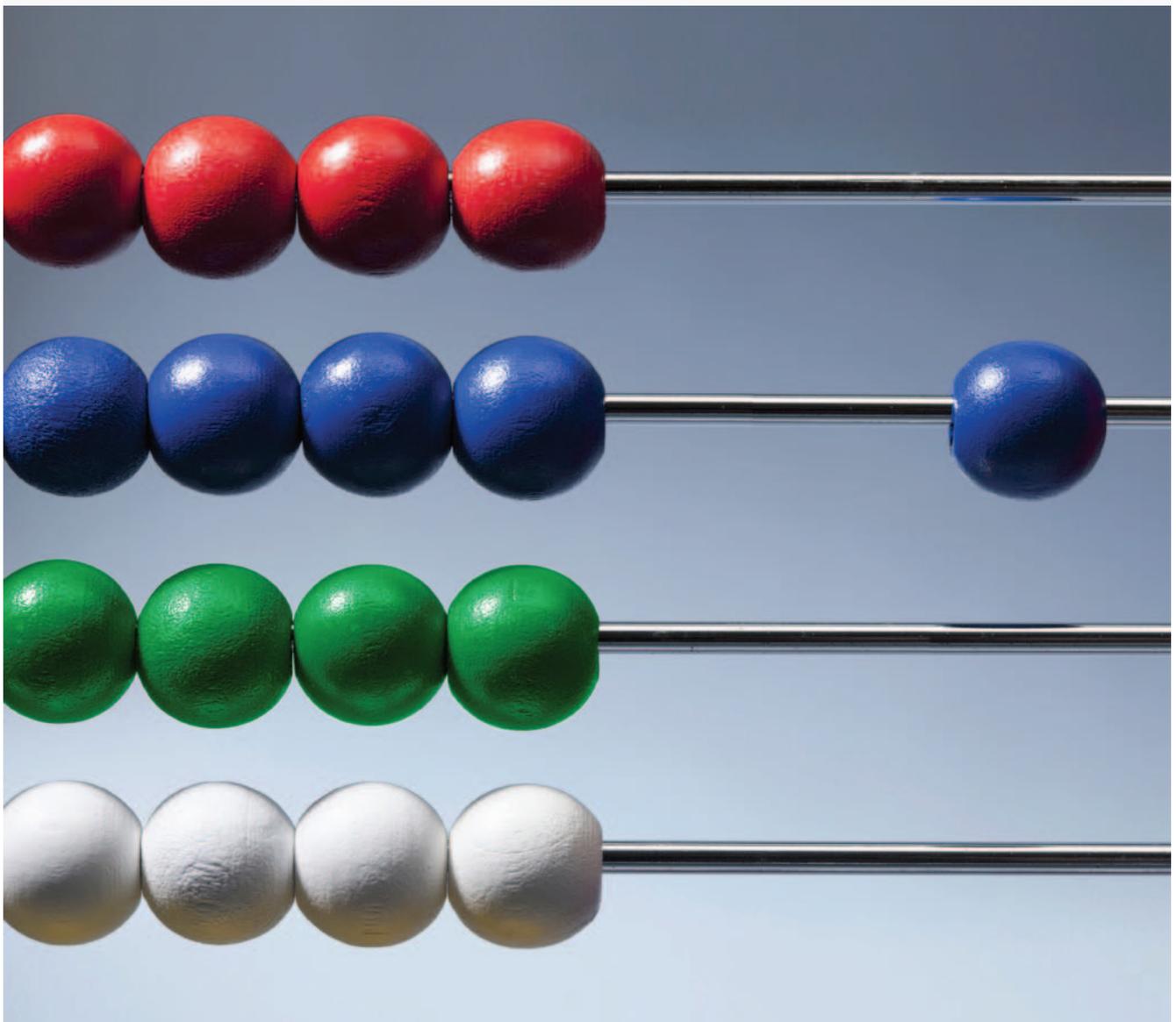


Credit Suisse Anlagestiftung  
**41. Jahresbericht per 30. Juni 2015**



## 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

|  |   |
|--|---|
| <b>Kurzporträt</b>                       |   |
| <b>Gründungsjahr</b>                     | 1974  |
| <b>Stifterin</b>                         | Credit Suisse AG  |
| <b>Anzahl Produkte</b>                   | 39  |
| <b>Gesamtvermögen</b>                    | CHF 14 656 492<br>(in Tausend ohne Doppelzählungen)   |
| <b>Depotbank</b>                         | Credit Suisse AG  |
| <b>Geschäftsführerin</b>                 | Alexandrine Kiechler  |
| <b>Stellvertreter</b>                    | vakant  |
| <b>Präsident des Stiftungsrats</b>       | Beat Zeller   |
| <b>Vertretung im Stiftungsrat</b>        | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8   |
| <b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b> |   |
| AK Wertschriften                         | Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 5   |
| AK Immobilien                            | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 3   |
| AK Hypotheken                            | Stifterin: 4; Pensionskassen (Anleger): 1   |
| AK Mezzanine                             | Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 1   |
| AK Energie-Infrastruktur                 | Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 2   |
| <b>Revisionsstelle</b>                   | KPMG AG, Zürich   |
| <b>Investment Controlling</b>            | 5 Anlagekomitees<br>Compliance Office: Credit Suisse AG<br>Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG<br>Derivat-Controlling: Credit Suisse AG |
| <b>Aufsicht</b>                          | Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)  |

### Kurspublikationen

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

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Internet</b>  | <a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a><br><a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a> |
| <b>Reuters</b>   | CSAMA  |
| <b>Bloomberg</b> | CSAM   |

### Impressum

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

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

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



## Inhaltsverzeichnis

|  |       |   |       |
|--|-------|---|-------|
| <b>Vorwort</b>                             | 4     | <b>Aktienvermögen (passives Management)</b>                       |       |
| Entwicklung der Märkte                     | 6     | CSA Swiss Index   | 56/57 |
| Entwicklung der Anlagestiftung             | 8     | CSA Swiss Index L   | 56/57 |
| Übersicht Anlagegruppen/-klassen           | 10    | CSA Euro Index  | 58/59 |
| Benchmarkänderungen                        | 13    | CSA Euro Index L  | 58/59 |
|  |       | CSA Nippon Index  | 60/61 |
|  |       | CSA Nippon Index L  | 60/61 |
| <b>Jahresrechnungen</b>                    |       |   |       |
| <b>Mischvermögen</b>                       |       | <b>Hypothekenvermögen</b>   |       |
| CSA Mixta-BVG Basic                        | 14–17 | CSA Hypotheken Schweiz  | 62    |
| CSA Mixta-BVG Basic I                      | 14–17 |   |       |
| CSA Mixta-BVG Basic L2                     | 14–17 | <b>Immobilienvermögen</b>   |       |
| CSA Mixta-BVG Basic L3                     | 14–17 | CSA Real Estate Switzerland                                       | 63    |
| CSA Mixta-BVG Basic L4                     | 14–17 | CSA Real Estate Switzerland Commercial                            | 64    |
| CSA Mixta-BVG Defensiv                     | 18    | CSA Real Estate Switzerland Residential                           | 65    |
| CSA Mixta-BVG                              | 19/20 | CSA Real Estate Germany   | 66    |
| CSA Mixta-BVG I                            | 19/20 | CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments                    | 67/68 |
| CSA Mixta-BVG Maxi                         | 21    | CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L                  | 67/68 |
| CSA Mixta-BVG Index 25                     | 22    | CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M                  | 67/68 |
| CSA Mixta-BVG Index 35                     | 23    |   |       |
| CSA Mixta-BVG Index 45                     | 24/25 | <b>Alternative Vermögen</b>                                       |       |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I                   | 24/25 | CSA Insurance Linked Strategies                                   | 69/70 |
|  |       | CSA Insurance Linked Strategies L                                 | 69/70 |
|  |       | CSA Insurance Linked Strategies L2                                | 69/70 |
|  |       | CSA Energie-Infrastruktur Schweiz                                 | 71    |
| <b>Festverzinsliche Vermögen</b>           |       | <b>Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen</b>                    |       |
| CSA Money Market CHF                       | 26    | CSA Mezzanine   | 72    |
| CSA Swiss Bonds CHF                        | 27    |   |       |
| CSA Short Term Bonds CHF                   | 28    | <b>Stammvermögen</b>  | 73    |
| CSA Foreign Bonds CHF                      | 29    |   |       |
| CSA Bonds Plus CHF                         | 30/31 | <b>Anhang</b>   |       |
| CSA Bonds Plus CHF L                       | 30/31 | Allgemeine Angaben und Erläuterungen                              | 74    |
| CSA Mid Yield Bonds CHF                    | 32/33 | Corporate Governance  | 77    |
| CSA Mid Yield Bonds CHF L                  | 32/33 | Begründungen zu Abweichungen                                      | 78    |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF             | 34    | Vermögenszusammensetzung nach Kategorien                          | 79    |
| CSA International Bonds                    | 35/36 | Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen             | 80    |
| CSA International Bonds L                  | 35/36 | Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen | 81    |
| CSA Global Bonds Hedged                    | 37/38 | Konditionenübersicht  | 83    |
| CSA Global Bonds Hedged L                  | 37/38 | Übersicht Derivate  | 85    |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged          | 39    | Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen        | 86    |
| CSA Bonds EUR                              | 40/41 | Organe  | 87    |
| CSA Bonds EUR L                            | 40/41 | Bericht der Revisionsstelle                                       | 89    |
| CSA Bonds USD                              | 42/43 |   |       |
| CSA Bonds USD L                            | 42/43 |   |       |
| CSA Equity Linked Bonds                    | 44    |   |       |
| <b>Aktienvermögen (aktives Management)</b> |       |   |       |
| CSA Equity Switzerland                     | 45/46 |   |       |
| CSA Equity Switzerland L                   | 45/46 |   |       |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland     | 47/48 |   |       |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L   | 47/48 |   |       |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland      | 49/50 |   |       |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L    | 49/50 |   |       |
| CSA Fund Selection Equity Europe           | 51/52 |   |       |
| CSA Fund Selection Equity Europe L         | 51/52 |   |       |
| CSA Fund Selection Equity USA              | 53    |   |       |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 54    |   |       |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | 55    |   |       |

## Vorwort



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



**Alexandrine Kiechler**  
Geschäftsführerin der Credit Suisse  
Anlagestiftungen, Zürich

### Negativzinsen und Tiefzinsumfeld

Nun haben wir Negativzinsen. Die Entscheidung der Schweizerischen Nationalbank im Januar dieses Jahres, Negativzinsen auf Giro Guthaben der Geschäftsbanken einzuführen, hat den Spekulationen über deren Wahrscheinlichkeit ein Ende gesetzt. Damit wird das Halten von Liquidität für Pensionskassen grundsätzlich unattraktiv, da dies zusätzliche Kosten verursacht.

Der Bundesrat wollte keine Ausnahme für bestimmte Institute im Umfang betriebsnotwendiger Liquidationsbestände schaffen. Seine Ablehnung beruhte auf der Befürchtung, Ausnahmen vom Negativzins könnten die Wirksamkeit der Negativzinspolitik gefährden. Eine mögliche Ausnahme von der Negativverzinsung müsse zuerst genau abgeklärt werden. Immerhin war er bereit, das Postulat «Negativzinsen, Folgen für Pensionskassen, Kleinsparer und Kantone» anzunehmen.

Auch wenn der Bundesrat damit die Problematik der Negativzinsen anerkennt, hilft dies den Pensionskassen nicht wirklich. Die Einführung von Negativzinsen wirkt sich auf die direkten Erträge aus Geldmarkt- und Obligationenanlagen, aber auch generell auf weitere Anlagekategorien aus. Das Tiefzinsumfeld und die damit einhergehenden gesunkenen Renditeerwartungen stellen für Pensionskassen eine Herausforderung dar. Die erwartungsgemäss sinkenden Renditen reichen möglicherweise nicht mehr aus, um die Sollrendite der Pensionskasse zu erreichen. Soll eine grössere Umschichtung in andere Anlagekategorien vorgenommen werden? Im anhaltenden Tiefzinsumfeld gestaltet sich dieser Entscheid schwierig. Die Suche nach alternativen Renditequellen führt tendenziell zu einem Ausweichen auf risikoreichere Anlagen.

Die Umschichtung der Anlagen in indirekte Immobilienanlagen ist aus Sicht der Pensionskasse sicher naheliegend. Die relativ konstanten Erträge in der Vergangenheit sowie die tägliche Liqui-

dität bei Rückgaben stellen im Vergleich zu alternativen Anlagen einen grossen Vorteil dar.

Die Suche nach alternativen Anlagekategorien war denn auch bereits im Rahmen der Öffnung der Schweizer Immobilien-Anlagegruppen, der CSA Residential und der CSA Commercial, im Januar 2015 deutlich spürbar. Die CSA Residential, eine Immobilien-Anlagegruppe mit Fokus Wohnimmobilien, avisierte ein Zielvolumen von CHF 59 Mio. Dieses wurde rund 27 Mal überzeichnet! Auch die CSA Commercial, eine Immobilien-Anlagegruppe mit Fokus auf kommerzielle Liegenschaften, wurde bei einem Zielvolumen von CHF 162 Mio. rund zwei Mal überzeichnet.

Die erste Öffnung der CSA Germany, einer Immobilien-Anlagegruppe mit Direktanlagen in Deutschland, im März dieses Jahres verlief ebenfalls sehr erfolgreich. Obwohl diese Anlagegruppe erst am 9. September 2014 lanciert worden war, gingen Zeichnungszusagen im Umfang von rund CHF 192 Mio. ein. Da das avisierte Zielvolumen bei rund CHF 95 Mio. lag, betrug die Zuteilungsquote rund 50 Prozent.

Unmittelbar nach der Einführung der Negativzinsen nahmen auch die Zeichnungen der CSA Hypotheken massiv zu. Die Nachfrage überstieg bei Weitem die Investitionsmöglichkeiten der Anlagegruppe. Entsprechend musste die Anlagegruppe bereits im Januar 2015 für Zeichnungen geschlossen werden.

Aber auch bei den alternativen Anlagegruppen, so etwa bei der CSA ILS und der CSA 2 Private Equity, stieg die Nachfrage merklich.

Diese Entwicklung zeigt, dass der Druck der Pensionskassen, alternative Renditequellen zu suchen, klar gestiegen ist. Erfreulich ist dabei, dass Vorsorgeeinrichtungen bei ihrer Suche nach geeigneten Alternativen weiterhin auch auf

Produkte von Anlagestiftungen zurückgreifen. Dies hängt damit zusammen, dass diese Anlagen es auch mittleren und kleineren Vorsorgeeinrichtungen ermöglichen, an Anlagestrategien zu partizipieren, in die sie sonst nicht oder nur erschwert investieren können. Hinzu kommt, dass die Anlagestiftungen den Anlegern die Due Diligence sowie die Überwachung des Portfoliomanagers abnehmen und unter der Aufsicht der Oberaufsichtskommission BV stehen. Anlagestiftungen bieten zudem im Vergleich zu Direktinvestments den Vorteil, dass ihre Produkte häufig eine gewisse Semiliquidität gewährleisten. Dies schätzen viele Vorsorgeeinrichtungen.

