Long Future	1	–	1 795,08	1 796,45	1 796,45	1 903,98	Derivatbörse
CSA Euro Index	Long Future	2	–	399,73	400,50	400,50	427,34	Derivatbörse
CSA Nippon Index	Long Future	1	–	331,55	331,56	331,56	363,99	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2014

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁷⁾ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Future	1	–	–9 869,32	–9 908,39	9 908,39	15 982,68	USD	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG	Short Future	1	–	–43 373,06	–43 544,78	43 544,78	59 011,33	USD	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Future	1	–	–27 183,92	–27 291,54	27 291,54	30 547,04	USD	Derivatbörse
CSA Bonds Plus CHF	Short Termin	1	12,38	–3 520,48	–3 521,04	3 521,04	4 251,82	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	36,47	–2 837,05	–2 837,73	2 837,73	2 926,76	USD	Devisentermingeschäft
	Zinssatzswap	1	–193,68	–10 197,27	–10 000,00	10 000,00	66 581,74	CHF	Zinssatzswap
	Zinssatzswap	1	–773,94	–10 690,29	–12 141,50	12 141,50	4 251,82 ⁸⁾	EUR	Zinssatzswap
CSA Mezzanine	Short Termin	1	24,13	–6 555,37	–6 556,41	6 556,41	6 588,09	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	19,98	–994,02	–994,85	994,85	1 019,05	SEK	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	19,80	–548,09	–549,16	549,16	560,94	NOK	Devisentermingeschäft
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	1	–9,24	–1 214,51	–1 214,15	1 214,15	28 820,29	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	1,29	–484,51	–484,51	484,51	64 223,86	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	0,15	–686,29	–686,52	686,52	716,80	HKD	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	8	–25 928,20	–376 868,08	–330 000,00	330 000,00	1 304 905,78	CHF	Zinssatzswap

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

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2014.

²⁾ Das ökonomische Exposure gibt an, welches Engagement mit einem Portfolio eingegangen wird. Dazu werden die derivativen Instrumente mit ihren Basisinstrumenten «gleichnamig» gemacht, was die Aggregation aller Positionen innerhalb einer Anlagekategorie erlaubt.

³⁾ Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, das heisst nicht delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.

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

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

⁶⁾ Die Anlagestiftung erachtet die Deckung zum Bilanzstichtag als gegeben, da per Erfüllungszeitpunkt des Devisentermingeschäfts eine Verrechnung der Währungen stattfindet und damit kein Exposure mehr aus dem Devisentermingeschäft besteht.

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

⁸⁾ Angaben zu den Begründungen zu Abweichungen siehe Anhang Seite 79.

Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2013/2014 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2013/2014 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Credit Suisse AG	CSA Mixta-BVG Basic L3, L4	47 491.99	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 14).
Credit Suisse AG	CSA Mixta-BVG A, I	8 052.63	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 19).
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSA Mid Yield Bonds CHF L	107 687.34	Die Anlagegruppe CSA Mid Yield Bonds CHF investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF (vgl. Seite 32).
CSIMF International Bonds F	CSA International Bonds L	44 438.98	Die Anlagegruppe CSA International Bonds investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds (vgl. Seite 35).
CSIMF Bonds EUR F	CSA Bonds EUR L	77 145.30	Die Anlagegruppe CSA Bonds EUR investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR (vgl. Seite 43).
CSIMF Bonds USD F	CSA Bonds USD L	0.68	Die Anlagegruppe CSA Bonds USD investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD (vgl. Seite 45).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Equity Switzerland L	613 272.07	Die Anlagegruppe CSA Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland (vgl. Seite 48).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	275 933.88	Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (vgl. Seite 50).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSA Fund Selection Equity Switzerland L	223 761.63	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (vgl. Seite 52).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Fund Selection Equity Global	60 177.50	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Global investiert mittels Feeder-Konstruktion in Aberdeen Global – Multi-Manager World Equity Fund (vgl. Seite 54).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSA Fund Selection Equity Europe L	173 323.29	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Europe (vgl. Seite 55).
FIL (Luxembourg) S.A. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	152 962.43	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 58).
Schroder Investment Management (Switzerland) AG Swisscanto Asset Management AG	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments A, L, M	23 224.64	Das Vermögen wird in kotierte Immobilienanlagefonds und Immobilienbeteiligungsgesellschaften sowie in Ansprüche von Immobilienanlagegruppen von Anlagestiftungen investiert; die Rückerstattungen entstammen den Credit Suisse Fonds und Drittfonds (vgl. Seite 70).
IRIS Low Volatility – CHF	CSA Insurance Linked Strategies A, L, L2	2 701 208.90	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 72).

Die Anlagestiftung erhebt auf den Anlagegruppen direkt oder indirekt Pauschalgebühren. Darin enthalten sind alle auf direkten oder indirekten Anlagen erhobenen Kosten entweder auf Stufe Anlagegruppe oder auf Stufe Fonds. Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausbezahlt. Eine Übersicht zu den Pauschalgebühren findet sich auf den Seiten 84 und 85 (Konditionenübersicht) des Geschäftsberichts.

Organe

Geschäftsführung der CSA

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Alexandrine Kiechler, stv. Geschäftsführerin

Stiftungsrat

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

Vertreter der Anleger

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

Urs Gfeller (ab 31.10.2013), Senior Portfolio Manager, Novartis International AG, Basel

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

René Schmidli (ab 31.10.2013), Leiter Kapitalanlagen der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

Andreas Schmidt, CFO/Direktor Finanzen & Controlling, PubliGroupe SA, Lausanne

Dr. oec. HSG Karl Schönenberger (bis 30.10.2013), Leiter Kapitalanlagen der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

Felix Senn (bis 30.10.2013), Chief Investment Officer, Novartis International AG, Basel

Thomas Zeier, Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Dr. Beat Schwab, Leiter Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

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

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

Martin Aggeler, Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen
Andreas Kissling, Präsident der Pensionskasse Sika, Zürich
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,
Novartis Service Center Switzerland, Governance Finance, Novartis Pharma AG
Werner Gugolz, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Stefan Bangerter (bis 10.9.2013), 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
Dr. Beat Schwab (ab 11.9.2013), Leiter 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 (bis 28.2.2014), Leiter Real Estate Asset Management Sales Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Fredy Hasenmaile (ab 1.3.2014), Leiter Real Estate & Regional Research, 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 Profitass AG, Treuhand & Vorsorge, Etziken

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 (Seite 14 bis 87 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrats

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 Anga-

ben 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 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

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 offengelegten 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

Silvia Weber

Zürich, 25. September 2014

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG 2. SÄULE

8. Jahresbericht per 30. Juni 2014



Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

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

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Produkte	7
Gesamtvermögen	CHF 1 743 290 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreterin	Alexandrine Kiechler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 5
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	1 Anlagekomitee Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat Controlling: Credit Suisse AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

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

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

Impressum

Herausgeber

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

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

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



Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	4
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	5

Jahresrechnungen

Mischvermögen

CSA 2 Mixta-BVG 25	6/7
CSA 2 Mixta-BVG 25 S	6/7
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	8
CSA 2 Mixta-BVG 35	9/10
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	9/10
CSA 2 Mixta-BVG 45	11/12
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	11/12

Aktienvermögen (passives Management)

CSA 2 World Index	13/14
CSA 2 World Index L	13/14
CSA 2 US Index	15/16
CSA 2 US Index L	15/16

Alternative Vermögen

CSA 2 Private Equity	17
----------------------	----

Stammvermögen

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen	19
Corporate Governance	21
Begründungen zu Abweichungen	22
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	22
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten	
Kollektivanlagen	23
Konditionenübersicht	24
Übersicht Derivate	25
Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungs-	
entschädigungen	25
Organe	26
Bericht der Revisionsstelle	27

Entwicklung der Anlagestiftung

August 2013

Der festgelegte Eckwert des Kredit-Spreads des Borgers wurde am 23.8.2013 unterschritten, und deshalb wurde das Securities Lending wieder zugelassen (Siehe auch Angaben zu Securities Lending Seite 20).

Oktober 2013

Felix Senn und Karl Schönenberger treten aus dem Stiftungsrat aus. Neu werden René Schmidli und Urs Gfeller in den Stiftungsrat gewählt.

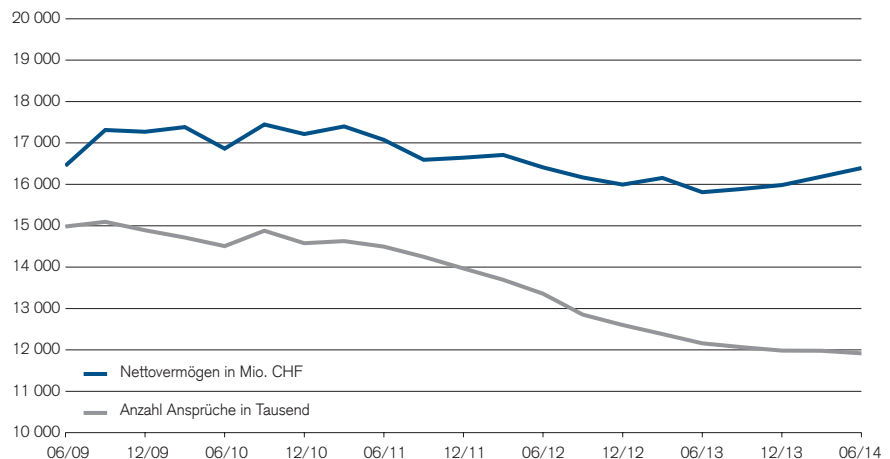
Dezember 2013

Die Credit Suisse Anlagestiftungen haben per 31.12.2013 mit einem Marktanteil von 18,7% die Swisscanto (18%) wieder überholt.

Vermögensveränderung 2013/2014

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 922
Ausgaben von Ansprüchen	230
Rücknahmen von Ansprüchen	-405
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	10
Gesamterfolg	176
Liquidationen	0
Zwischentotal	1 933
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-94
World Index	-88
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2013/2014	1 752
Veränderung gegenüber Vorjahr	1,5%

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



Annualisierte Performance per 30. Juni 2014

	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA 2 Mixta-BVG 25	3,7%	5,0%	6,0%
CSA 2 Mixta-BVG 25 S			6,1%
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus			6,5%
CSA 2 Mixta-BVG 35	4,1%	5,8%	7,2%
CSA 2 Mixta-BVG 35 S			7,3%
CSA 2 Mixta-BVG 45	4,3%	6,7%	8,5%
CSA 2 World Index		10,2%	16,1%
CSA 2 World Index L		10,4%	16,3%
CSA 2 US Index	3,8%	13,8%	16,7%
CSA 2 US Index L		13,9%	16,8%
CSA 2 Private Equity	4,3%	8,1%	14,7%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013	+/- in %	30.6.2014	30.6.2013
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	iMACS Team, Credit Suisse AG	168,4	173,5	-2,9	128 205	139 948	-8,4	1 313.26	1 239.49
CSA 2 Mixta-BVG 25 S Valor 14 555 173 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	iMACS Team, Credit Suisse AG	81,1	95,5	-15,1	61 588	76 896	-19,9	1 316.67	1 241.45
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus Valor 11 217 285 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	iMACS Team, Credit Suisse AG	71,5	65,4	9,4	61 048	59 443	2,7	1 171.02	1 099.73
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	iMACS Team, Credit Suisse AG	571,6	582,6	-1,9	463 475	506 564	-8,5	1 233.30	1 150.19
CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	iMACS Team, Credit Suisse AG	83,0	74,7	11,2	67 161	64 829	3,6	1 236.45	1 151.95
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	iMACS Team, Credit Suisse AG	168,3	213,6	-21,2	136 047	187 289	-27,4	1 237.38	1 140.62
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3¹⁾ Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	iMACS Team, Credit Suisse AG	66,6	–	–	63 810	–	–	1 043.76	–
CSA 2 World Index Valor 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	98,8	85,9	15,0	69 424	70 106	-1,0	1 423.71	1 225.97
CSA 2 World Index L Valor 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	80,4	72,5	11,0	55 231	57 848	-4,5	1 456.18	1 252.58
CSA 2 US Index Valor 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	26,4	29,9	-11,7	17 385	22 958	-24,3	1 518.26	1 301.54
CSA 2 US Index L Valor 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	190,9	207,3	-7,9	127 181	161 211	-21,1	1 501.30	1 285.76
CSA 2 Private Equity²⁾ Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	317,2	321,2	-1,3	223 876	252 925	-11,5	1 416.70	1 269.93

¹⁾ Lanciert am 31.12.2013.

²⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar.
Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 24.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	16 758 940.59	18 631 027.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	231 826 698.80	249 320 796.57
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–50 824.62
Sonstige Vermögenswerte	928 449.56	1 091 381.52
Gesamtvermögen abzüglich:	249 514 088.95	268 992 381.31
Andere Verbindlichkeiten	56 062.96	65 529.16
Nettovermögen	249 458 025.99	268 926 852.15

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse S 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	268 926 852.15	251 979 847.41	173 464 337.58	149 994 912.83	95 462 514.57	101 984 934.58
Ausgaben von Ansprüchen	28 205 606.40	54 819 467.64	20 464 181.85	47 919 689.59	7 741 424.55	6 899 778.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–62 256 921.05	–52 905 904.95	–35 434 882.85	–33 531 781.10	–26 822 038.20	–19 374 123.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	491 856.21	–331 374.95	415 378.18	–759 763.03	76 478.03	428 388.08
Gesamterfolg	14 090 632.28	15 364 817.00	9 457 765.61	9 841 279.29	4 632 866.67	5 523 537.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	249 458 025.99	268 926 852.15	168 366 780.37	173 464 337.58	81 091 245.62	95 462 514.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	216 844	215 433	139 948	128 270	76 896	87 163
Ausgegebene Ansprüche	22 114	44 980	16 103	39 303	6 011	5 677
Zurückgenommene Ansprüche	–49 165	–43 569	–27 846	–27 625	–21 319	–15 944
Anzahl Ansprüche im Umlauf	189 793	216 844	128 205	139 948	61 588	76 896
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 313.26	(CHF) 1 239.49	(CHF) 1 316.67	(CHF) 1 241.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.07	14.61	15.39	15.84

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	11 530.44	14 628.28	7 759.56	8 878.62	3 770.88	5 749.66
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 831 754.16	3 323 314.02	1 915 525.34	2 125 906.78	916 228.82	1 197 407.24
Erträge der Rückerstattungen	82 539.87	100 052.57	0.00	0.00	82 539.87	100 052.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	28 182.75	38 084.17	14 556.58	30 980.08	13 626.17	7 104.09
Total Erträge abzüglich:	2 954 007.22	3 476 079.04	1 937 841.48	2 165 765.48	1 016 165.74	1 310 313.56
Passivzinsen	1.79	297.40	1.21	185.86	0.58	111.54
Verwaltungskosten	152 227.20	177 562.79	103 355.77	108 860.88	48 871.43	68 701.91
Sonstige Aufwendungen	1 253.06	851.25	856.91	522.22	396.15	329.03
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	49 121.47	35 343.21	30 355.96	12 026.30	18 765.51	23 316.91
Nettoertrag	2 751 403.70	3 262 024.39	1 803 271.63	2 044 170.22	948 132.07	1 217 854.17
Realisierte Kapitalgewinne	6 957 496.10	4 613 474.70	4 751 308.82	2 971 248.83	2 206 187.28	1 642 225.87
Realisierte Kapitalverluste	–2 773 524.74	–2 080 304.51	–1 926 947.26	–1 348 975.64	–846 577.48	–731 328.87
Realisierter Erfolg	6 935 375.06	5 795 194.58	4 627 633.19	3 666 443.41	2 307 741.87	2 128 751.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 155 257.22	9 569 622.42	4 830 132.42	6 174 835.88	2 325 124.80	3 394 786.54
Gesamterfolg	14 090 632.28	15 364 817.00	9 457 765.61	9 841 279.29	4 632 866.67	5 523 537.71
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 751 403.70	3 262 024.39	1 803 271.63	2 044 170.22	948 132.07	1 217 854.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 751 403.70	3 262 024.39	1 803 271.63	2 044 170.22	948 132.07	1 217 854.17

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 923 531.49	2 055 041.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	68 433 477.98	63 200 412.92
Derivative Finanzinstrumente	–884.06	–1 760.25
Sonstige Vermögenswerte	135 103.69	120 522.91
Gesamtvermögen abzüglich:	71 491 229.10	65 374 216.77
Andere Verbindlichkeiten	2 671.59	3 135.21
Nettovermögen	71 488 557.51	65 371 081.56
Inventarwert pro Anspruch	1 171.02	1 099.73
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65 371 081.56	49 361 928.87
Ausgaben von Ansprüchen	9 120 974.00	16 751 163.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 269 361.10	–4 334 105.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–86 552.59	–304 817.80
Gesamterfolg	4 352 415.65	3 896 912.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71 488 557.51	65 371 081.56
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	59 443	47 731
Ausgegebene Ansprüche	8 016	15 736
Zurückgenommene Ansprüche	–6 411	–4 024
Anzahl Ansprüche im Umlauf	61 048	59 443
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.75	6.89

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 133.34	3 305.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	443 625.04	444 607.22
– Securities Lending	117.00	263.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	14 059.89	2 911.93
Total Erträge abzüglich:	459 935.27	451 088.11
Passivzinsen	0.00	276.43
Verwaltungskosten	39 786.32	38 754.09
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	7 787.19	2 288.08
Nettoertrag	412 361.76	409 769.51
Realisierte Kapitalgewinne	1 144 708.84	1 060 672.99
Realisierte Kapitalverluste	–589 318.13	–485 635.17
Realisierter Erfolg	967 752.47	984 807.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 384 663.18	2 912 105.56
Gesamterfolg	4 352 415.65	3 896 912.89
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	412 361.76	409 769.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	412 361.76	409 769.51

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	31 190 803.22	19 979 122.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	15 950.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	621 243 288.22	635 384 117.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–262 161.52
Sonstige Vermögenswerte	2 248 290.99	2 422 437.73
Gesamtvermögen abzüglich:	654 682 382.43	657 539 466.00
Andere Verbindlichkeiten	36 815.41	214 344.01
Nettovermögen	654 645 567.02	657 325 121.99