Angesichts des gestiegenen Anlageendrucks stellt sich auch die Frage, inwiefern die in der BVV 2 formulierten Vorgaben bezüglich «zulässiger Anlagen» und «Kategorienbegrenzungen» allenfalls überdacht werden müssten. In der Vergangenheit wurde bereits verschiedentlich kritisiert, dass die Anlagevorschriften der BVV2 zu restriktiv und zu wenig flexibel seien. Bereits bei den Revisionsarbeiten zur Verordnungsänderung im Jahr 2000 wurde denn auch die Einführung der sogenannten «Prudent Investor Rule» diskutiert. Dieses angelsächsische Prinzip beschränkt sich auf wenige Anlagegrundsätze, wie die treuhänderische Sorgfaltspflicht, eine zielgerichtete Anlagestrategie unter Berücksichtigung der notwendigen Rendite, der Risikofähigkeit sowie der Diversifikation. Sie verzichtet darauf, Anlagekataloge zu definieren oder Beschränkungen vorzuschreiben. Die Verantwortlichen kamen damals zum Schluss, dass dieser Wechsel eine für die Schweiz zu grosse Änderung bedeuten würde. Entsprechend wurde auf die Einführung dieses Prinzips verzichtet. Auch die Strukturreform (2009) hat erneut festgehalten, dass die Anlagevorschriften einer grundsätzlichen Überprüfung bedürften. Gleichzeitig wurde vorgeschlagen, dass auf Gesetzesstufe die wichtigsten Grundsätze der Vermögensverwaltung im Sinn des Vorsichtsprinzips («Prudent Investor

Rule») zu regeln und im Gegenzug die Bestimmungen über die zulässigen Anlageformen grösstenteils zu streichen seien. Leider blieb es bei den Vorschlägen. Der Anlagekatalog und die Anlagebegrenzungen wurden beibehalten, «vereinfacht» und aktualisiert. Zwar sind die Eigenverantwortung und das Vorsichtsprinzip durch die Neuformulierung verstärkt worden, aber an den Detailbestimmungen der Anlagevorschriften wurde festgehalten. Begründet wurde dieses Vorgehen damit, dass der Anlagekatalog und die Begrenzungen für viele Pensionskassen und Aufsichtsorgane eine wichtige Orientierungsgrösse seien. Zudem könne die vollständige Abschaffung des Anlagekatalogs sowie der Anlagebegrenzungen Pensionskassen zum Eingehen überdurchschnittlicher Risiken verleiten. Damit hat der Gesetzgeber die angestrebte verstärkte Eigenverantwortung des Stiftungsrats unmittelbar wieder beschnitten. Erhalten blieb das Versprechen, künftig die Rahmenbedingungen, gemäss denen die Vorsorgeeinrichtungen ihr Geld anlegen, regelmässig zu prüfen.

Im Nachgang zur Finanzkrise erfolgte entsprechend eine Überprüfung der damals geltenden Vorschriften. Per 1. Juli 2014 sind die Vorschriften erneut angepasst worden. Beruhend auf Erfahrungen der Finanzkrise 2008 kam es zu einer inhaltlichen Neudefinition des Begriffs «Forderung». Der Regulator wollte damit für mehr Transparenz sorgen und die komplexen Investitionsformen limitieren. Gleichzeitig wollte er aber möglichst die Verantwortung bei den Vorsorgeeinrichtungen belassen und ein Übermass an Regulierung vermeiden. Faktisch hat er damit jedoch wieder die Eigenverantwortung der Stiftungsräte beschnitten und nicht gestärkt. Wenn wir nun nach dieser «Tour d'Horizon» über die Anlagerichtlinien der BVV 2 die Brücke zum Thema Negativzinsen, Tiefzinsumfeld und Suche nach alternativen Renditen schlagen, stellt sich heute eindeutig die Frage, ob nicht der Zeitpunkt gekommen ist, einen

vollständigen Systemwechsel hin zur «Prudent Investor Rule» zu überdenken. Damit würde die Eigenverantwortung der Stiftungsräte bei der Vermögensanlage weiter gestärkt. Sie hätten damit die Chance, **bezogen auf ihre Kasse** eine zielgerichtete Anlagestrategie unter Berücksichtigung der notwendigen Rendite und der Risikofähigkeit sowie der Diversifikation zu definieren. Damit wären sie besser gerüstet, um den aktuellen Herausforderungen zu begegnen.

Die Hinwendung zur «Prudent Investor Rule» würde auch den Anlagestiftungen helfen, sich aus dem engen Korsett der aktuell gültigen Anlagerichtlinien für traditionelle Anlagegruppen zu befreien. In diesem Bereich beschneidet die ASV die Stiftungen so stark, dass eine ökonomisch sinnvolle Ausgestaltung einer aktiven Anlagegruppe nur noch schwer realisierbar ist. Dies könnte längerfristig dazu führen, dass Anlagestiftungen keine aktiven Anlagegruppen in diesem Bereich mehr anbieten. Dies kann nicht im Interesse des Gesetzgebers und der Vorsorgeeinrichtungen sein.

Das Thema Negativzinsen sowie das anhaltende Tiefzinsumfeld werden uns im kommenden Geschäftsjahr begleiten. Aus Sicht der Anlagestiftung werden wir versuchen, Ihnen alternative Renditequellen zu erschliessen. Im Namen der Stiftungsräte beider Anlagestiftungen sowie der Geschäftsführung bedanken wir uns für Ihre Treue und hoffen, für Sie auch in Zukunft ein attraktiver Partner zu sein.

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

## Entwicklung der Märkte

### Finanzmärkte: im Spannungsfeld zwischen besserer Konjunktur und erwartetem US-Leitzins-Anstieg

Eines der bedeutendsten Themen für die globale Konjunktur in den vergangenen zwölf Monaten war der markante Verfall des Ölpreises. Dieser brachte in den meisten Ländern unmittelbar einen deutlichen Rückgang der Inflationsraten mit sich. Auf der anderen Seite stützte er insbesondere in den ölimportierenden Ländern den Privatkonsum und die Konjunktur. Ferner erlaubte er Zentralbanken in vielen Ländern eine etwas lockerere Geldpolitik, was zusätzlich die Konjunktur stützte. Während diese Entwicklung für die meisten Industrieländer in der Summe positiv war, blieb das konjunkturelle Bild in den Schwellenländern dagegen sehr verhalten.

Für die US-Wirtschaft war der Ölpreisrückgang nicht nur ein Segen, da der Preisverfall zum Teil auf die zunehmende Ölproduktion der USA selbst zurückgeführt werden kann. Entsprechend gab es im Energiesektor dort bereits Anpassungsreaktionen im Sinne von tieferen Investitionen und Personalabbau. Für die gesamte Wirtschaft überwiegen jedoch die positiven Effekte, und die US-Wirtschaft setzte ihr Wachstum auch in den letzten zwölf Monaten fort. Dies brachte bedeutende Fortschritte bei der Normalisierung der Lage am Arbeitsmarkt mit sich, was der US-Notenbank Ende Oktober 2014 bereits den Ausstieg aus ihrem Anleihenkaufprogramm ermöglichte und sie auf einen Pfad zur ersten Zinserhöhung seit dem Jahr 2006 brachte.

In der Eurozone überwog im zweiten Halbjahr 2014 noch eine Phase der konjunkturellen Schwäche. Da der Ölpreisverfall zu einem weiteren Rückgang der ohnehin bereits sehr niedrigen Inflationsrate führte, kündigte die Europäische Zentralbank im Spätsommer 2014 ein Kaufprogramm für Anleihen des Privatsektors an, das im Januar 2015 um Staatsanleihen ergänzt wurde. Der damit verbundene deutliche Rückgang bei Zinsen und beim Aussenwert des Euro trug zu einer verbreiterten wirtschaftlichen Belebung der Eurozone bei, die trotz

der Unsicherheit im Zusammenhang mit Griechenland bis in die Mitte des Jahres 2015 anhielt und sich in den kommenden zwölf Monaten weiter verstärken dürfte.

Die durch die Erhöhung der Konsumsteuer im April 2014 ausgelöste Verlangsamung der japanischen Wirtschaft hielt insgesamt länger an als ursprünglich erwartet und führte zu einer sinkenden Wirtschaftsleistung im Jahr 2014. Seitdem haben sich die Aussichten jedoch verbessert, nicht zuletzt, da die japanische Notenbank erneut die geldpolitischen Zügel lockerte und sich der Aussenwert des japanischen Yen weiter abschwächte. Da die Arbeitslosenquote mittlerweile auf ein Niveau abgesunken ist, das zuletzt vor fast zwanzig Jahren erreicht wurde, und erste Zeichen von steigenden Löhnen auftreten, dürfte sich der Privatkonsum zu einem der Treiber der japanischen Wirtschaft in den kommenden Quartalen entwickeln und damit den Druck von der japanischen Notenbank nehmen, die Geldpolitik weiter zu lockern.

Das Bild in den Schwellenländern war weitgehend von einer anhaltenden konjunkturellen Schwäche geprägt. So verlangsamte sich die chinesische Wirtschaftsdynamik in der zweiten Jahreshälfte 2014, was zu mehreren geldpolitischen Lockerungsmassnahmen der chinesischen Zentralbank führte. Haupttreiber waren eine Abkühlung am chinesischen Immobilienmarkt, die die Binnenwirtschaft belastete, sowie die Aufwertung des chinesischen Renminbi gegenüber anderen asiatischen Währungen, was die Dynamik der Exportwirtschaft belastete. In Russland hingegen traf der Verfall des Ölpreises eine Wirtschaft, die bereits unter den Sanktionen des Westens und der Unsicherheit in Bezug auf die Lage in der Ostukraine litt. Eine rapide Abwertung des russischen Rubels sowie ein Verbot von Agrarimporten aus einer Vielzahl westlicher Länder trugen zu einem massiven Anstieg der Inflation bei. Die Zentralbank sah sich daher gezwungen, die Zinsen deutlich anzuheben, was die Konjunktur zusätzlich belastete. Auch in

Brasilien trübte sich die Wirtschaft stark ein, allerdings aus gänzlich anderen Gründen: Aufgrund von Kapazitätsengpässen in der Wirtschaft stieg die Inflationsrate über das von der Zentralbank angestrebte Niveau. Dies hatte Leitzinserhöhungen zur Folge, die nun auf der Wirtschaft lasten. Von den grossen Schwellenländern stellte sich die Situation einzig in Indien relativ solide dar.

### Aktien- und Obligationenmärkte

Die Rally an den wichtigsten globalen Aktienmärkten hielt über die zwölf Monate bis Mitte 2015 weitgehend an. Eine der stärksten positiven Entwicklungen wies der japanische Markt auf, getragen unter anderem von der Schwäche des japanischen Yen und vergleichsweise niedrigen Bewertungen. Auch der Eurostoxx 50 erzielte eine positive Entwicklung, die Anfang April 2015 einen vorläufigen Höhepunkt fand. Der US-Markt konnte gemessen am S&P 500 dagegen nur noch geringe Avancen machen, hielt sich angesichts des erstarkten US-Dollar dennoch vergleichsweise gut. Die Schwellenländermärkte gaben hingegen über den vorgenannten Zeitraum leicht ab.

Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen der meisten bedeutenden Industrieländer sanken bis Ende Januar 2015 unisono. Während die Rally bei den deutschen Staatsanleihen noch bis in den April reichte und dann erst in einen kräftigen Renditeanstieg mündete, stiegen die Renditen von US-amerikanischen, japanischen und britischen Anleihen bereits im Februar an. Im Sommer 2015 lagen die Renditen von Staatsanleihen aus den USA und aus Japan nur wenig unter dem Vorjahresniveau, in Deutschland, in der Schweiz und in Grossbritannien jedoch noch knapp 0,5 Prozentpunkte tiefer. Bei risikoreicheren Anleihekategorien wie beispielsweise Staatsanleihen von Schwellenländern liegt der Renditeaufschlag gegenüber US-Staatsanleihen im Sommer 2015 höher als noch ein Jahr zuvor. Auch Anleihen von Unternehmen mit schwächerer Schuldnerqualität haben gegenüber dem Vorjahr an Wert verloren.

## Devisenmärkte

Die Entwicklung an den Devisenmärkten war von einer Vielzahl markanter Trends und Ereignisse gekennzeichnet. Einer der ausgeprägtesten Trends war die kontinuierliche Aufwertung des US-Dollar gegenüber den meisten Währungen zwischen Sommer 2014 und Mitte März 2015. Ein Hauptgrund für diesen Trend war die Aussicht auf ein allmähliches Ende der ultralockeren Geldpolitik in den USA. Ein zweiter Trend war die fortgesetzte Abschwächung des japanischen Yen. Ein markantes Ereignis insbesondere für die Schweizer Volkswirtschaft war die Aufhebung der Wechselkursuntergrenze für EUR/CHF durch die Schweizerische Nationalbank am 15. Januar 2015, die zu einer schlagartigen Aufwertung des Frankens von rund 20 Prozent gegenüber den meisten Währungen führte. Die Schwäche bei den meisten Schwellenländerwährungen hielt an und war besonders ausgeprägt beim russischen Rubel und beim brasilianischen Real.

## Immobilienanlagen

Die internationalen Immobilienmärkte haben sich dank fortgesetzter konjunktureller Erholung sowie anhaltendem Niedrigzinsumfeld positiv entwickelt. Der verstärkte Anlagedruck hat Investoren im vergangenen Jahr zu zusätzlichen Engagements im Immobiliensektor bewogen und die Anfangsrenditen erneut gesenkt. In den europäischen Märkten ist der Immobilienzyklus sehr unterschiedlich weit fortgeschritten. Mit Ausnahme von Osteuropa und Frankreich bleiben die Aussichten aber positiv. In den USA setzt sich die Erholung der kommerziellen Immobilienmärkte ebenfalls fort, allerdings wird auch hier eine selektive Anlagestrategie immer wichtiger.

Negativzinsen und der Mangel an Anlagealternativen treiben Investoren in Schweizer Immobilien. Insbesondere der Mietwohnungsmarkt erlebt durch die Kapitalflucht institutioneller wie auch privater Investoren eine anhaltende Ausweitung des Bestands. Nachfrageseitig drückt der starke Franken auf die Wettbewerbsfähigkeit der Schweizer Wirtschaft. Der sich allmählich abzeich-

nende Rückgang des Beschäftigungswachstums wird mittelfristig die Zuwanderung abschwächen, was wiederum die Nachfrage nach Mietwohnungen beeinträchtigen wird. Eine Zunahme der Leerstände und ein abnehmendes Mietpreiswachstum sind deshalb absehbar. Das Interesse an Wohneigentum ist zwar nach wie vor hoch, allerdings können viele Haushalte diesen Traum nur noch in peripheren Regionen realisieren. Das mittlerweile hohe Preisniveau und die verschärften regulatorischen Anforderungen erschweren den Kauf von Eigenheimen, was sich deutlich in der Anzahl an Transaktionen widerspiegelt. Das Preiswachstum hat sich daher am aktuellen Rand abgeschwächt.