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse S 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	657 325 121.99	703 011 653.68	582 645 218.65	630 097 842.67	74 679 903.34	72 913 811.01
Ausgaben von Ansprüchen	62 101 732.45	41 350 070.45	42 236 456.35	35 771 046.35	19 865 276.10	5 579 024.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–110 857 328.80	–140 929 633.25	–93 188 383.40	–131 170 045.90	–17 668 945.40	–9 759 587.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 881 363.14	4 309 123.52	1 391 357.79	4 084 069.74	490 005.35	225 053.78
Gesamterfolg	44 194 678.24	49 583 907.59	38 519 823.58	43 862 305.79	5 674 854.66	5 721 601.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	654 645 567.02	657 325 121.99	571 604 472.97	582 645 218.65	83 041 094.05	74 679 903.34
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	571 393	661 013	506 564	592 480	64 829	68 533
Ausgegebene Ansprüche	52 445	36 609	35 481	31 682	16 964	4 927
Zurückgenommene Ansprüche	–93 202	–126 229	–78 570	–117 598	–14 632	–8 631
Anzahl Ansprüche im Umlauf	530 636	571 393	463 475	506 564	67 161	64 829
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 233.30	(CHF) 1 150.19	(CHF) 1 236.45	(CHF) 1 151.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			12.11	12.45	13.35	13.74

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	31 374.77	51 209.42	27 387.94	45 622.62	3 986.83	5 586.80
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	15 557.35	0.00	13 811.10	0.00	1 746.25	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 863 237.07	7 750 142.08	5 988 453.03	6 883 455.26	874 784.04	866 686.82
– Securities Lending	11.70	526.55	10.21	467.72	1.49	58.83
Erträge der Rückerstattungen	87 451.70	77 069.72	0.00	0.00	87 451.70	77 069.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	37 973.79	47 380.10	26 881.45	34 618.25	11 092.34	12 761.85
Total Erträge abzüglich:	7 035 606.38	7 926 327.87	6 056 543.73	6 964 163.85	979 062.65	962 164.02
Passivzinsen	875.62	2 342.02	756.92	2 080.41	118.70	261.61
Verwaltungskosten	425 076.59	550 999.12	369 561.68	496 953.63	55 514.91	54 045.49
Sonstige Aufwendungen	1 101.10	1 800.08	959.56	1 599.87	141.54	200.21
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	101 190.46	172 544.85	74 510.41	155 532.17	26 680.05	17 012.68
Nettoertrag	6 507 362.61	7 198 641.80	5 610 755.16	6 307 997.77	896 607.45	890 644.03
Realisierte Kapitalgewinne	20 948 664.63	18 900 068.09	18 149 195.08	16 846 506.52	2 799 469.55	2 053 561.57
Realisierte Kapitalverluste	–11 007 815.59	–11 103 922.09	–9 468 803.73	–9 963 292.11	–1 539 011.86	–1 140 629.98
Realisierter Erfolg	16 448 211.65	14 994 787.80	14 291 146.51	13 191 212.18	2 157 065.14	1 803 575.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27 746 466.59	34 589 119.79	24 228 677.07	30 671 093.61	3 517 789.52	3 918 026.18
Gesamterfolg	44 194 678.24	49 583 907.59	38 519 823.58	43 862 305.79	5 674 854.66	5 721 601.80
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 507 362.61	7 198 641.80	5 610 755.16	6 307 997.77	896 607.45	890 644.03
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 507 362.61	7 198 641.80	5 610 755.16	6 307 997.77	896 607.45	890 644.03

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3*

Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	15 377 496.49	13 208 975.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	8 525.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	218 888 716.72	199 768 370.11
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–50 155.49
Sonstige Vermögenswerte	693 258.53	706 152.58
Gesamtvermögen abzüglich:	234 959 471.74	213 641 867.80
Andere Verbindlichkeiten	14 850.86	16 563.65
Nettovermögen	234 944 620.88	213 625 304.15

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L3 31.12.2013– 30.6.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	213 625 304.15	230 217 193.02	213 625 304.15	230 217 193.02	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	86 707 568.15	11 308 902.30	22 897 568.15	11 308 902.30	63 810 000.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–83 526 812.55	–49 729 587.80	–83 526 812.55	–49 729 587.80	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 181 453.93	1 440 467.47	2 181 453.93	1 440 467.47	0.00
Gesamterfolg	15 957 107.20	20 388 329.16	13 164 505.44	20 388 329.16	2 792 601.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	234 944 620.88	213 625 304.15	168 342 019.12	213 625 304.15	66 602 601.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	187 289	223 131	187 289	223 131	0
Ausgegebene Ansprüche	83 096	10 143	19 286	10 143	63 810
Zurückgenommene Ansprüche	–70 528	–45 985	–70 528	–45 985	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	199 857	187 289	136 047	187 289	63 810
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 237.38	(CHF) 1 140.62	(CHF) 1 043.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.91	10.40	8.02

* Lanciert am 31.12.2013.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3*

Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L3
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	31.12.2013– 30.6.2014 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	16 879.77	13 938.84	14 965.30	13 938.84	1 914.47
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	8 315.15	0.00	8 315.15	0.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 961 816.27	2 146 087.02	1 446 960.39	2 146 087.02	514 855.88
Erträge der Rückerstattungen	71 275.37	0.00	50 871.09	0.00	20 404.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	22 151.89	8 218.22	22 151.89	8 218.22	0.00
Total Erträge abzüglich:	2 080 438.45	2 168 244.08	1 543 263.82	2 168 244.08	537 174.63
Passivzinsen	2.68	634.67	1.92	634.67	0.76
Verwaltungskosten	187 238.48	219 748.04	162 203.40	219 748.04	25 035.08
Sonstige Aufwendungen	1 200.18	1 700.97	1 056.32	1 700.97	143.86
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	31 377.22	–1 273.02	31 377.22	–1 273.02	0.00
Nettoertrag	1 860 619.89	1 947 433.42	1 348 624.96	1 947 433.42	511 994.93
Realisierte Kapitalgewinne	5 874 902.01	6 543 128.60	5 303 106.66	6 543 128.60	571 795.35
Realisierte Kapitalverluste	–3 752 278.19	–3 080 007.87	–3 635 427.82	–3 080 007.87	–116 850.37
Realisierter Erfolg	3 983 243.71	5 410 554.15	3 016 303.80	5 410 554.15	966 939.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 973 863.49	14 977 775.01	10 148 201.64	14 977 775.01	1 825 661.85
Gesamterfolg	15 957 107.20	20 388 329.16	13 164 505.44	20 388 329.16	2 792 601.76
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 860 619.89	1 947 433.42	1 348 624.96	1 947 433.42	511 994.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 860 619.89	1 947 433.42	1 348 624.96	1 947 433.42	511 994.93

* Lanciert am 31.12.2013.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	213 782.72	102 030.56
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	322 409.67	251 125.87
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	178 169 089.66	157 381 841.00
Sonstige Vermögenswerte	651 069.66	707 285.02
Gesamtvermögen abzüglich:	179 356 351.71	158 442 282.45
Andere Verbindlichkeiten	40 746.35	35 543.92
Bankverbindlichkeiten	49 394.01	0.00
Nettovermögen	179 266 211.35	158 406 738.53

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	158 406 738.53	143 838 951.16	85 947 751.07	78 124 812.13	72 458 987.46	65 714 139.03
Ausgaben von Ansprüchen	12 268 278.30	32 974 804.01	11 786 743.05	22 938 711.35	481 535.25	10 036 092.66
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 841 548.10	–44 105 879.46	–12 801 705.33	–29 836 601.70	–4 039 842.77	–14 269 277.76
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	458 426.00	1 358 602.69	178 113.64	1 550 213.57	280 312.36	–191 610.88
Gesamterfolg	24 974 316.62	24 340 260.13	13 729 009.50	13 170 615.72	11 245 307.12	11 169 644.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	179 266 211.35	158 406 738.53	98 839 911.93	85 947 751.07	80 426 299.42	72 458 987.46
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	127 954	137 281	70 106	75 257	57 848	62 024
Ausgegebene Ansprüche	9 282	28 588	8 932	20 239	350	8 349
Zurückgenommene Ansprüche	–12 581	–37 915	–9 614	–25 390	–2 967	–12 525
Anzahl Ansprüche im Umlauf	124 655	127 954	69 424	70 106	55 231	57 848
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 423.71	(CHF) 1 225.97	(CHF) 1 456.18	(CHF) 1 252.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			10.53	11.94	12.24	13.47

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 23.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	305.58	100.81	167.46	59.48	138.12	41.33
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	7 057.75	6 148.91	3 875.02	3 527.26	3 182.73	2 621.65
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 859 677.98	2 018 924.17	1 023 170.35	1 081 145.29	836 507.63	937 778.88
Sonstige Erträge	21 668.55	41 927.60	11 868.84	24 001.40	9 799.71	17 926.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5 866.43	34 412.93	3 995.33	44 785.13	1 871.10	–10 372.20
Total Erträge abzüglich:	1 894 576.29	2 101 514.42	1 043 077.00	1 153 518.56	851 499.29	947 995.86
Passivzinsen	45.02	8 328.81	24.71	4 954.34	20.31	3 374.47
Verwaltungskosten	465 386.38	424 102.54	300 197.95	282 452.93	165 188.43	141 649.61
Sonstige Aufwendungen	210.38	27.00	115.68	15.03	94.70	11.97
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	21 825.53	52 716.15	11 513.17	28 711.88	10 312.36	24 004.27
Nettoertrag	1 407 108.98	1 616 339.92	731 225.49	837 384.38	675 883.49	778 955.54
Realisierte Kapitalgewinne	7 384 407.29	4 901 650.71	4 152 711.23	2 792 573.63	3 231 696.06	2 109 077.08
Realisierte Kapitalverluste	–1 553 487.72	–2 062 135.32	–936 719.32	–1 251 625.69	–616 768.40	–810 509.63
Realisierter Erfolg	7 238 028.55	4 455 855.31	3 947 217.40	2 378 332.32	3 290 811.15	2 077 522.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 736 288.07	19 884 404.82	9 781 792.10	10 792 283.40	7 954 495.97	9 092 121.42
Gesamterfolg	24 974 316.62	24 340 260.13	13 729 009.50	13 170 615.72	11 245 307.12	11 169 644.41
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 407 108.98	1 616 339.92	731 225.49	837 384.38	675 883.49	778 955.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 407 108.98	1 616 339.92	731 225.49	837 384.38	675 883.49	778 955.54

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 604 045.94	152 735.24
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	214 596 383.79	235 556 951.63
Sonstige Vermögenswerte	1 288 019.41	1 608 726.05
Gesamtvermögen abzüglich:	217 488 449.14	237 318 412.92
Andere Verbindlichkeiten	156 131.34	159 135.85
Nettovermögen	217 332 317.80	237 159 277.07

	Konsolidierung 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	237 159 277.07	293 589 577.21	29 880 713.76	89 983 916.35	207 278 563.31	203 605 660.86
Ausgaben von Ansprüchen	27 818 214.62	60 070 674.64	18 022 852.06	11 899 333.56	9 795 362.56	48 171 341.08
Rücknahmen von Ansprüchen	–82 027 472.34	–159 535 759.12	–26 297 625.71	–78 590 965.16	–55 729 846.63	–80 944 793.96
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 201 468.38	3 080 144.77	1 021 312.42	1 582 676.88	2 180 155.96	1 497 467.89
Gesamterfolg	31 180 830.07	39 954 639.57	3 767 671.21	5 005 752.13	27 413 158.86	34 948 887.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	217 332 317.80	237 159 277.07	26 394 923.74	29 880 713.76	190 937 394.06	207 278 563.31
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	184 169	273 540	22 958	83 068	161 211	190 472
Ausgegebene Ansprüche	19 788	52 482	12 966	10 072	6 822	42 410
Zurückgenommene Ansprüche	–59 391	–141 853	–18 539	–70 182	–40 852	–71 671
Anzahl Ansprüche im Umlauf	144 566	184 169	17 385	22 958	127 181	161 211
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 518.26	(CHF) 1 301.54	(CHF) 1 501.30	(CHF) 1 285.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.92	21.06	21.20	22.08

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 23.