## Ausblick: Wachstumserholung vor allem von Industrieländern getragen

Für die kommenden Quartale erwarten wir, dass die Weltwirtschaft ihren Wachstumskurs fortsetzt und die globale Konjunktur weiter an Fahrt gewinnt. Allerdings dürfte die Verbesserung der Wachstumsdynamik vor allem durch die Industrieländer getrieben sein, wo sich die Aussichten insbesondere für die Eurozone und für Japan besser darstellen. In den Schwellenländern bleibt der Ausblick verhalten: Zwar dürften Russland und Brasilien auf Jahressicht aus der Rezession gefunden haben, allerdings scheint es unwahrscheinlich, dass dem Konjunkturunbruch eine schnelle und kräftige Erholung folgt. Die chinesische Wirtschaft hingegen sollte sich weiter stabilisieren dank der zahlreichen Massnahmen, die vonseiten der chinesischen Regierung ergriffen wurden.

Da die konjunkturelle Erholung in den USA am weitesten fortgeschritten scheint, dürfte die US-Notenbank bereits in der zweiten Jahreshälfte 2015 mit Leitzinserhöhungen beginnen. Der Zinserhöhungszyklus dürfte jedoch im historischen Vergleich langsamer erfolgen. Auch wird er stark von den Auswirkungen der Straffung auf die US-Konjunktur und die globalen Finanzmärkte abhängen. Neben den USA dürfte auch in Grossbritannien eine baldige Zinswende erfolgen. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan

werden hingegen mindestens bis in den Sommer 2016 ihre Anleihenkaufprogramme fortsetzen. Leitzinserhöhungen sind in beiden Währungsräumen auf absehbare Zeit kein Thema. Dies gilt auch für die Schweizerische Nationalbank, die keine Zinserhöhungen vornehmen kann, solange die Zinsen in der Eurozone tief bleiben.

Björn Eberhardt  
Global Macroeconomic Research,  
Credit Suisse AG

## Entwicklung der Anlagestiftung

### Juli 2014

Gemäss Verfügung der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) muss die Immobilienquote der Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic bis Ende 2015 auf maximal 30% (Art. 55 BVV 2) reduziert werden. Der Benchmark, die Bandbreiten und die Anlagerichtlinien werden entsprechend per 1.1.2015 angepasst. Die Anleger werden mittels Deponentenschreiben darüber informiert.

### September 2014

Der Stiftungsrat beschliesst, die Anlagegruppe CSA Emerging Markets Bonds aufgrund des geringen Anlagevolumens per 12.12.2014 zu liquidieren.

### Dezember 2014

Die Anleger der CSA Mezzanine werden mittels Deponentenschreiben informiert, dass sie eine fünfte Kapitalrückzahlung von CHF 180.– pro Anspruch erhalten (siehe auch Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlung, Seite 75).

### Januar 2015

Im Zusammenhang mit der negativen Verzinsung auf CHF-Guthaben übersteigt die Nachfrage nach Ansprüchen der CSA Hypotheken die Investitionsmöglichkeiten im Bereich Hypotheken um ein Vielfaches. Für Zeichnungen ist somit die CSA Hypotheken bis auf Weiteres geschlossen.

Der Stiftungsrat wählt Frau Alexandrine Kiechler als neue Geschäftsführerin der CSA und der CSA 2. Sie ersetzt den bisherigen Geschäftsführer Roland Kriemler.

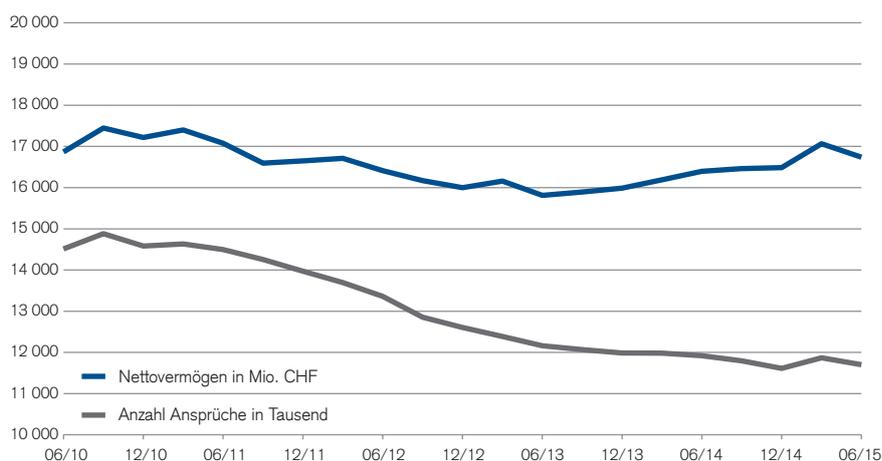
Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Commercial wird für Zeichnungen im Umfang von ca. 160 Mio. und die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Residential wird für Zeichnungen im Umfang von ca. 60 Mio. geöffnet. Die angestrebten Volumen werden 2-fach bzw. 27-fach überzeichnet.

Der Stiftungsrat beschliesst, die Anlagegruppe CSA Diversified Government

### Vermögensveränderung 2014/2015

|  | in Mio. CHF   |
|--|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 17 251        |
| Ausgaben von Ansprüchen                      | 2 791         |
| Kapitalausschüttungen                        | -14           |
| Rücknahmen von Ansprüchen                    | -2 705        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen         | -6            |
| Gesamterfolg                                 | 683           |
| Veränderung Abgrenzungen Immobilien          | 0             |
| Liquidationen                                | -12           |
| <b>Zwischentotal</b>                         | <b>17 988</b> |
| Abzüglich Doppelzählungen:                   |               |
| Mixta-BVG                                    | -2 833        |
| Real Estate Switzerland Pooled Investments   | -31           |
| <b>Vermögen Ende Geschäftsjahr 2014/2015</b> | <b>15 124</b> |
| Veränderung gegenüber Vorjahr                | -0,1%         |

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



Bonds Hedged aufgrund des geringen Anlagevolumens per 27.3.2015 und den CSA Fund Selection Equity Global per 2.6.2015 zu liquidieren.

erhalten (siehe auch Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlung, Seite 75).

### März 2015

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Germany wird für Zeichnungen im Umfang von ca. 90 Mio. geöffnet. Das angestrebte Volumen wird 2-fach überzeichnet.

### Mai 2015

Die Anleger der CSA Mezzanine werden mittels Deponentenschreiben informiert, dass sie eine sechste Kapitalrückzahlung von CHF 180.– pro Anspruch

## Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2015

|  | Performance in % |         |        | Volatilität in % |         |        |
|--|------------------|---------|--------|------------------|---------|--------|
|  | 10 Jahre         | 5 Jahre | 1 Jahr | 10 Jahre         | 5 Jahre | 1 Jahr |
| CSA Mixta-BVG Basic                                      | 2,3              | 2,1     | 2,4    | 0,9              | 0,8     | 0,8    |
| CSA Mixta-BVG Defensiv                                   | 2,7              | 3,4     | 4,0    | 4,0              | 2,8     | 3,9    |
| CSA Mixta-BVG  | 2,8              | 3,9     | 4,1    | 5,5              | 4,0     | 5,6    |
| CSA Mixta-BVG Maxi                                       | 3,1              | 4,7     | 4,3    | 6,7              | 4,9     | 6,7    |
| CSA Mixta-BVG Index 25                                   |                  |         | 4,2    |                  |         | 3,3    |
| CSA Mixta-BVG Index 35                                   |                  |         | 4,4    |                  |         | 4,3    |
| CSA Mixta-BVG Index 45                                   |                  | 5,8     | 4,6    |                  | 4,5     | 5,5    |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I                                 |                  | 6,2     | 5,0    |                  | 4,5     | 5,5    |
| CSA Mixta-BVG Basic I                                    | 3,1              | 2,8     | 3,0    | 0,9              | 0,8     | 0,8    |
| CSA Mixta-BVG Basic L3                                   |                  |         | 3,1    |                  |         | 0,8    |
| CSA Mixta-BVG I  |                  | 4,8     | 5,0    |                  | 4,0     | 5,6    |
| CSA Money Market CHF                                     | 0,4              | 0,1     | -0,2   | 1,0              | 0,1     | 0,1    |
| CSA Swiss Bonds CHF <sup>2)</sup>                        | 2,8              | 2,7     | 4,8    | 2,8              | 2,6     | 3,1    |
| CSA Short Term Bonds CHF <sup>2)</sup>                   | 1,3              | 0,7     | 0,7    | 1,5              | 0,4     | 0,3    |
| CSA Foreign Bonds CHF <sup>2)</sup>                      | 2,1              | 2,2     | 2,0    | 2,5              | 1,7     | 1,7    |
| CSA Bonds Plus CHF                                       |                  | 2,7     | 3,1    |                  | 1,9     | 2,5    |
| CSA Bonds Plus CHF L                                     |                  | 2,8     | 3,1    |                  | 1,9     | 2,5    |
| CSA Mid Yield Bonds CHF <sup>2)</sup>                    | 2,9              | 3,4     | 3,4    | 2,6              | 2,1     | 2,3    |
| CSA Mid Yield Bonds CHF L <sup>2)</sup>                  | 3,0              | 3,5     | 3,5    | 2,6              | 2,1     | 2,3    |
| CSA Mezzanine  |                  | 5,9     | 17,9   |                  | 6,6     | 14,2   |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF <sup>2)</sup>             | 1,4              | 1,3     | -0,1   | 2,5              | 1,7     | 2,1    |
| CSA International Bonds <sup>2)</sup>                    | -0,4             | -2,1    | -3,5   | 8,6              | 9,3     | 9,2    |
| CSA International Bonds L <sup>2)</sup>                  | -0,3             | -2,0    | -3,4   | 8,6              | 9,3     | 9,2    |
| CSA Global Bonds Hedged <sup>2)</sup>                    |                  | 1,9     | 1,6    |                  | 2,9     | 3,9    |
| CSA Global Bonds Hedged L <sup>2)</sup>                  |                  | 1,9     | 1,6    |                  | 2,9     | 3,9    |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged <sup>2)</sup>          |                  |         | 0,4    |                  |         | 4,0    |
| CSA Bonds EUR <sup>2)</sup>                              | -0,5             | -0,9    | -11,3  | 8,3              | 9,5     | 12,9   |
| CSA Bonds EUR L <sup>2)</sup>                            | -0,4             | -0,8    | -11,2  | 8,3              | 9,5     | 12,9   |
| CSA Bonds USD <sup>2)</sup>                              | 0,7              | -0,1    | 7,4    | 11,0             | 11,4    | 9,6    |
| CSA Bonds USD L <sup>2)</sup>                            | 0,9              | 0,0     | 7,5    | 11,0             | 11,4    | 9,6    |
| CSA Equity Linked Bonds                                  | 3,4              | 3,9     | 4,6    | 11,5             | 9,1     | 10,8   |
| CSA Equity Switzerland <sup>2)</sup>                     | 5,9              | 10,0    | 5,5    | 13,4             | 10,8    | 13,8   |
| CSA Equity Switzerland L <sup>2)</sup>                   |                  | 10,9    | 5,6    |                  | 11,1    | 13,8   |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland <sup>2)</sup>     | 8,1              | 9,6     | 2,3    | 18,4             | 13,6    | 18,3   |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L <sup>2)</sup>   |                  | 10,0    | 2,5    |                  | 13,7    | 18,3   |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland <sup>2)</sup>      |                  | 9,2     | 4,3    |                  | 10,9    | 13,8   |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L <sup>2)</sup>    |                  | 9,3     | 4,4    |                  | 10,9    | 13,8   |
| CSA Fund Selection Equity Europe <sup>2)</sup>           | 2,1              | 8,4     | -0,2   | 16,8             | 14,1    | 14,7   |
| CSA Fund Selection Equity Europe L <sup>2)</sup>         | 2,2              | 8,5     | -0,1   | 16,8             | 14,1    | 14,7   |
| CSA Fund Selection Equity USA <sup>2)</sup>              |                  |         | 13,2   |                  |         | 16,4   |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries               | 4,4              | 2,9     | 6,6    | 20,8             | 12,2    | 10,7   |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets <sup>2)</sup> | 3,3              | -0,1    | 1,0    | 21,5             | 12,8    | 11,4   |
| CSA Swiss Index  | 6,1              | 10,6    | 5,4    | 13,2             | 10,8    | 13,4   |
| CSA Swiss Index L  | 6,2              | 10,7    | 5,5    | 13,2             | 10,8    | 13,4   |
| CSA Euro Index   | 1,3              | 6,7     | -3,9   | 18,0             | 14,8    | 14,0   |
| CSA Euro Index L   | 1,5              | 6,8     | -3,7   | 18,0             | 14,8    | 14,0   |
| CSA Nippon Index   | 0,4              | 5,3     | 13,7   | 15,9             | 13,3    | 12,9   |
| CSA Nippon Index L                                       | 0,6              | 5,4     | 13,8   | 15,9             | 13,3    | 12,9   |
| CSA Hypotheken Schweiz                                   | 1,8              | 1,1     | 1,1    | 0,9              | 0,6     | 0,3    |
| CSA Real Estate Switzerland                              | 5,0              | 5,4     | 4,9    | 0,2              | 0,3     | 0,1    |
| CSA Real Estate Switzerland Residential                  |                  | 4,6     | 4,7    |                  | 0,1     | 0,1    |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial                   |                  |         | 4,8    |                  |         | 0,1    |
| CSA Real Estate Germany <sup>1)</sup>                    |                  |         | -5,0   |                  |         | 12,0   |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments           |                  | 7,1     | 9,9    |                  | 6,1     | 9,7    |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L         |                  | 7,2     | 10,0   |                  | 6,1     | 9,7    |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M         |                  |         | 10,6   |                  |         | 9,7    |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz <sup>1)</sup>          |                  |         | 2,6    |                  |         | 8,7    |
| CSA Insurance Linked Strategies                          | 3,3              | 2,7     | 1,9    | 1,6              | 1,7     | 0,6    |
| CSA Insurance Linked Strategies L                        |                  | 2,9     | 2,1    |                  | 1,7     | 0,6    |
| CSA Insurance Linked Strategies L2                       |                  |         | 2,3    |                  |         | 0,6    |

<sup>1)</sup> YTD Performance und annualisierte Volatilität seit Lancierung.

<sup>2)</sup> Berechnungen basieren auf dem vom unterliegenden Fonds hergeleiteten Unswung NAV.

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung) abrufbar.

Quelle: Lipper, a Reuters Company

## Übersicht Anlagegruppen/-klassen

| Anlagegruppe/-klasse   | Investment Manager                        | Vermögen in Mio. CHF |           |          | Anzahl Ansprüche |           |          | Inventarwert in CHF |           |
|--|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
|  |   | 30.6.2015            | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015        | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015           | 30.6.2014 |
| <b>CSA Mixta-BVG Basic*</b><br>Valor 1 486 149<br>CB CSA Mixta-BVG Basic                     | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>538,7</b>         | 549,8     | -2,0     | <b>398 442</b>   | 416 350   | -4,3     | <b>1 351.97</b>     | 1 320.46  |
| <b>CSA Mixta-BVG Defensiv*</b><br>Valor 788 833<br>CB CSA Mixta-BVG Defensiv                 | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>509,1</b>         | 463,6     | 9,8      | <b>319 004</b>   | 302 187   | 5,6      | <b>1 595.78</b>     | 1 534.30  |
| <b>CSA Mixta-BVG*</b><br>Valor 287 570<br>CB CSA Mixta-BVG                                   | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>1 734,8</b>       | 1 746,5   | -0,7     | <b>1 143 147</b> | 1 198 299 | -4,6     | <b>1 517.55</b>     | 1 457.45  |
| <b>CSA Mixta-BVG Maxi*</b><br>Valor 888 066<br>CB CSA Mixta-BVG Maxi                         | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>1 230,8</b>       | 1 241,8   | -0,9     | <b>856 503</b>   | 901 516   | -5,0     | <b>1 436.98</b>     | 1 377.51  |
| <b>CSA Mixta-BVG Index 25*</b><br>Valor 11 520 271<br>CB CSA Mixta-BVG Index 25              | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>106,6</b>         | 75,1      | 41,9     | <b>87 999</b>    | 64 631    | 36,2     | <b>1 211.11</b>     | 1 162.01  |
| <b>CSA Mixta-BVG Index 35*</b><br>Valor 11 520 273<br>CB CSA Mixta-BVG Index 35              | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>124,0</b>         | 79,3      | 56,4     | <b>99 326</b>    | 66 283    | 49,9     | <b>1 248.63</b>     | 1 196.07  |
| <b>CSA Mixta-BVG Index 45*</b><br>Valor 10 382 676<br>CB CSA Mixta-BVG Index 45              | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>442,1</b>         | 330,1     | 33,9     | <b>325 194</b>   | 253 943   | 28,1     | <b>1 359.42</b>     | 1 299.85  |
| <b>CSA Mixta-BVG Basic I</b><br>Valor 1 503 660<br>CB CSA Mixta-BVG Basic I                  | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>137,6</b>         | 152,8     | -9,9     | <b>104 330</b>   | 119 349   | -12,6    | <b>1 319.16</b>     | 1 280.22  |
| <b>CSA Mixta-BVG Basic L2<sup>4)</sup></b><br>Valor 24 869 342<br>CB CSA Mixta-BVG Basic     | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>32,9</b>          | -         | -        | <b>31 993</b>    | -         | -        | <b>1 028.03</b>     | -         |
| <b>CSA Mixta-BVG Basic L3</b><br>Valor 23 113 558<br>CB CSA Mixta-BVG Basic                  | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>65,8</b>          | 100,9     | -34,7    | <b>62 790</b>    | 99 131    | -36,7    | <b>1 048.55</b>     | 1 017.35  |
| <b>CSA Mixta-BVG I</b><br>Valor 2 733 319<br>CB CSA Mixta-BVG                                | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           | <b>89,5</b>          | 75,7      | 18,3     | <b>69 632</b>    | 61 779    | 12,7     | <b>1 285.76</b>     | 1 225.17  |
| <b>CSA Mixta-BVG Index 45 I</b><br>Valor 11 269 573<br>CB CSA Mixta-BVG Index 45             | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>36,5</b>          | 18,2      | 100,1    | <b>27 943</b>    | 14 659    | 90,6     | <b>1 306.00</b>     | 1 244.05  |
| <b>CSA Money Market CHF</b><br>Valor 287 500<br>Citigroup CHF 3M Euro Dep.                   | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>59,9</b>          | 41,2      | 45,3     | <b>60 253</b>    | 41 398    | 45,5     | <b>994.41</b>       | 996.35    |
| <b>CSA Swiss Bonds CHF</b><br>Valor 287 565<br>SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)             | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>477,5</b>         | 520,3     | -8,2     | <b>276 042</b>   | 315 305   | -12,5    | <b>1 729.78</b>     | 1 650.07  |
| <b>CSA Short Term Bonds CHF</b><br>Valor 2 070 709<br>SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>22,1</b>          | 25,0      | -11,7    | <b>19 708</b>    | 22 532    | -12,5    | <b>1 121.78</b>     | 1 111.27  |
| <b>CSA Foreign Bonds CHF</b><br>Valor 287 571<br>SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)            | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>253,3</b>         | 323,1     | -21,6    | <b>187 250</b>   | 243 497   | -23,1    | <b>1 352.94</b>     | 1 327.01  |
| <b>CSA Bonds Plus CHF</b><br>Valor 2 230 852<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07)                     | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>21,3</b>          | 30,5      | -30,1    | <b>16 951</b>    | 25 011    | -32,2    | <b>1 255.58</b>     | 1 217.93  |
| <b>CSA Bonds Plus CHF L</b><br>Valor 2 230 857<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07)                   | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>13,4</b>          | 43,4      | -69,3    | <b>10 585</b>    | 35 523    | -70,2    | <b>1 261.22</b>     | 1 222.71  |
| <b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b><br>Valor 1 082 332<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07)                | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>84,5</b>          | 160,9     | -47,5    | <b>60 964</b>    | 120 012   | -49,2    | <b>1 386.17</b>     | 1 340.58  |
| <b>CSA Mid Yield Bonds CHF L</b><br>Valor 1 916 259<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07)              | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG    | <b>175,6</b>         | 110,1     | 59,5     | <b>133 601</b>   | 86 716    | 54,1     | <b>1 314.04</b>     | 1 269.55  |

| Anlagegruppe/-klasse   | Investment Manager                     | Vermögen in Mio. CHF |           |          | Anzahl Ansprüche |           |          | Inventarwert in CHF |           |
|--|--|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
|  |  | 30.6.2015            | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015        | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015           | 30.6.2014 |
| <b>CSA Mezzanine <sup>1)</sup></b><br>Valor 2 314 683<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07)  | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>12,8</b>          | 22,7      | -43,6    | <b>38 614</b>    | 38 614    | 0,0      | <b>331.52</b>       | 587.76    |
| <b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b><br>Valor 1 764 678<br>CB CSA Inflation Linked Bonds CHF                              | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>191,4</b>         | 276,9     | -30,9    | <b>163 822</b>   | 236 647   | -30,8    | <b>1 168.58</b>     | 1 169.98  |
| <b>CSA International Bonds</b><br>Valor 287 566<br>JPM GBI Global Traded (07/01)   | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>37,3</b>          | 67,4      | -44,6    | <b>36 353</b>    | 63 380    | -42,6    | <b>1 026.86</b>     | 1 063.63  |
| <b>CSA International Bonds L</b><br>Valor 1 957 968<br>JPM GBI Global Traded   | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>129,4</b>         | 45,1      | 186,7    | <b>132 001</b>   | 44 501    | 196,6    | <b>980.53</b>       | 1 014.55  |
| <b>CSA Global Bonds Hedged</b><br>Valor 10 399 033<br>Barclays Global Aggr. (TR)<br>(Hedged into CHF)                      | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>38,2</b>          | 57,4      | -33,4    | <b>33 301</b>    | 50 800    | -34,4    | <b>1 147.31</b>     | 1 129.75  |
| <b>CSA Global Bonds Hedged L</b><br>Valor 11 269 640<br>Barclays Global Aggr. (TR)<br>(Hedged into CHF)                    | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>0,0</b>           | 0,0       | 916,4    | <b>10</b>        | 1 900,0   |          | <b>1 117.14</b>     | 1 099.08  |
| <b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b><br>Valor 13 953 439<br>Barclays Global Aggr. Corporates (TR)<br>(Hedged into CHF) | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>58,2</b>          | 44,0      | 32,2     | <b>51 656</b>    | 39 232    | 31,7     | <b>1 126.07</b>     | 1 121.51  |
| <b>CSA Bonds EUR</b><br>Valor 287 501<br>JPM GBI EMU Investment Grade<br>Traded (09/11)                                    | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>83,9</b>          | 134,8     | -37,8    | <b>81 583</b>    | 116 305   | -29,9    | <b>1 027.83</b>     | 1 158.95  |
| <b>CSA Bonds EUR L</b><br>Valor 1 957 969<br>JPM GBI EMU Investment Grade<br>Traded (09/11)                                | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>24,3</b>          | 72,9      | -66,6    | <b>24 971</b>    | 66 375    | -62,4    | <b>974.45</b>       | 1 097.77  |
| <b>CSA Bonds USD</b><br>Valor 392 578<br>JPM GBI USA Traded (07/01)  | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>62,9</b>          | 49,9      | 26,2     | <b>51 828</b>    | 44 069    | 17,6     | <b>1 214.36</b>     | 1 131.86  |
| <b>CSA Bonds USD L</b><br>Valor 1 957 970<br>JPM GBI USA Traded  | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>19,3</b>          | 0,0       | -        | <b>18 277</b>    | 1         | -        | <b>1 057.67</b>     | 984.63    |
| <b>CSA Equity Linked Bonds</b><br>Valor 287 572<br>Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade<br>CHF (TR) (03/12)                   | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse AG | <b>135,0</b>         | 101,1     | 33,5     | <b>59 904</b>    | 46 953    | 27,6     | <b>2 253.43</b>     | 2 154.14  |
| <b>CSA Equity Switzerland</b><br>Valor 287 567<br>SPI (TR) (06/06)   | Equity Team,<br>Credit Suisse AG       | <b>90,7</b>          | 105,6     | -14,1    | <b>43 543</b>    | 53 480    | -18,6    | <b>2 083.54</b>     | 1 974.42  |
| <b>CSA Equity Switzerland L</b><br>Valor 4 541 793<br>SPI (TR)   | Equity Team,<br>Credit Suisse AG       | <b>401,3</b>         | 515,9     | -22,2    | <b>184 701</b>   | 250 851   | -26,4    | <b>2 172.53</b>     | 2 056.49  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b><br>Valor 10 733 071<br>SPI (TR)   | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG        | <b>154,3</b>         | 203,5     | -24,2    | <b>98 537</b>    | 135 652   | -27,4    | <b>1 565.52</b>     | 1 500.25  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Switzerland L</b><br>Valor 10 734 846<br>SPI (TR)   | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG        | <b>369,6</b>         | 254,2     | 45,4     | <b>234 651</b>   | 168 601   | 39,2     | <b>1 574.94</b>     | 1 507.78  |
| <b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b><br>Valor 1 039 194<br>SPI EXTRA (TR) (06/03)                             | Equity Team,<br>Credit Suisse AG       | <b>78,8</b>          | 84,8      | -7,1     | <b>41 049</b>    | 45 160    | -9,1     | <b>1 920.18</b>     | 1 877.82  |

| Anlagegruppe/-klasse  | Investment Manager                                   | Vermögen in Mio. CHF |           |          | Anzahl Ansprüche |           |          | Inventarwert in CHF |           |
|---|--|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
|   |  | 30.6.2015            | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015        | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015           | 30.6.2014 |
| <b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland L</b>           |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 3 181 053<br>SPI EXTRA (TR)                             | Equity Team,<br>Credit Suisse AG                     | <b>94,4</b>          | 139,9     | -32,6    | <b>48 101</b>    | 73 101    | -34,2    | <b>1 961.67</b>     | 1 914.46  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Europe</b>                       |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 287 502<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR)<br>(12/06)   | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG                      | <b>90,3</b>          | 182,3     | -50,5    | <b>40 920</b>    | 82 424    | -50,4    | <b>2 205.99</b>     | 2 211.95  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Europe L</b>                     |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 957 973<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR)<br>(12/06) | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG                      | <b>127,6</b>         | 165,8     | -23,1    | <b>94 871</b>    | 123 101   | -22,9    | <b>1 345.04</b>     | 1 347.25  |
| <b>CSA Fund Selection Equity USA</b>                          |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 12 701 578<br>MSCI USA (NR)                             | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG                      | <b>255,9</b>         | 203,4     | 25,8     | <b>161 984</b>   | 145 602   | 11,3     | <b>1 579.70</b>     | 1 396.62  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b>             |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 135 404<br>MSCI AC Far East ex Japan (NR)<br>(01/11)    | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG                      | <b>15,9</b>          | 17,2      | -7,8     | <b>16 277</b>    | 18 812    | -13,5    | <b>974.46</b>       | 914.34    |
| <b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b>             |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 062 835<br>MSCI EM (NR) (01/10)                       | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG                      | <b>54,1</b>          | 98,0      | -44,7    | <b>45 263</b>    | 82 718    | -45,3    | <b>1 196.10</b>     | 1 184.52  |
| <b>CSA Swiss Index</b>  |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 887 912<br>SMI (TR)                                     | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG            | <b>110,1</b>         | 113,9     | -3,3     | <b>69 535</b>    | 75 817    | -8,3     | <b>1 583.38</b>     | 1 502.28  |
| <b>CSA Swiss Index L</b>                                      |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 870 547<br>SMI (TR)                                   | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG            | <b>157,7</b>         | 39,7      | 297,5    | <b>78 879</b>    | 20 937    | 276,7    | <b>1 999.60</b>     | 1 895.14  |
| <b>CSA Euro Index</b>   |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 349 349<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR)<br>(01/11)   | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG            | <b>25,2</b>          | 27,5      | -8,1     | <b>20 223</b>    | 21 160    | -4,4     | <b>1 247.38</b>     | 1 297.36  |
| <b>CSA Euro Index L</b>                                       |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 870 549<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR)<br>(01/11) | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG            | <b>8,8</b>           | 9,1       | -3,6     | <b>6 510</b>     | 6 501     | 0,1      | <b>1 345.80</b>     | 1 398.21  |
| <b>CSA Nippon Index</b>                                       |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 349 351<br>MSCI Japan (NR) (01/11)                      | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG            | <b>35,4</b>          | 51,2      | -30,7    | <b>40 615</b>    | 66 657    | -39,1    | <b>872.79</b>       | 767.79    |
| <b>CSA Nippon Index L</b>                                     |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 870 546<br>MSCI Japan (NR) (01/11)                    | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG            | <b>9,8</b>           | 5,8       | 69,6     | <b>8 901</b>     | 5 971     | 49,1     | <b>1 104.06</b>     | 970.25    |
| <b>CSA Hypotheken Schweiz</b>                                 |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 287 573<br>SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)         | Hypotheken Servicing<br>Schweiz AG                   | <b>1 325,3</b>       | 1 353,2   | -2,1     | <b>1 106 755</b> | 1 142 029 | -3,1     | <b>1 197.47</b>     | 1 184.90  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland <sup>1)</sup></b>              |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 312 300<br>KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)<br>(01/05) | Real Estate Asset<br>Management,<br>Credit Suisse AG | <b>4 821,3</b>       | 4 602,3   | 4,8      | <b>3 088 755</b> | 3 093 078 | -0,1     | <b>1 560.92</b>     | 1 487.92  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Residential <sup>1)</sup></b>  |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 2 522 609<br>KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)            | Real Estate Asset<br>Management,<br>Credit Suisse AG | <b>552,0</b>         | 454,8     | 21,4     | <b>368 636</b>   | 318 041   | 15,9     | <b>1 497.41</b>     | 1 430.15  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Commercial <sup>1)</sup></b>   |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 11 354 362<br>KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)           | Real Estate Asset<br>Management,<br>Credit Suisse AG | <b>929,6</b>         | 761,6     | 22,1     | <b>733 768</b>   | 629 835   | 16,5     | <b>1 266.95</b>     | 1 209.25  |

| Anlagegruppe/-klasse                                       | Investment Manager                             | Vermögen in Mio. CHF |           |          | Anzahl Ansprüche |           |          | Inventarwert in CHF |           |
|--|--|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
|  |  | 30.6.2015            | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015        | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015           | 30.6.2014 |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>      |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 3 108 145  |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments          | Equity Team, Credit Suisse AG                  | 51,9                 | 43,6      | 18,9     | 31 810           | 29 406    | 8,2      | 1 629.97            | 1 483.87  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b>    |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 3 109 433  |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments          | Equity Team, Credit Suisse AG                  | 197,9                | 175,5     | 12,8     | 120 543          | 117 498   | 2,6      | 1 641.79            | 1 493.22  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M</b>    |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 20 025 324   |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments          | Equity Team, Credit Suisse AG                  | 141,8                | 104,8     | 35,3     | 85 203           | 69 651    | 22,3     | 1 664.62            | 1 504.80  |
| <b>CSA Real Estate Germany <sup>1), 2)</sup></b>           |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 23 547 751   |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)                            | Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG | 179,1                | –         | –        | 188 500          | –         | –        | 950.05              | –         |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies <sup>1)</sup></b>       |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 603 633  |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.                                | Insurance Products, Credit Suisse AG           | 245,3                | 193,1     | 27,0     | 178 929          | 143 496   | 24,7     | 1 370.81            | 1 345.48  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L <sup>1)</sup></b>     |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 10 157 421   |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.                                | Insurance Products, Credit Suisse AG           | 260,9                | 171,0     | 52,5     | 187 963          | 125 788   | 49,4     | 1 387.84            | 1 359.51  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L2 <sup>1)</sup></b>    |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 14 690 467   |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.                                | Insurance Products, Credit Suisse AG           | 201,4                | 164,1     | 22,8     | 144 139          | 120 107   | 20,0     | 1 397.19            | 1 365.96  |
| <b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz <sup>1), 3)</sup></b> |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 22 656 688   |  |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Kein Benchmark   |  | 51,7                 | –         | –        | 50 370           | –         | –        | 1 025.54            | –         |

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

<sup>1)</sup> Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

<sup>2)</sup> Lanciert am 1.9.2014.