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	610.48	450.72	99.78	110.21	510.70	340.51
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 684 912.41	4 609 546.12	583 452.82	484 865.75	3 101 459.59	4 124 680.37
Sonstige Erträge	38 750.72	79 702.41	5 652.05	16 608.01	33 098.67	63 094.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	64 372.40	65 266.82	–16 009.47	74 175.64	80 381.87	–8 908.82
Total Erträge abzüglich:	3 788 646.01	4 754 966.07	573 195.18	575 759.61	3 215 450.83	4 179 206.46
Passivzinsen	1.42	1.11	0.00	1.11	1.42	0.00
Verwaltungskosten	525 530.51	571 896.54	105 788.79	162 809.83	419 741.72	409 086.71
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	220 894.28	140 099.92	121 094.35	–70 501.55	99 799.93	210 601.47
Nettoertrag	3 042 219.80	4 042 968.50	346 312.04	483 450.22	2 695 907.76	3 559 518.28
Realisierte Kapitalgewinne	32 844 239.07	51 593 120.40	5 514 480.98	12 279 501.97	27 329 758.09	39 313 618.43
Realisierte Kapitalverluste	–9 701 680.87	–18 675 663.87	–2 651 747.61	–8 134 022.12	–7 049 933.26	–10 541 641.75
Realisierter Erfolg	26 184 778.00	36 960 425.03	3 209 045.41	4 628 930.07	22 975 732.59	32 331 494.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 996 052.07	2 994 214.54	558 625.80	376 822.06	4 437 426.27	2 617 392.48
Gesamterfolg	31 180 830.07	39 954 639.57	3 767 671.21	5 005 752.13	27 413 158.86	34 948 887.44
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 042 219.80	4 042 968.50	346 312.04	483 450.22	2 695 907.76	3 559 518.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener						
Ertrag	3 042 219.80	4 042 968.50	346 312.04	483 450.22	2 695 907.76	3 559 518.28

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	39 147 013.70	15 161 835.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
Private-Equity-Anlagen	287 320 933.91	309 032 322.38
Derivative Finanzinstrumente	1 965 885.00	799 426.00
Sonstige Vermögenswerte	50 521.12	402 515.22
Gesamtvermögen abzüglich:	328 484 353.73	325 396 098.93
Andere Verbindlichkeiten	2 372 517.77	4 198 851.43
Nettovermögen	326 111 835.96	321 197 247.50
Inventarwert pro Anspruch	1 456.66	1 269.93
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	321 197 247.50	350 095 299.00
Ausgaben von Ansprüchen	4 049 691.97	2 243 877.01
Rücknahmen von Ansprüchen	–41 969 227.77	–47 288 328.28
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 591 594.43	909 389.13
Gesamterfolg	41 242 529.83	15 237 010.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	326 111 835.96	321 197 247.50
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	252 925	289 979
Ausgegebene Ansprüche	3 106	1 844
Zurückgenommene Ansprüche	–32 155	–38 898
Anzahl Ansprüche im Umlauf	223 876	252 925
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 CHF	1.7.2012– 30.6.2013 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	12 260.73	3 830.50
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Private-Equity-Anlagen	2 656 296.51	3 914 036.72
Sonstige Erträge	460 269.60	480 591.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–29 742.17	–13 863.54
Total Erträge abzüglich:	3 099 084.67	4 384 594.90
Passivzinsen	0.00	2 362.80
Verwaltungskosten	7 547 505.12	8 374 116.58
Sonstige Aufwendungen	44 227.00	205 261.48
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–292 336.21	–481 597.90
Nettoertrag	–4 200 311.24	–3 715 548.06
Realisierte Kapitalgewinne	100.87	27 139.27
Realisierte Kapitalverluste	–880.29	–6 019.30
Realisierter Erfolg	–4 201 090.66	–3 694 428.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	45 443 620.49	18 931 438.73
Gesamterfolg	41 242 529.83	15 237 010.64
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–4 200 311.24	–3 715 548.06
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	4 200 311.24	3 715 548.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2014 Aktiven CHF	30.6.2014 Passiven CHF	30.6.2013 Aktiven CHF	30.6.2013 Passiven CHF
Bankguthaben	10 511.05		10 254.03	
Anlagen	102 592.48		102 142.34	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	136.82		2.93	
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		841.05		9 560.39
Gewinnvortrag aus Vorjahr		12 399.30		2 838.91
	113 240.35	113 240.35	112 399.30	112 399.30

Erfolgsrechnung

	1.7.2013– 30.6.2014 Aufwand	1.7.2013– 30.6.2014 Ertrag	1.7.2012– 30.6.2013 Aufwand	1.7.2012– 30.6.2013 Ertrag
Bankzinsen		390.91		8.38
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:				
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00		703.10
Sonstige Erträge		0.00		8 456.17
Sonstige Aufwendungen	0.00		30.00	
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		450.14		422.74
Reinertrag/-verlust	841.05		9 560.39	
	841.05	841.05	9 590.39	9 590.39

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 Anlagegruppen der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden 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.

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

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

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

Vermögensverwaltung

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

Partners Group, Zug	Investment Manager
	CSA 2 Private Equity

Qualitätssicherung

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

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26, in Kraft seit 1. Januar 2004, überarbeitet per 30. August 2013, in Kraft seit 1. Januar 2014, 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 Bewertungstags verwendet.

Private Equity

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

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

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

CSA 2 Private Equity Einzahlungsverpflichtungen	30.6.2014 CHF	30.6.2013 CHF
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	888 845 460.72	871 198 250.69
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	50 463 578.17	61 486 908.60
Währungseinfluss	-11 652 288.41	-12 273 697.70
Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	927 656 750.48	920 411 461.59

Securities Lending

Gemäss Art. 1.8 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 kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, die in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Steueroptimierung).

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

Steueroptimierung

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

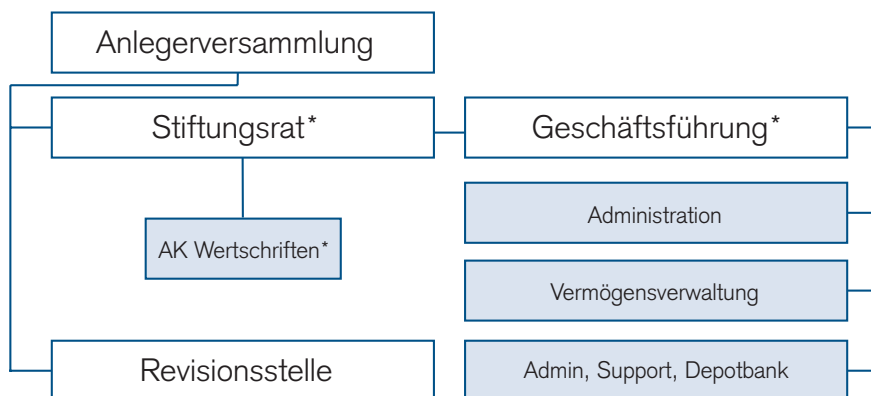
- Credit Suisse Institutional Master Fund
bei aktiv gemanagten Anlagegruppen
- Credit Suisse Institutional Fund
bei indexierten Anlagegruppen

Neben der Stempelsteuerbefreiung sind die Anleger der CSA 2 auch von der US-Quellensteuer auf Dividenden befreit. Dies kann – abhängig vom US-Aktienanteil der Anlagegruppe – zu einer jährlichen Mehrperformance von 0,05% bis 0,5% auf dem investierten Vermögen führen (siehe auch Allgemeine Angaben und Erläuterungen). Angaben zur Portfoliokonstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2014 auf Seite 24 entnommen werden.

Thesaurierung

An der ausserordentlichen Anlegerversammlung vom 2. Mai 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern 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.

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 26.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer und dessen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf Seite 26 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement und im Organisations- und Geschäftsreglement festgehalten.

Anlagekomitees (AK)

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

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, die 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, vorbehaltlich des Ernennungsrechts der Stifterin;
- 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 jährlich auf Vorschlag des Stiftungsrats durch die Anlegerversammlung gewählt. Zu den Aufgaben der Revisionsstelle gehören namentlich:

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung;
- Erfüllung der Anweisungen der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) und Berichterstattung auf Verlangen.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an die Geschäftsführung (Geschäftsführungsmandat) und an Anlagekomitees delegieren. Mitglieder der Geschäftsführung und der Anlage-

komitees 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.

Integrität und Loyalität

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. Im Rahmen der Delegation von Aufgaben gelten die Bestimmungen zur Integrität und Loyalität des BVG und der BVV 2 analog. Die betroffenen Personen müssen jährlich eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abgeben.

Begründungen zu Abweichungen

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

Gestützt auf Art. 1.1 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2014

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/ Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	Indizierte 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.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA 2 Mixta-BVG 25*				CSA 2 Mixta-BVG 35*			
CSA 2 Mixta-BVG 25 S*		30.6.2014	30.6.2013	CSA 2 Mixta-BVG 35 S*		30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF		41,18%	41,20%	Obligationen Schweiz in CHF		36,39%	35,16%
Obligationen Ausland in CHF		5,18%	6,32%	Obligationen Ausland in CHF		3,06%	5,77%
Obligationen in Fremdwährungen		1,04%	0,76%	Obligationen in Fremdwährungen		4,98%	3,24%
Aktien Schweiz		14,83%	14,68%	Aktien Schweiz		20,20%	20,50%
Aktien Ausland		12,28%	12,63%	Aktien Ausland		15,50%	17,93%
Grundpfandtitel (Hypotheken)		2,53%	2,30%	Grundpfandtitel (Hypotheken)		2,56%	2,64%
Immobilien Schweiz		10,68%	9,11%	Immobilien Schweiz		7,95%	7,97%
Immobilien Ausland		2,95%	2,72%	Immobilien Ausland		2,66%	2,72%
Alternative Anlagen		0,00%	0,00%	Alternative Anlagen		0,00%	0,70%
Liquidität / übrige Aktiven		9,33%	10,28%	Liquidität / übrige Aktiven		6,70%	3,37%
Total		100,00%	100,00%	Total		100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)		27,11%	27,31%	Anteil Aktien (In- und Ausland)		35,70%	38,43%
Anteil Fremdwährungen		3,46%	4,02%	Anteil Fremdwährungen		6,90%	5,24%

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*				CSA 2 Mixta-BVG 45*			
		30.6.2014	30.6.2013			30.6.2014	30.6.2013
Obligationen Schweiz in CHF		5,95%	14,21%	Obligationen Schweiz in CHF		28,90%	29,12%
Obligationen Ausland in CHF		22,34%	22,52%	Obligationen Ausland in CHF		4,69%	5,99%
Obligationen in Fremdwährungen		8,71%	0,76%	Obligationen in Fremdwährungen		0,99%	0,75%
Aktien Schweiz		9,89%	9,96%	Aktien Schweiz		24,65%	25,09%
Aktien Ausland		17,50%	16,33%	Aktien Ausland		22,25%	22,44%
Grundpfandtitel (Hypotheken)		8,14%	7,69%	Grundpfandtitel (Hypotheken)		3,34%	2,52%
Immobilien Schweiz		11,44%	11,44%	Immobilien Schweiz		7,10%	5,21%
Immobilien Ausland		3,56%	3,67%	Immobilien Ausland		1,61%	1,77%
Alternative Anlagen		11,01%	10,09%	Alternative Anlagen		0,00%	0,62%
Liquidität / übrige Aktiven		1,46%	3,33%	Liquidität / übrige Aktiven		6,47%	6,49%
Total		100,00%	100,00%	Total		100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)		27,39%	26,29%	Anteil Aktien (In- und Ausland)		46,90%	47,53%
Anteil Fremdwährungen		13,52%	15,26%	Anteil Fremdwährungen		6,75%	6,21%

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV2 bewertet sind (vgl. S. 25).

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

CSA 2 World Index	30.6.2014
Sichtguthaben	0,1%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSA 2 US Index L	48,8%
– CSIF Canada Index	3,8%
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	9,7%
– CSIF Eurozone Index	11,3%
– CSIF Japan Index	7,4%
– CSIF Pacific ex Japan Index	4,5%
– CSIF World ex CH Small Cap Index – Pension Fund	13,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA 2 US Index	30.6.2014
Sichtguthaben	0,7%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF US Index – Pension Fund	98,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2014													
Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Pauschal- gebühr*	Betriebsauf- wandquote TER KGAST**	Abrechnungs- methode	Spread/Swing- Faktor***	Erwerbs- und Entässerungs- möglichkeit	Mindest- zeichnung in Mio. CHF	Portfolio- konstruktion Direkt- anlagen ***	Bewertung zu Schlusspreisen Abschluss- tag Folgetag	Preis- publikation Abschlussstag plus Anzahl Tage	Valuta	
Mischvermögen													
CSA 2 Mixta-BVG 25 ^{1) 2)}	887 902	CSABV25 SW	0,52		NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3	
CSA 2 Mixta-BVG 25 S ^{1) 2)}	14 555 173	CSA1MXS SW	0,42		NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus ^{1) 2)}	11 217 285	CSAMIXA SW	0,82		NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3	
CSA 2 Mixta-BVG 35 ^{1) 2)}	887 904	CSABV35 SW	0,53		NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3	
CSA 2 Mixta-BVG 35 S ^{1) 2)}	14 555 174	CSA235S SW	0,43		NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3	
CSA 2 Mixta-BVG 45 ^{1) 2)}	887 909	CSABV45 SW	0,56		NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3	
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 ^{1) 2)}	23 113 662	CSABVL3 SW	0,51		NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	3	
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA 2 World Index ³⁾	1 915 891	CSAWORL SW	0,49	0,51	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	x	x	x	2	4
CSA 2 World Index L ³⁾	1 916 740	CSAWORI SW	0,39	0,41	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	5	x	x	2	4
CSA 2 US Index ³⁾	349 353	CSAUSIX SW	0,38	0,41	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	x	x	x	1	3
CSA 2 US Index L ³⁾	1 916 281	CSAUSIL SW	0,29	0,30	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	5	x	x	1	3
Alternative Vermögen													
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	1,83	4,54 ⁴⁾	Spread	1,00	1,00	quartalsweise	x	x	x	****	****

Abrechnungsmethoden:

- NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert (ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag)

Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag
- * Wo mittels Fussnoten nicht anders definiert, sind darin sämtliche auf Direktanlagen und/oder Kollektivanlagen anfallenden Kosten in % p.a. enthalten, wie z.B. Kosten für Vermögensverwaltung, Administration, Support, Buchhaltung, inländische Depotführung, Administration, Revision, Publikationen inkl. Mehrwertsteuer und ausländische Depotgebühren. Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert.

** Angaben per Geschäftsabschluss 30.6.2014. Nebst den in der Pauschalgebühr genannten Aufwendungen enthält die Betriebsaufwandquote TER KGAST (in % p.a.) auch die Mehrwertsteuer und die ausländischen Depotgebühren. Die Richtlinie zur Berechnung der Betriebsaufwandquote TER KGAST ist unter www.kgast.ch abrufbar.

Das TER-Kostenquoten-Konzept der KGAST ist von der OAK BV anerkannt.

*** Spread = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.
- **** CSA- und CSA-2-Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse AG und anderer Anbieter.

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

1) Gewichene synthetische Betriebsaufwandquote TER KGAST aufgrund der Asset Allocation per 30.6.2014.

2) Dachfonds mit Real-Estate-Zielfonds müssen gemäss Weisung der OAK BV seit 2014 den TERNAV als Berechnungsgrundlage verwenden. Diese Neuerung führt rechnerisch zu einer höheren Betriebsaufwandquote TER KGAST, obwohl es in der Kostenstruktur der Anlagegruppe keine Veränderungen gab.

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

4) TER SECA per 30.6.2013: Die TER enthält alle Kosten gemäss TER-SECA-Richtlinie (Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Kosten von Fonds für Privatmarktanlagen). Die TER SECA ist von der OAK BV anerkannt. Bei der Publikation lag das definitive TER SECA per 30.6.2014 noch nicht vor. Sobald dieses vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2014).

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2014

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Future	2	–	7 218,89	7 223,35	7 223,35	16 809,34	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Termin	2	–3,56	525,11	525,22	–	–	Devisentermingeschäft ⁶⁾
	Long Future	2	–	1 940,95	1 942,35	1 942,35	2 937,70	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	2	–	18 783,54	18 795,93	18 795,93	31 324,77	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	2	–	7 155,21	7 160,10	7 160,10	15 428,73	Derivatbörse
CSA 2 World Index	Long Future	4	–	738,90	741,34	741,34	867,49	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Future	2	–	2 597,08	2 607,47	2 607,47	2 904,25	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2014

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁷⁾ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Short Future	1	–	–5 713,82	–5 736,44	5 736,44	11 710,14	USD	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	1	2,44	–1 213,96	–1 214,15	1 214,15	1 637,66	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Future	1	–	–15 409,99	–15 471,00	15 471,00	54 046,80	USD	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Future	1	–	–4 848,09	–4 867,28	4 867,28	24 771,45	USD	Derivatbörse
CSA 2 Private Equity	Long Put	1	–60,75	–9 835,03	–40 066,95	40 066,95	114 139,14	EUR	Derivatbörse
	Long Put	1	–482,71	–43 053,78	–106 414,93	106 414,93	163 055,92	USD	Derivatbörse

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

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2014.

²⁾ Das ökonomische Exposure gibt an, welches Engagement mit einem Portfolio eingegangen wird. Dazu werden die derivativen Instrumente mit ihren Basisinstrumenten «gleichnamig» gemacht, was die Aggregation aller Positionen innerhalb einer Anlagekategorie erlaubt.

³⁾ Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, das heisst nicht delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.

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

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

⁶⁾ Die Anlagestiftung erachtet die Deckung zum Bilanzstichtag als gegeben, da per Erfüllungszeitpunkt des Devisentermingeschäfts eine Verrechnung der Währungen stattfindet und damit kein Exposure mehr aus dem Devisentermingeschäft besteht.

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

Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2013/2014 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2013/2014 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 25 S	82 539.87	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 7).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 35 S	87 451.70	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 35 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 10).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 45 A, L3	71 275.37	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 45 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 12).

Die Anlagestiftung erhebt auf den Anlagegruppen direkt oder indirekt Pauschalgebühren. Darin enthalten sind alle auf direkten oder indirekten Anlagen erhobenen Kosten entweder auf Stufe Anlagegruppe oder auf Stufe Fonds. Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausbezahlt. Eine Übersicht zu den Pauschalgebühren findet sich auf Seite 24 (Konditionenübersicht) des Geschäftsberichts.

Organe

Geschäftsführung der CSA 2

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Alexandrine Kiechler, stv. Geschäftsführerin

Stiftungsrat

Präsident

Beat Zeller, Leiter Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Vertreter der Anleger

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

Urs Gfeller (ab 31.10.2013), Senior Portfolio Manager, Novartis International AG, Basel

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

René Schmidli (ab 31.10.2013), Leiter Kapitalanlagen der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

Andreas Schmidt, CFO/Direktor Finanzen & Controlling PubliGroupe SA, Lausanne

Dr. oec. HSG Karl Schönenberger (bis 30.10.2013), Leiter Kapitalanlagen der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

Felix Senn (bis 30.10.2013), Chief Investment Officer, Novartis International AG, Basel

Thomas Zeier, Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Dr. Beat Schwab, Leiter Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

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

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

Martin Aggeler, Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen

Andreas Kissling, Präsident der Pensionskasse Sika, Zürich

Hans-Peter Ruesch, Geschäftsführer, PK Assets AG, Wilen

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

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

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule, Zürich

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

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

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

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

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 6 bis 25 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrats

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 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

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 offengelegten 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

Silvia Weber

Zürich, 25. September 2014