<sup>3)</sup> Lanciert am 17.12.2014.

<sup>4)</sup> Lanciert am 31.7.2014.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung) abrufbar. Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 83/84.

## Benchmarkänderungen

| Valor     | Anlagegruppe            | Datum      | Alte Benchmark                                  | Neue Benchmark                                       | Grund der Änderung   |
|-----------|-------------------------|------------|---|--|--|
| 287 501   | CSA Bonds EUR           | 30.11.2014 | JPM GBI EMU Investment Grade Traded (09/11)     | Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)                     | Erhöhung der Diversifikation der Anlagegruppe                      |
| 1 957 969 | CSA Bonds EUR L         | 30.11.2014 | JPM GBI EMU Investment Grade Traded (09/11)     | Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)                     | Erhöhung der Diversifikation der Anlagegruppe                      |
| 392 578   | CSA Bonds USD           | 1.4.2015   | JPM GBI USA Traded (07/01)                      | Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15) | Erhöhung der Diversifikation der Anlagegruppe                      |
| 1 957 970 | CSA Bonds USD L         | 1.4.2015   | JPM GBI USA Traded (07/01)                      | Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15) | Erhöhung der Diversifikation der Anlagegruppe                      |
| 287 572   | CSA Equity Linked Bonds | 1.7.2014   | UBS Global CB Inv. Grade CHF Index (TR) (03/12) | Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)   | Namensänderung der Benchmark wegen Übernahme durch Thomson Reuters |

## CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

## CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

## CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

## CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

## CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 10 738 784.19         | 9 381 060.82          |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 764 125 792.39        | 792 977 953.64        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 455 150.32            | 1 371 787.00          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>775 319 726.90</b> | <b>803 730 801.46</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 283 521.61            | 313 191.74            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>775 036 205.29</b> | <b>803 417 609.72</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse I             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 144 671 420.17                | 212 273 108.38                | 82 485 361.50                 | 74 500 935.98                 | 23 085 673.70                 | 24 237 847.25                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –193 480 096.03               | –330 002 897.93               | –106 357 209.35               | –139 969 463.68               | –42 818 991.35                | –111 817 895.60               |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 946 117.61                    | 1 927 658.18                  | 227 751.42                    | 672 616.49                    | 505 220.58                    | 708 765.72                    |
| Gesamterfolg   | 19 481 153.82                 | 15 212 673.62                 | 12 552 360.57                 | 9 764 670.29                  | 4 062 838.37                  | 3 727 555.24                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>775 036 205.29</b>         | <b>803 417 609.72</b>         | <b>538 680 335.74</b>         | <b>549 772 071.60</b>         | <b>137 627 605.15</b>         | <b>152 792 863.85</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 634 831.188                   | 705 862.419                   | 416 350.188                   | 466 305.419                   | 119 349.000                   | 188 907.000                   |
| Ausgegebene Ansprüche  | 118 186.758                   | 189 394.699                   | 61 433.758                    | 57 031.699                    | 17 681.000                    | 19 163.000                    |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –155 462.691                  | –260 425.930                  | –79 341.691                   | –106 986.930                  | –32 700.000                   | –88 721.000                   |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>597 555.255</b>            | <b>634 831.188</b>            | <b>398 442.255</b>            | <b>416 350.188</b>            | <b>104 330.000</b>            | <b>119 349.000</b>            |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br>1 351.97             | (CHF)<br>1 320.46             | (CHF)<br>1 319.16             | (CHF)<br>1 280.22             |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | 0.36                          | 0.12                          | 8.68                          | 8.73                          |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

## CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

## CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

## CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

## CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

## CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

### Vermögensrechnung

| Anspruchklasse L2       |                        | Anspruchklasse L3        |                        | Anspruchklasse L4      |     |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-----|
| 31.7.2014–<br>30.6.2015 | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 31.12.2013–<br>30.6.2014 | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 1.7.2013–<br>30.6.2014 |     |
| CHF                     | CHF                    | CHF                      | CHF                    | CHF                    | CHF |
| 0.00                    | 100 851 386.21         | 0.00                     | 1 288.06               | 63 267 163.71          |     |
| 38 904 768.82           | 195 616.15             | 111 948 584.90           | 0.00                   | 1 585 740.25           |     |
| -7 041 066.75           | -37 261 537.35         | -12 856 383.00           | -1 291.23              | -65 359 155.65         |     |
| 129 308.66              | 83 833.78              | 38 778.00                | 3.17                   | 507 497.97             |     |
| 896 780.20              | 1 969 174.68           | 1 720 406.31             | 0.00                   | 41.78                  |     |
| <b>32 889 790.93</b>    | <b>65 838 473.47</b>   | <b>100 851 386.21</b>    | <b>0.00</b>            | <b>1 288.06</b>        |     |
| 0.000                   | 99 131.000             | 0.000                    | 1.000                  | 50 650.000             |     |
| 38 880.000              | 192.000                | 111 937.000              | 0.000                  | 1 263.000              |     |
| -6 887.000              | -36 533.000            | -12 806.000              | -1.000                 | -51 912.000            |     |
| <b>31 993.000</b>       | <b>62 790.000</b>      | <b>99 131.000</b>        | <b>0.000</b>           | <b>1.000</b>           |     |
| (CHF)                   | (CHF)                  | (CHF)                    | (CHF)                  | (CHF)                  |     |
| <b>1 028.03</b>         | <b>1 048.55</b>        | <b>1 017.35</b>          | <b>0.00</b>            | <b>1 288.06</b>        |     |
| <b>6.95</b>             | <b>7.31</b>            | <b>6.05</b>              | <b>0.00</b>            | <b>19.19</b>           |     |

## CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

## CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

## CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

## CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

## CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse I              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 3 037.37                      | 12 254.86                     | 2 057.20                      | 8 313.13                      | 598.14                        | 2 741.69                      |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 5 194 894.64                  | 5 698 014.08                  | 3 592 077.11                  | 3 898 619.51                  | 939 359.43                    | 1 163 959.29                  |
| – Securities Lending  | 0.00                          | 11.55                         | 0.00                          | 7.99                          | 0.00                          | 2.13                          |
| Erträge der Rückerstattungen                                    | 35 143.73                     | 47 491.99                     | 0.00                          | 0.00                          | 0.00                          | 0.00                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –156 893.56                   | –111 590.60                   | –194 505.96                   | –148 717.28                   | 36 172.03                     | 35 437.08                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>5 076 182.18</b>           | <b>5 646 181.88</b>           | <b>3 399 628.35</b>           | <b>3 758 223.35</b>           | <b>976 129.60</b>             | <b>1 202 140.19</b>           |
| Passivzinsen  | 138.51                        | 2 357.76                      | 96.52                         | 1 625.74                      | 24.28                         | 438.62                        |
| Negativzinsen   | 16 800.36                     | 0.00                          | 11 676.97                     | 0.00                          | 2 983.30                      | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 3 497 887.79                  | 4 039 268.42                  | 3 483 741.51                  | 4 026 036.03                  | 7 803.04                      | 10 758.73                     |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | –167 898.13                   | –88 738.70                    | –237 994.43                   | –321 283.73                   | 59 892.36                     | 149 037.72                    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 729 253.65</b>           | <b>1 693 294.40</b>           | <b>142 107.78</b>             | <b>51 845.31</b>              | <b>905 426.62</b>             | <b>1 041 905.12</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 13 744 895.63                 | 8 672 924.31                  | 9 480 167.34                  | 5 959 044.46                  | 2 539 885.23                  | 1 906 812.40                  |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –2 193 371.43                 | –1 987 442.75                 | –1 463 412.68                 | –1 108 689.31                 | –494 168.45                   | –562 700.78                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>13 280 777.85</b>          | <b>8 378 775.96</b>           | <b>8 158 862.44</b>           | <b>4 902 200.46</b>           | <b>2 951 143.40</b>           | <b>2 386 016.74</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 6 200 375.97                  | 6 833 897.66                  | 4 393 498.13                  | 4 862 469.83                  | 1 111 694.97                  | 1 341 538.50                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>19 481 153.82</b>          | <b>15 212 673.62</b>          | <b>12 552 360.57</b>          | <b>9 764 670.29</b>           | <b>4 062 838.37</b>           | <b>3 727 555.24</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 1 729 253.65                  | 1 693 294.40                  | 142 107.78                    | 51 845.31                     | 905 426.62                    | 1 041 905.12                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>1 729 253.65</b>           | <b>1 693 294.40</b>           | <b>142 107.78</b>             | <b>51 845.31</b>              | <b>905 426.62</b>             | <b>1 041 905.12</b>           |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

**CSA Mixta-BVG Basic**

Valor 1 486 149

**CSA Mixta-BVG Basic I**

Valor 1 503 660

**CSA Mixta-BVG Basic L2**

Valor 24 869 342

**CSA Mixta-BVG Basic L3**

Valor 23 113 558

**CSA Mixta-BVG Basic L4**

Valor 20 988 600

**Erfolgsrechnung**

| Ansprechklasse L2       | Ansprechklasse L3      |                          | Ansprechklasse L4      |                        |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 31.7.2014–<br>30.6.2015 | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 31.12.2013–<br>30.6.2014 | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 1.7.2013–<br>30.6.2014 |
| CHF                     | CHF                    | CHF                      | CHF                    | CHF                    |
| 101.24                  | 280.79                 | 757.46                   | 0.00                   | 442.58                 |
| 225 779.00              | 437 679.10             | 568 742.87               | 0.00                   | 66 692.41              |
| 0.00                    | 0.00                   | 1.43                     | 0.00                   | 0.00                   |
| 7 177.51                | 27 966.22              | 35 223.11                | 0.00                   | 12 268.88              |
| 1 406.76                | 33.61                  | 827.06                   | 0.00                   | 862.54                 |
| <b>234 464.51</b>       | <b>465 959.72</b>      | <b>605 551.93</b>        | <b>0.00</b>            | <b>80 266.41</b>       |
| 5.94                    | 11.77                  | 292.31                   | 0.00                   | 1.09                   |
| 712.94                  | 1 427.15               | 0.00                     | 0.00                   | 0.00                   |
| 2 362.42                | 3 980.81               | 2 472.10                 | 0.01                   | 1.56                   |
| 8 912.83                | 1 291.12               | 3 262.74                 | -0.01                  | 80 244.57              |
| <b>222 470.38</b>       | <b>459 248.87</b>      | <b>599 524.78</b>        | <b>0.00</b>            | <b>19.19</b>           |
| 581 118.55              | 1 143 724.51           | 573 200.72               | 0.00                   | 233 866.73             |
| -70 544.97              | -165 245.33            | -82 197.28               | 0.00                   | -233 855.38            |
| <b>733 043.96</b>       | <b>1 437 728.05</b>    | <b>1 090 528.22</b>      | <b>0.00</b>            | <b>30.54</b>           |
| 163 736.24              | 531 446.63             | 629 878.09               | 0.00                   | 11.24                  |
| <b>896 780.20</b>       | <b>1 969 174.68</b>    | <b>1 720 406.31</b>      | <b>0.00</b>            | <b>41.78</b>           |
| 222 470.38              | 459 248.87             | 599 524.78               | 0.00                   | 19.19                  |
| <b>222 470.38</b>       | <b>459 248.87</b>      | <b>599 524.78</b>        | <b>0.00</b>            | <b>19.19</b>           |

## CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 24 309 481.21         | 32 828 535.94         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 484 667 687.34        | 429 412 107.45        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 60 228.53             | 0.00                  |
| Sonstige Vermögenswerte  | 331 111.28            | 1 694 652.58          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>509 368 508.36</b> | <b>463 935 295.97</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 307 422.35            | 289 881.71            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>509 061 086.01</b> | <b>463 645 414.26</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 595.78</b>       | <b>1 534.30</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 463 645 414.26        | 419 276 468.39        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 92 508 661.60         | 77 956 920.00         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –65 570 020.15        | –55 585 198.15        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –1 136 126.53         | –449 227.28           |
| Gesamterfolg   | 19 613 156.83         | 22 446 451.30         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>509 061 086.01</b> | <b>463 645 414.26</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 302 186.654           | 287 151.622           |
| Ausgegebene Ansprüche  | 58 429.595            | 52 125.772            |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –41 612.320           | –37 090.740           |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>319 003.929</b>    | <b>302 186.654</b>    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>3.79</b>           | <b>6.10</b>           |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 25 749.40                     | 19 186.30                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 4 822 897.12                  | 5 297 011.67                  |
| – Securities Lending  | 3 847.10                      | 342.90                        |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –244 342.19                   | –187 271.16                   |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>4 608 151.43</b>           | <b>5 129 269.71</b>           |
| Passivzinsen  | 7 282.85                      | 2.81                          |
| Negativzinsen   | 11 926.08                     | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 3 527 716.92                  | 3 417 380.32                  |
| Sonstige Aufwendungen   | 327.74                        | 1 258.29                      |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | –149 316.93                   | –131 855.79                   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 210 214.77</b>           | <b>1 842 484.08</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 30 246 919.88                 | 11 006 589.76                 |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –5 982 635.34                 | –5 349 449.94                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>25 474 499.31</b>          | <b>7 499 623.90</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –5 861 342.48                 | 14 946 827.40                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>19 613 156.83</b>          | <b>22 446 451.30</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 1 210 214.77                  | 1 842 484.08                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>1 210 214.77</b>           | <b>1 842 484.08</b>           |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

## CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

## CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF        | 30.6.2014<br>CHF        |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                         |                         |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                         |                         |
| – Sichtguthaben  | 127 150 505.18          | 97 437 011.41           |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                         |                         |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 1 696 910 943.97        | 1 719 408 191.14        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 319 718.53              | 0.00                    |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 844 937.67            | 6 628 805.84            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>1 826 226 105.35</b> | <b>1 823 474 008.39</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 1 263 128.25            | 1 326 187.67            |
| Bankverbindlichkeiten  | 653 600.57              | 0.00                    |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>1 824 309 376.53</b> | <b>1 822 147 820.72</b> |

|  | Konsolidierung<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse I<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|--|---|-------------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |   |                               |  |                               |  |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 141 591 720.50                                  | 123 353 614.25                | 122 698 551.55                                     | 122 511 036.05                | 18 893 168.95                                      | 842 578.20                    |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –214 735 182.95                                 | –219 175 601.05               | –205 691 098.05                                    | –207 101 602.40               | –9 044 084.90                                      | –12 073 998.65                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 2 365 576.48                                    | 3 098 571.35                  | 2 593 329.39                                       | 2 708 209.18                  | –227 752.91  | 390 362.16                    |
| Gesamterfolg   | 72 939 441.78                                   | 107 636 466.05                | 68 720 782.00                                      | 102 596 312.30                | 4 218 659.78                                       | 5 040 153.75                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>1 824 309 376.53</b>                         | <b>1 822 147 820.72</b>       | <b>1 734 779 420.94</b>                            | <b>1 746 457 856.05</b>       | <b>89 529 955.58</b>                               | <b>75 689 964.66</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |   |                               |  |                               |  |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 1 260 078.250                                   | 1 329 202.305                 | 1 198 299.250                                      | 1 257 943.305                 | 61 779.000   | 71 259.000                    |
| Ausgegebene Ansprüche  | 96 384.442                                      | 87 416.420                    | 81 373.442   | 86 704.420                    | 15 011.000   | 712.000                       |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –143 683.944                                    | –156 540.475                  | –136 525.944                                       | –146 348.475                  | –7 158.000   | –10 192.000                   |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>1 212 778.748</b>                            | <b>1 260 078.250</b>          | <b>1 143 146.748</b>                               | <b>1 198 299.250</b>          | <b>69 632.000</b>                                  | <b>61 779.000</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |   |                               | (CHF)<br><b>1 517.55</b>                           | (CHF)<br><b>1 457.45</b>      | (CHF)<br><b>1 285.76</b>                           | (CHF)<br><b>1 225.17</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |   |                               | <b>0.73</b>  | <b>3.61</b>                   | <b>11.05</b>                                       | <b>13.01</b>                  |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

## CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

## CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse I              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 160 819.99                    | 107 255.44                    | 153 700.44                    | 102 591.21                    | 7 119.55                      | 4 664.23                      |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswert-<br>papiere und -rechte, einschliesslich<br>Gratisaktien | 0.00                          | 24 199.15                     | 0.00                          | 23 126.07                     | 0.00                          | 1 073.08                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | 16 850 625.67                 | 20 937 160.37                 | 16 039 512.97                 | 20 061 011.25                 | 811 112.70                    | 876 149.12                    |
| – Securities Lending  | 21 222.75                     | 2 140.35                      | 20 215.27                     | 2 048.02                      | 1 007.48                      | 92.33                         |
| Erträge der Rückvergütungen   | 0.00                          | 8 052.63                      | 0.00                          | 7 714.20                      | 0.00                          | 338.43                        |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen                              | –377 534.43                   | –388 918.37                   | –401 113.45                   | –390 277.56                   | 23 579.02                     | 1 359.19                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>   | <b>16 655 133.98</b>          | <b>20 689 889.57</b>          | <b>15 812 315.23</b>          | <b>19 806 213.19</b>          | <b>842 818.75</b>             | <b>883 676.38</b>             |
| Passivzinsen  | 7 560.78                      | 700.55                        | 7 195.81                      | 669.88                        | 364.97                        | 30.67                         |
| Negativzinsen   | 9 234.50                      | 0.00                          | 8 788.62                      | 0.00                          | 445.88                        | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 15 620 973.23                 | 16 157 330.32                 | 15 538 083.73                 | 16 089 706.06                 | 82 889.50                     | 67 624.26                     |
| Sonstige Aufwendungen   | 510.72                        | 1 201.23                      | 486.98                        | 1 149.73                      | 23.74                         | 51.50                         |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen                                 | –590 435.76                   | –605 014.53                   | –606 741.26                   | –617 013.14                   | 16 305.50                     | 11 998.61                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 607 290.51</b>           | <b>5 135 672.00</b>           | <b>864 501.35</b>             | <b>4 331 700.66</b>           | <b>742 789.16</b>             | <b>803 971.34</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne  | 135 194 585.33                | 60 444 605.48                 | 128 714 823.15                | 57 856 934.32                 | 6 479 762.18                  | 2 587 671.16                  |
| Realisierte Kapitalverluste   | –33 805 079.71                | –29 758 050.93                | –32 284 354.04                | –28 439 431.73                | –1 520 725.67                 | –1 318 619.20                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>102 996 796.13</b>         | <b>35 822 226.55</b>          | <b>97 294 970.46</b>          | <b>33 749 203.25</b>          | <b>5 701 825.67</b>           | <b>2 073 023.30</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | –30 057 354.35                | 71 814 239.50                 | –28 574 188.46                | 68 847 109.05                 | –1 483 165.89                 | 2 967 130.45                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>72 939 441.78</b>          | <b>107 636 466.05</b>         | <b>68 720 782.00</b>          | <b>102 596 312.30</b>         | <b>4 218 659.78</b>           | <b>5 040 153.75</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 1 607 290.51                  | 5 135 672.00                  | 864 501.35                    | 4 331 700.66                  | 742 789.16                    | 803 971.34                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>   | <b>1 607 290.51</b>           | <b>5 135 672.00</b>           | <b>838 166.64</b>             | <b>4 331 700.66</b>           | <b>769 123.87</b>             | <b>803 971.34</b>             |

## CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF        | 30.6.2014<br>CHF        |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                         |                         |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                         |                         |
| – Sichtguthaben  | 50 856 959.80           | 65 946 821.19           |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                         |                         |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 1 179 631 894.14        | 1 172 879 574.56        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 254 186.14              | 0.00                    |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 028 300.68            | 4 054 478.31            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>1 231 771 340.76</b> | <b>1 242 880 874.06</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 992 371.35              | 1 031 901.19            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>1 230 778 969.41</b> | <b>1 241 848 972.87</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 436.98</b>         | <b>1 377.51</b>         |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                         |                         |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 1 241 848 972.87        | 1 205 047 930.22        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 100 064 314.15          | 102 256 834.61          |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –164 813 988.95         | –153 869 634.57         |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 2 755 593.73            | 2 125 563.98            |
| Gesamterfolg   | 50 924 077.61           | 86 288 278.63           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>1 230 778 969.41</b> | <b>1 241 848 972.87</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                         |                         |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 901 516.172             | 940 103.464             |
| Ausgegebene Ansprüche  | 70 387.088              | 76 939.318              |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –115 400.178            | –115 526.610            |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>856 503.082</b>      | <b>901 516.172</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>0.00</b>             | <b>0.18</b>             |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 94 517.35                     | 95 246.04                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                               |                               |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 0.00                          | 35 218.60                     |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | 9 840 793.84                  | 12 478 578.35                 |
| – Securities Lending  | 8 962.00                      | 4 220.20                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen                         | –406 711.12                   | –382 684.10                   |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>   | <b>9 537 562.07</b>           | <b>12 230 579.09</b>          |
| Passivzinsen  | 10 337.10                     | 9 547.08                      |
| Negativzinsen   | 25 576.68                     | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 12 166 136.37                 | 12 632 457.58                 |
| Sonstige Aufwendungen   | 385.39                        | 1 150.44                      |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen                              | –598 126.37                   | –578 219.70                   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>–2 066 747.10</b>          | <b>165 643.69</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne  | 115 235 386.69                | 43 022 526.92                 |
| Realisierte Kapitalverluste   | –27 409 149.64                | –24 106 521.49                |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>85 759 489.95</b>          | <b>19 081 649.12</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | –34 835 412.34                | 67 206 629.51                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>50 924 077.61</b>          | <b>86 288 278.63</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | –2 066 747.10                 | 165 643.69                    |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten                         | 2 066 747.10                  | 0.00                          |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>   | <b>0.00</b>                   | <b>165 643.69</b>             |

## CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|-----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                      |
| – Sichtguthaben  | 23 426.32             | 25 408.51            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 105 962 707.58        | 74 637 845.08        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 664 597.22            | 490 380.68           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>106 650 731.12</b> | <b>75 153 634.27</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 74 719.59             | 51 632.73            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>106 576 011.53</b> | <b>75 102 001.54</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 211.11</b>       | <b>1 162.01</b>      |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 75 102 001.54         | 49 731 331.22        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 47 934 076.17         | 26 898 437.92        |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –19 764 644.15        | –5 411 700.88        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –1 019 131.90         | –622 852.96          |
| Gesamterfolg   | 4 323 709.87          | 4 506 786.24         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>106 576 011.53</b> | <b>75 102 001.54</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 64 631.049            | 45 520.892           |
| Ausgegebene Ansprüche  | 39 752.128            | 23 905.424           |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –16 384.589           | –4 795.267           |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>87 998.588</b>     | <b>64 631.049</b>    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>13.54</b>          | <b>14.87</b>         |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 28.08                         | 12.21                         |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 1 898 821.03                  | 1 418 037.65                  |
| Sonstige Erträge  | 120 603.28                    | 48 468.97                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –43 792.78                    | 16 834.78                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>1 975 659.61</b>           | <b>1 483 353.61</b>           |
| Passivzinsen  | 0.00                          | 31.52                         |
| Negativzinsen   | 19.77                         | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 781 391.70                    | 515 345.37                    |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 3 149.44                      | 7 145.92                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 191 098.70</b>           | <b>960 830.80</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 999 419.91                    | 448 553.42                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –95 032.24                    | –41 019.11                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>2 095 486.37</b>           | <b>1 368 365.11</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 2 228 223.50                  | 3 138 421.13                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>4 323 709.87</b>           | <b>4 506 786.24</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 1 191 098.70                  | 960 830.80                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>1 191 098.70</b>           | <b>960 830.80</b>             |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

## CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|-----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                      |
| – Sichtguthaben  | 39 798.76             | 15 041.21            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 123 348 400.76        | 78 816 961.01        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 718 468.61            | 501 493.55           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>124 106 668.13</b> | <b>79 333 495.77</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 84 994.48             | 54 355.04            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>124 021 673.65</b> | <b>79 279 140.73</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 248.63</b>       | <b>1 196.07</b>      |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 79 279 140.73         | 50 330 001.74        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 50 107 022.16         | 33 292 721.47        |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –8 944 947.31         | –9 073 379.67        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –1 661 691.20         | –842 001.57          |
| Gesamterfolg   | 5 242 149.27          | 5 571 798.76         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>124 021 673.65</b> | <b>79 279 140.73</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 66 282.974            | 45 248.206           |
| Ausgegebene Ansprüche  | 40 218.940            | 28 927.779           |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –7 175.961            | –7 893.011           |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>99 325.953</b>     | <b>66 282.974</b>    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>13.10</b>          | <b>14.91</b>         |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 34.95                         | 13.01                         |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 2 052 739.98                  | 1 450 734.67                  |
| Sonstige Erträge  | 105 695.15                    | 63 558.95                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –26 567.05                    | 7 316.48                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>2 131 903.03</b>           | <b>1 521 623.11</b>           |
| Passivzinsen  | 6.15                          | 22.82                         |
| Negativzinsen   | 27.05                         | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 855 614.35                    | 540 435.88                    |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | –25 092.77                    | –7 443.48                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 301 348.25</b>           | <b>988 607.89</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 588 197.85                    | 644 610.56                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –21 005.51                    | –87 374.41                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>1 868 540.59</b>           | <b>1 545 844.04</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 3 373 608.68                  | 4 025 954.72                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>5 242 149.27</b>           | <b>5 571 798.76</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 1 301 348.25                  | 988 607.89                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>1 301 348.25</b>           | <b>988 607.89</b>             |

## CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

## CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 46 260.85             | 47 067.41             |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 476 063 137.19        | 346 295 222.91        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 2 778 795.72          | 2 216 119.48          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>478 888 193.76</b> | <b>348 558 409.80</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 319 401.02            | 234 386.59            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>478 568 792.74</b> | <b>348 324 023.21</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse I             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 163 701 684.44                | 99 437 715.63                 | 144 013 863.05                | 91 504 287.24                 | 19 687 821.39                 | 7 933 428.39                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –50 178 066.97                | –34 990 431.90                | –47 892 974.26                | –32 640 663.02                | –2 285 092.71                 | –2 349 768.88                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –4 401 659.51                 | –2 500 569.66                 | –3 518 783.16                 | –2 258 374.99                 | –882 876.36                   | –242 194.67                   |
| Gesamterfolg   | 21 122 811.57                 | 27 991 862.91                 | 19 386 354.00                 | 26 469 562.60                 | 1 736 457.57                  | 1 522 300.31                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>478 568 792.74</b>         | <b>348 324 023.21</b>         | <b>442 075 557.03</b>         | <b>330 087 097.40</b>         | <b>36 493 235.70</b>          | <b>18 236 925.81</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 268 602.475                   | 216 532.940                   | 253 943.162                   | 206 556.811                   | 14 659.313                    | 9 976.129                     |
| Ausgegebene Ansprüche  | 121 516.178                   | 80 212.063                    | 106 414.313                   | 73 541.839                    | 15 101.865                    | 6 670.224                     |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –36 981.609                   | –28 142.528                   | –35 163.210                   | –26 155.488                   | –1 818.399                    | –1 987.040                    |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>353 137.044</b>            | <b>268 602.475</b>            | <b>325 194.265</b>            | <b>253 943.162</b>            | <b>27 942.779</b>             | <b>14 659.313</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 359.42</b>      | (CHF)<br><b>1 299.85</b>      | (CHF)<br><b>1 306.00</b>      | (CHF)<br><b>1 244.05</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>13.23</b>                  | <b>15.07</b>                  | <b>17.63</b>                  | <b>18.87</b>                  |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 79.

## CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

## CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

## Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse I              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 123.55                        | 120.20                        | 116.77                        | 114.16                        | 6.78                          | 6.04                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 7 939 292.90                  | 6 413 243.25                  | 7 497 013.34                  | 6 100 137.58                  | 442 279.56                    | 313 105.67                    |
| Sonstige Erträge  | 300 130.38                    | 201 672.22                    | 282 856.59                    | 192 148.37                    | 17 273.79                     | 9 523.85                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –124 167.07                   | –3.87                         | –265 401.14                   | –18 845.36                    | 141 234.07                    | 18 841.49                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>8 115 379.76</b>           | <b>6 615 031.80</b>           | <b>7 514 585.56</b>           | <b>6 273 554.75</b>           | <b>600 794.20</b>             | <b>341 477.05</b>             |
| Passivzinsen  | 0.13                          | 203.02                        | 0.13                          | 192.73                        | 0.00                          | 10.29                         |
| Negativzinsen   | 54.73                         | 0.00                          | 51.07                         | 0.00                          | 3.66                          | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 3 370 322.67                  | 2 497 486.95                  | 3 262 306.72                  | 2 431 234.41                  | 108 015.95                    | 66 252.54                     |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | –48 794.91                    | 13 246.45                     | –48 943.28                    | 14 725.31                     | 148.37                        | –1 478.86                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>4 793 797.14</b>           | <b>4 104 095.38</b>           | <b>4 301 170.92</b>           | <b>3 827 402.30</b>           | <b>492 626.22</b>             | <b>276 693.08</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 2 827 371.48                  | 3 700 345.77                  | 2 617 230.62                  | 3 510 071.94                  | 210 140.86                    | 190 273.83                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –100 699.53                   | –167 391.63                   | –97 947.69                    | –161 795.99                   | –2 751.84                     | –5 595.64                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>7 520 469.09</b>           | <b>7 637 049.52</b>           | <b>6 820 453.85</b>           | <b>7 175 678.25</b>           | <b>700 015.24</b>             | <b>461 371.27</b>             |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 13 602 342.48                 | 20 354 813.39                 | 12 565 900.15                 | 19 293 884.35                 | 1 036 442.33                  | 1 060 929.04                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>21 122 811.57</b>          | <b>27 991 862.91</b>          | <b>19 386 354.00</b>          | <b>26 469 562.60</b>          | <b>1 736 457.57</b>           | <b>1 522 300.31</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 4 793 797.14                  | 4 104 095.38                  | 4 301 170.92                  | 3 827 402.30                  | 492 626.22                    | 276 693.08                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>4 793 797.14</b>           | <b>4 104 095.38</b>           | <b>4 301 170.92</b>           | <b>3 827 402.30</b>           | <b>492 626.22</b>             | <b>276 693.08</b>             |

## CSA Money Market CHF

Valor 287 500

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 3 215.00             | 721.91               |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 59 912 728.18        | 41 065 839.37        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 0.03                 | 180 356.30           |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>59 915 943.21</b> | <b>41 246 917.58</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>59 915 943.21</b> | <b>41 246 917.58</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>994.41</b>        | <b>996.35</b>        |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 41 246 917.58        | 86 283 922.71        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 104 045 677.00       | 15 707 866.20        |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –85 204 970.55       | –60 767 625.80       |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –270 022.94          | 9 835.94             |
| Gesamterfolg   | 98 342.12            | 12 918.53            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>59 915 943.21</b> | <b>41 246 917.58</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                      |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 41 398               | 86 627               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 104 431              | 15 767               |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –85 576              | –60 996              |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>60 253</b>        | <b>41 398</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>22.31</b>         | <b>12.45</b>         |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 9.10                          | 0.95                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 661 953.18                    | 515 303.32                    |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 1 193 990.91                  | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>1 855 953.19</b>           | <b>515 304.27</b>             |
| Passivzinsen  | 15.17                         | 1.99                          |
| Negativzinsen   | 1.59                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 985 219.34                    | –0.57                         |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>870 717.09</b>             | <b>515 302.85</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 317 879.13                    | 339 734.82                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –771 294.05                   | –1 092 288.41                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>417 302.17</b>             | <b>–237 250.74</b>            |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste                  | –318 960.05                   | 250 169.27                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>98 342.12</b>              | <b>12 918.53</b>              |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 870 717.09                    | 515 302.85                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>870 717.09</b>             | <b>515 302.85</b>             |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 4 477.21              | 1 590.87              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 477 487 370.21        | 516 378 089.03        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 69.18                 | 3 894 197.15          |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>477 491 916.60</b> | <b>520 273 877.05</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 729.78</b>       | <b>1 650.07</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 520 273 877.05        | 594 461 821.95        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 55 633 221.30         | 32 357 488.61         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –122 764 999.15       | –121 448 743.49       |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 2 345 276.20          | 692 976.17            |
| Gesamterfolg   | 22 004 541.20         | 14 210 333.81         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>477 491 916.60</b> | <b>520 273 877.05</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 315 305               | 370 380               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 32 374                | 19 995                |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –71 637               | –75 070               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>276 042</b>        | <b>315 305</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>31.81</b>          | <b>35.16</b>          |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 197.91                        | 9.86                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 9 622 173.75                  | 11 126 269.68                 |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 88 491.53                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 6 927.39                      | 6 182.73                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>9 629 299.05</b>           | <b>11 220 953.80</b>          |
| Passivzinsen  | 239.30                        | 49.37                         |
| Negativzinsen   | 50.09                         | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 847 044.36                    | 135 175.30                    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>8 781 965.30</b>           | <b>11 085 729.13</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 5 295 275.93                  | 2 189 630.37                  |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –542 585.21                   | –191 530.36                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>13 534 656.02</b>          | <b>13 083 829.14</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 8 469 885.18                  | 1 126 504.67                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>22 004 541.20</b>          | <b>14 210 333.81</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 8 781 965.30                  | 11 085 729.13                 |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>8 781 965.30</b>           | <b>11 085 729.13</b>          |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 4 587.16             | 3 203.52             |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 22 103 519.65        | 24 880 235.43        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 2.86                 | 155 768.11           |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>22 108 109.67</b> | <b>25 039 207.06</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>22 108 109.67</b> | <b>25 039 207.06</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 121.78</b>      | <b>1 111.27</b>      |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 25 039 207.06        | 30 058 063.26        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 500 373.00           | 2 682 229.00         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –3 648 024.25        | –7 890 354.25        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 9 415.94             | 24 011.32            |
| Gesamterfolg   | 207 137.92           | 165 257.73           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>22 108 109.67</b> | <b>25 039 207.06</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                      |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 22 532               | 27 228               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 450                  | 2 425                |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –3 274               | –7 121               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>19 708</b>        | <b>22 532</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>18.91</b>         | <b>19.85</b>         |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 8.16                          | 2.48                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 382 058.55                    | 445 049.67                    |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 5 311.50                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 0.02                          | –94.06                        |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>382 066.73</b>             | <b>450 269.59</b>             |
| Passivzinsen  | 0.00                          | 0.40                          |
| Negativzinsen   | 3.80                          | 0.40                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 9 453.50                      | 2 903.24                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>372 609.43</b>             | <b>447 365.95</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 8 262.58                      | 36 794.46                     |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –168 613.50                   | –313 107.48                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>212 258.51</b>             | <b>171 052.93</b>             |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –5 120.59                     | –5 795.20                     |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>207 137.92</b>             | <b>165 257.73</b>             |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 372 609.43                    | 447 365.95                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>372 609.43</b>             | <b>447 365.95</b>             |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 1 487.40              | 3 604.38              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 253 336 394.78        | 320 951 136.33        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 38.60                 | 2 169 342.85          |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>253 337 920.78</b> | <b>323 124 083.56</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>253 337 920.78</b> | <b>323 124 083.56</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 352.94</b>       | <b>1 327.01</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 323 124 083.56        | 358 150 302.08        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 46 002 299.05         | 31 342 880.94         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –121 878 075.25       | –77 333 817.78        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 1 235 845.74          | 620 287.49            |
| Gesamterfolg   | 4 853 767.68          | 10 344 430.83         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>253 337 920.78</b> | <b>323 124 083.56</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 243 497               | 278 820               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 34 020                | 24 062                |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –90 267               | –59 385               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>187 250</b>        | <b>243 497</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>22.61</b>          | <b>25.50</b>          |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 110.48                        | 5.83                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 4 878 824.55                  | 6 198 117.10                  |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 60 411.44                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 5 052.46                      | 7 503.95                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>4 883 987.49</b>           | <b>6 266 038.32</b>           |
| Passivzinsen  | 122.09                        | 2.41                          |
| Negativzinsen   | 42.17                         | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 650 512.60                    | 57 054.86                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>4 233 310.63</b>           | <b>6 208 981.05</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 3 738 697.04                  | 1 513 226.88                  |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –710 624.39                   | –130 524.25                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>7 261 383.28</b>           | <b>7 591 683.68</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –2 407 615.60                 | 2 752 747.15                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>4 853 767.68</b>           | <b>10 344 430.83</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 4 233 310.63                  | 6 208 981.05                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>4 233 310.63</b>           | <b>6 208 981.05</b>           |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

## CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 1 168 032.26         | 3 296 386.41         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:                 |                      |                      |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 33 125 723.00        | 70 465 167.50        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 0.00                 | –918 756.16          |
| Sonstige Vermögenswerte  | 348 327.18           | 1 070 763.13         |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>34 642 082.44</b> | <b>73 913 560.88</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 8 631.66             | 17 730.24            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>34 633 450.78</b> | <b>73 895 830.64</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 19 593 403.97                 | 2 326 833.60                  | 6 058 292.45                  | 2 326 833.60                  | 13 535 111.52                 | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –60 268 474.61                | –5 764 157.95                 | –16 408 213.55                | –5 764 157.95                 | –43 860 261.06                | 0.00                          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 360 234.34                    | 3 605.34                      | 551 014.87                    | 1 344.16                      | –190 780.53                   | 2 261.18                      |
| Gesamterfolg   | 1 052 456.44                  | 2 278 250.28                  | 620 688.90                    | 932 053.55                    | 431 767.54                    | 1 346 196.73                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>34 633 450.78</b>          | <b>73 895 830.64</b>          | <b>21 283 388.63</b>          | <b>30 461 605.96</b>          | <b>13 350 062.15</b>          | <b>43 434 224.68</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 60 534                        | 63 442                        | 25 011                        | 27 919                        | 35 523                        | 35 523                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 15 493                        | 1 917                         | 4 909                         | 1 917                         | 10 584                        | 0                             |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –48 491                       | –4 825                        | –12 969                       | –4 825                        | –35 522                       | 0                             |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>27 536</b>                 | <b>60 534</b>                 | <b>16 951</b>                 | <b>25 011</b>                 | <b>10 585</b>                 | <b>35 523</b>                 |
|  |                               |                               | (CHF)                         | (CHF)                         | (CHF)                         | (CHF)                         |
| <b>Inventarwert pro Anspruch (Swung NAV)</b>                 |                               |                               | <b>1 255.58</b>               | <b>1 217.93</b>               | <b>1 261.22</b>               | <b>1 222.71</b>               |
| <b>Inventarwert pro Anspruch (Unswung NAV)</b>               |                               |                               | <b>1 255.58</b>               | <b>1 217.93</b>               | <b>1 261.22</b>               | <b>1 222.71</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>18.98</b>                  | <b>23.70</b>                  | <b>23.08</b>                  | <b>24.28</b>                  |

## CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

## CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

### Erfolgsrechnung

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 307.97                        | 485.19                        | 141.83                        | 202.70                        | 166.14                        | 282.49                        |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Obligationen, Wandelobligationen,<br>Optionsanleihen und sonstige Forderungs-<br>wertpapiere und -rechte | 693 229.62                    | 1 465 226.49                  | 446 016.66                    | 610 068.35                    | 247 212.96                    | 855 158.14                    |
| – Ausgleichszahlungen  | 70 345.76                     | 192 241.34                    | 43 163.23                     | 78 658.00                     | 27 182.53                     | 113 583.34                    |
| – Securities Lending   | 10 690.50                     | 17 125.85                     | 7 101.16                      | 7 010.47                      | 3 589.34                      | 10 115.38                     |
| Sonstige Erträge   | 47 818.01                     | 10 431.30                     | 9 058.82                      | 6 559.39                      | 38 759.19                     | 3 871.91                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen   | 195 085.05                    | 39 335.98                     | 43 421.32                     | 39 335.98                     | 151 663.73                    | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>  | <b>1 017 476.91</b>           | <b>1 724 846.15</b>           | <b>548 903.02</b>             | <b>741 834.89</b>             | <b>468 573.89</b>             | <b>983 011.26</b>             |
| Passivzinsen   | 1.57                          | 1 394.63                      | 0.96                          | 580.98                        | 0.61                          | 813.65                        |
| Negativzinsen  | 744.72                        | 0.00                          | 457.66                        | 0.00                          | 287.06                        | 0.00                          |
| Verwaltungskosten  | 132 081.71                    | 220 399.29                    | 90 076.07                     | 101 171.57                    | 42 005.64                     | 119 227.72                    |
| Sonstige Aufwendungen  | 0.00                          | 600.89                        | 0.00                          | 249.04                        | 0.00                          | 351.85                        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen  | 318 747.07                    | 46 989.10                     | 136 721.16                    | 46 989.10                     | 182 025.91                    | 0.00                          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>565 901.84</b>             | <b>1 455 462.24</b>           | <b>321 647.17</b>             | <b>592 844.20</b>             | <b>244 254.67</b>             | <b>862 618.04</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 3 653 853.70                  | 833 206.08                    | 1 760 588.18                  | 358 925.23                    | 1 893 265.52                  | 474 280.85                    |
| Realisierte Kapitalverluste  | –3 380 024.80                 | –572 614.18                   | –1 592 312.10                 | –251 469.62                   | –1 787 712.70                 | –321 144.56                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>839 730.74</b>             | <b>1 716 054.14</b>           | <b>489 923.25</b>             | <b>700 299.81</b>             | <b>349 807.49</b>             | <b>1 015 754.33</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 212 725.70                    | 562 196.14                    | 130 765.65                    | 231 753.74                    | 81 960.05                     | 330 442.40                    |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>1 052 456.44</b>           | <b>2 278 250.28</b>           | <b>620 688.90</b>             | <b>932 053.55</b>             | <b>431 767.54</b>             | <b>1 346 196.73</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 565 901.84                    | 1 455 462.24                  | 321 647.17                    | 592 844.20                    | 244 254.67                    | 862 618.04                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>  | <b>565 901.84</b>             | <b>1 455 462.24</b>           | <b>321 647.17</b>             | <b>592 844.20</b>             | <b>244 254.67</b>             | <b>862 618.04</b>             |

## CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

## CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 375.75                | 6 389.16              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 260 019 490.24        | 269 171 919.38        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 44 167.04             | 1 797 975.15          |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>260 064 033.03</b> | <b>270 976 283.69</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>260 064 033.03</b> | <b>270 976 283.69</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 90 230 761.10                 | 52 579 370.30                 | 18 359 982.00                 | 52 579 370.30                 | 71 870 779.10                 | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –109 547 704.30               | –30 386 899.49                | –100 296 078.75               | –29 406 523.49                | –9 251 625.55                 | –980 376.00                   |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –319 050.64                   | –58 809.35                    | 2 777 203.84                  | –71 615.01                    | –3 096 254.48                 | 12 805.66                     |
| Gesamterfolg   | 8 723 743.18                  | 12 669 234.53                 | 2 779 383.57                  | 7 459 225.48                  | 5 944 359.61                  | 5 210 009.05                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>260 064 033.03</b>         | <b>270 976 283.69</b>         | <b>84 506 698.03</b>          | <b>160 886 207.37</b>         | <b>175 557 335.00</b>         | <b>110 090 076.32</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 206 728                       | 189 459                       | 120 012                       | 101 943                       | 86 716                        | 87 516                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 67 406                        | 40 672                        | 13 325                        | 40 672                        | 54 081                        | 0                             |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –79 569                       | –23 403                       | –72 373                       | –22 603                       | –7 196                        | –800                          |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>194 565</b>                | <b>206 728</b>                | <b>60 964</b>                 | <b>120 012</b>                | <b>133 601</b>                | <b>86 716</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 386.17</b>      | (CHF)<br><b>1 340.58</b>      | (CHF)<br><b>1 314.04</b>      | (CHF)<br><b>1 269.55</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>22.36</b>                  | <b>25.38</b>                  | <b>22.50</b>                  | <b>25.28</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

## CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

## Erfolgsrechnung

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 89.57                         | 7.23                          | 50.81                         | 4.53                          | 38.76                         | 2.70                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 4 598 723.95                  | 4 983 257.96                  | 1 767 094.72                  | 2 951 720.49                  | 2 831 629.23                  | 2 031 537.47                  |
| Erträge der Rückerstattungen                                       | 127 030.36                    | 107 687.34                    | 0.00                          | 0.00                          | 127 030.36                    | 107 687.34                    |
| Sonstige Erträge   | 0.00                          | 134 362.64                    | 0.00                          | 80 197.35                     | 0.00                          | 54 165.29                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | 51 694.29                     | 47 765.11                     | 1 324.55                      | 47 765.11                     | 50 369.74                     | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>4 777 538.17</b>           | <b>5 273 080.28</b>           | <b>1 768 470.08</b>           | <b>3 079 687.48</b>           | <b>3 009 068.09</b>           | <b>2 193 392.80</b>           |
| Passivzinsen   | 0.60                          | 0.48                          | 0.35                          | 0.29                          | 0.25                          | 0.19                          |
| Negativzinsen  | 31.45                         | 0.00                          | 10.97                         | 0.00                          | 20.48                         | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen    | 408 901.86                    | 34 800.19                     | 405 342.85                    | 33 976.36                     | 3 559.01                      | 823.83                        |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>4 368 604.26</b>           | <b>5 238 279.61</b>           | <b>1 363 115.91</b>           | <b>3 045 710.83</b>           | <b>3 005 488.35</b>           | <b>2 192 568.78</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 6 325 000.40                  | 850 642.34                    | 2 729 500.63                  | 518 086.80                    | 3 595 499.77                  | 332 555.54                    |
| Realisierte Kapitalverluste  | –1 037 398.73                 | –39 478.67                    | –1 010 917.66                 | –37 735.92                    | –26 481.07                    | –1 742.75                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>9 656 205.93</b>           | <b>6 049 443.28</b>           | <b>3 081 698.88</b>           | <b>3 526 061.71</b>           | <b>6 574 507.05</b>           | <b>2 523 381.57</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | –932 462.75                   | 6 619 791.25                  | –302 315.31                   | 3 933 163.77                  | –630 147.44                   | 2 686 627.48                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>8 723 743.18</b>           | <b>12 669 234.53</b>          | <b>2 779 383.57</b>           | <b>7 459 225.48</b>           | <b>5 944 359.61</b>           | <b>5 210 009.05</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 4 368 604.26                  | 5 238 279.61                  | 1 363 115.91                  | 3 045 710.83                  | 3 005 488.35                  | 2 192 568.78                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>4 368 604.26</b>           | <b>5 238 279.61</b>           | <b>1 363 115.91</b>           | <b>3 045 710.83</b>           | <b>3 005 488.35</b>           | <b>2 192 568.78</b>           |

## CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 222.04                | 1 265.22              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 191 438 739.68        | 275 276 339.62        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 28.36                 | 1 595 560.96          |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>191 438 990.08</b> | <b>276 873 165.80</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>191 438 990.08</b> | <b>276 873 165.80</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 168.58</b>       | <b>1 169.98</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 276 873 165.80        | 292 761 607.05        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 5 771 546.75          | 8 252 058.52          |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –90 285 488.65        | –28 348 316.27        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –690 194.28           | 40 163.15             |
| Gesamterfolg   | –230 039.54           | 4 167 653.35          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>191 438 990.08</b> | <b>276 873 165.80</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 236 647               | 254 050               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 4 954                 | 7 134                 |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –77 779               | –24 537               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>163 822</b>        | <b>236 647</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>14.98</b>          | <b>19.27</b>          |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 81.12                         | 5.08                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 2 577 788.20                  | 4 558 741.20                  |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 20 106.95                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 0.16                          | 419.80                        |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>2 577 869.48</b>           | <b>4 579 273.03</b>           |
| Passivzinsen  | 0.00                          | 1.30                          |
| Negativzinsen   | 8.84                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 123 383.48                    | 18 619.83                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>2 454 477.16</b>           | <b>4 560 651.90</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 371 742.48                    | 12 931.73                     |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –2 154 896.90                 | –328 989.53                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>671 322.74</b>             | <b>4 244 594.10</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –901 362.28                   | –76 940.75                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>–230 039.54</b>            | <b>4 167 653.35</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 2 454 477.16                  | 4 560 651.90                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>2 454 477.16</b>           | <b>4 560 651.90</b>           |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA International Bonds

Valor 287 566

## CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 2 171.11              | 2 761.99              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 166 724 914.02        | 111 743 016.31        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 33 256.17             | 815 714.48            |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>166 760 341.30</b> | <b>112 561 492.78</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>166 760 341.30</b> | <b>112 561 492.78</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 103 627 116.05                | 11 294 746.58                 | 8 312 663.05                  | 11 294 746.58                 | 95 314 453.00                 | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –38 988 342.15                | –22 488 876.39                | –36 919 762.15                | –22 488 876.39                | –2 068 580.00                 | 0.00                          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –4 612 065.39                 | –453 217.82                   | –139 672.30                   | –453 217.83                   | –4 472 393.09                 | 0.01                          |
| Gesamterfolg   | –5 827 859.99                 | –264 969.32                   | –1 336 573.28                 | –188 986.95                   | –4 491 286.71                 | –75 982.37                    |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>166 760 341.30</b>         | <b>112 561 492.78</b>         | <b>37 329 548.97</b>          | <b>67 412 893.65</b>          | <b>129 430 792.33</b>         | <b>45 148 599.13</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 107 881                       | 118 809                       | 63 380                        | 74 308                        | 44 501                        | 44 501                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 97 035                        | 10 692                        | 7 535                         | 10 692                        | 89 500                        | 0                             |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –36 562                       | –21 620                       | –34 562                       | –21 620                       | –2 000                        | 0                             |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>168 354</b>                | <b>107 881</b>                | <b>36 353</b>                 | <b>63 380</b>                 | <b>132 001</b>                | <b>44 501</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 026.86</b>      | (CHF)<br><b>1 063.63</b>      | (CHF)<br><b>980.53</b>        | (CHF)<br><b>1 014.55</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>20.47</b>                  | <b>21.61</b>                  | <b>20.58</b>                  | <b>21.57</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA International Bonds

Valor 287 566

## CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

### Erfolgsrechnung

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 40.90                         | 3.55                          | 10.95                         | 2.46                          | 29.95                         | 1.09                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 3 491 745.15                  | 2 267 805.93                  | 911 622.64                    | 1 358 970.50                  | 2 580 122.51                  | 908 835.43                    |
| Erträge der Rückerstattungen                                       | 104 264.41                    | 44 438.98                     | 0.00                          | 0.00                          | 104 264.41                    | 44 438.98                     |
| Sonstige Erträge   | 0.00                          | 18 744.71                     | 0.00                          | 12 033.10                     | 0.00                          | 6 711.61                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | 33 618.72                     | 4 932.27                      | 0.36                          | 4 932.27                      | 33 618.36                     | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>3 629 669.18</b>           | <b>2 335 925.44</b>           | <b>911 633.95</b>             | <b>1 375 938.33</b>           | <b>2 718 035.23</b>           | <b>959 987.11</b>             |
| Passivzinsen   | 11.37                         | 0.00                          | 2.71                          | 0.00                          | 8.66                          | 0.00                          |
| Negativzinsen  | 4.83                          | 0.00                          | 1.15                          | 0.00                          | 3.68                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen    | 169 112.63                    | 6 449.34                      | 167 452.96                    | 6 449.34                      | 1 659.67                      | 0.00                          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>3 460 540.35</b>           | <b>2 329 476.10</b>           | <b>744 177.13</b>             | <b>1 369 488.99</b>           | <b>2 716 363.22</b>           | <b>959 987.11</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 397 571.42                    | 205 438.00                    | 369 414.31                    | 205 438.00                    | 28 157.11                     | 0.00                          |
| Realisierte Kapitalverluste  | –4 146 392.76                 | –2 581 935.19                 | –1 208 687.80                 | –1 629 621.06                 | –2 937 704.96                 | –952 314.13                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>–288 280.99</b>            | <b>–47 021.09</b>             | <b>–95 096.36</b>             | <b>–54 694.07</b>             | <b>–193 184.63</b>            | <b>7 672.98</b>               |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | –5 539 579.00                 | –217 948.23                   | –1 241 476.92                 | –134 292.88                   | –4 298 102.08                 | –83 655.35                    |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>–5 827 859.99</b>          | <b>–264 969.32</b>            | <b>–1 336 573.28</b>          | <b>–188 986.95</b>            | <b>–4 491 286.71</b>          | <b>–75 982.37</b>             |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 3 460 540.35                  | 2 329 476.10                  | 744 177.13                    | 1 369 488.99                  | 2 716 363.22                  | 959 987.11                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>3 460 540.35</b>           | <b>2 329 476.10</b>           | <b>744 177.13</b>             | <b>1 369 488.99</b>           | <b>2 716 363.22</b>           | <b>959 987.11</b>             |

## CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

## CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 3 248.96             | 95.52                |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 37 808 372.41        | 56 860 551.87        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 421 880.46           | 552 173.48           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>38 233 501.83</b> | <b>57 412 820.87</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 15 869.23            | 20 633.87            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>38 217 632.60</b> | <b>57 392 187.00</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 57 392 187.00                 | 47 735 319.24                 | 57 391 087.93                 | 47 734 260.43                 | 1 099.08                      | 1 058.81                      |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 5 692 418.25                  | 17 242 555.74                 | 5 682 421.70                  | 17 242 555.74                 | 9 996.55                      | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –26 113 214.50                | –9 699 530.88                 | –26 113 214.50                | –9 699 530.88                 | 0.00                          | 0.00                          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 661 281.84                    | 69 432.41                     | 661 385.79                    | 69 432.41                     | –103.95                       | 0.00                          |
| Gesamterfolg   | 584 960.00                    | 2 044 410.50                  | 584 780.32                    | 2 044 370.23                  | 179.68                        | 40.27                         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>38 217 632.60</b>          | <b>57 392 187.00</b>          | <b>38 206 461.24</b>          | <b>57 391 087.93</b>          | <b>11 171.36</b>              | <b>1 099.08</b>               |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 50 801                        | 43 818                        | 50 800                        | 43 817                        | 1                             | 1                             |
| Ausgegebene Ansprüche  | 4 904                         | 15 725                        | 4 895                         | 15 725                        | 9                             | 0                             |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –22 394                       | –8 742                        | –22 394                       | –8 742                        | 0                             | 0                             |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>33 311</b>                 | <b>50 801</b>                 | <b>33 301</b>                 | <b>50 800</b>                 | <b>10</b>                     | <b>1</b>                      |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 147.31</b>      | (CHF)<br><b>1 129.75</b>      | (CHF)<br><b>1 117.14</b>      | (CHF)<br><b>1 099.08</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>24.50</b>                  | <b>26.87</b>                  | <b>24.74</b>                  | <b>26.86</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

## CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

### Erfolgsrechnung

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 28.07                         | 11.85                         | 28.07                         | 11.85                         | 0.00                          | 0.00                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 1 205 344.69                  | 1 577 636.98                  | 1 205 057.33                  | 1 577 606.89                  | 287.36                        | 30.09                         |
| Sonstige Erträge   | 0.00                          | 23 252.04                     | 0.00                          | 23 251.63                     | 0.00                          | 0.41                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | –9 838.06                     | –3 532.54                     | –9 829.24                     | –3 532.54                     | –8.82                         | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>1 195 534.70</b>           | <b>1 597 368.33</b>           | <b>1 195 256.16</b>           | <b>1 597 337.83</b>           | <b>278.54</b>                 | <b>30.50</b>                  |
| Passivzinsen   | 0.00                          | 11.20                         | 0.01                          | 11.20                         | –0.01                         | 0.00                          |
| Negativzinsen  | 16.37                         | 0.00                          | 16.37                         | 0.00                          | 0.00                          | 0.00                          |
| Verwaltungskosten  | 0.00                          | 248 058.06                    | 0.00                          | 248 054.42                    | 0.00                          | 3.64                          |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei<br>Rücknahme von Ansprüchen | 139 374.30                    | –15 730.27                    | 139 374.30                    | –15 730.27                    | 0.00                          | 0.00                          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>816 083.21</b>             | <b>1 365 029.34</b>           | <b>815 835.80</b>             | <b>1 365 002.48</b>           | <b>247.41</b>                 | <b>26.86</b>                  |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 456 201.83                    | 25 680.24                     | 456 103.09                    | 25 680.04                     | 98.74                         | 0.20                          |
| Realisierte Kapitalverluste  | –344 997.11                   | –131 260.31                   | –344 930.85                   | –131 258.00                   | –66.26                        | –2.31                         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>927 287.93</b>             | <b>1 259 449.27</b>           | <b>927 008.04</b>             | <b>1 259 424.52</b>           | <b>279.89</b>                 | <b>24.75</b>                  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | –342 327.93                   | 784 961.23                    | –342 227.72                   | 784 945.71                    | –100.21                       | 15.52                         |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>584 960.00</b>             | <b>2 044 410.60</b>           | <b>584 780.32</b>             | <b>2 044 370.23</b>           | <b>179.68</b>                 | <b>40.37</b>                  |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 816 083.21                    | 1 365 029.34                  | 815 835.80                    | 1 365 002.48                  | 247.41                        | 26.86                         |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>816 083.21</b>             | <b>1 365 029.34</b>           | <b>815 835.80</b>             | <b>1 365 002.48</b>           | <b>247.41</b>                 | <b>26.86</b>                  |

## CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 2 841.97             | 2 293.64             |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 57 460 660.57        | 43 450 866.99        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 731 184.66           | 565 192.82           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>58 194 687.20</b> | <b>44 018 353.45</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 26 414.41            | 19 465.19            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>58 168 272.79</b> | <b>43 998 888.26</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 126.07</b>      | <b>1 121.51</b>      |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 43 998 888.26        | 29 740 278.51        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 18 612 689.45        | 12 875 082.59        |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –4 196 067.75        | –989 990.12          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –483 035.44          | –238 772.92          |
| Gesamterfolg   | 235 798.27           | 2 612 290.20         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>58 168 272.79</b> | <b>43 998 888.26</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                      |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 39 232               | 28 192               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 16 110               | 11 958               |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –3 686               | –918                 |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>51 656</b>        | <b>39 232</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>33.31</b>         | <b>36.03</b>         |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 29.36                         | 2.25                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 2 089 069.74                  | 1 614 835.18                  |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 24 147.78                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –54 125.39                    | –17 811.79                    |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>2 034 973.71</b>           | <b>1 621 173.42</b>           |
| Passivzinsen  | 0.08                          | 1.10                          |
| Negativzinsen   | 8.41                          | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 278 792.03                    | 209 326.17                    |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 35 546.10                     | –1 755.40                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 720 627.09</b>           | <b>1 413 601.55</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 93 670.18                     | 4 698.19                      |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –48 840.64                    | –5 196.69                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>1 765 456.63</b>           | <b>1 413 103.05</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –1 529 658.36                 | 1 199 187.15                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>235 798.27</b>             | <b>2 612 290.20</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 1 720 627.09                  | 1 413 601.55                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>1 720 627.09</b>           | <b>1 413 601.55</b>           |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Bonds EUR

Valor 287 501

## CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 4 106.47              | 6 470.80              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 108 176 552.12        | 205 682 682.59        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 5 676.55              | 1 967 499.96          |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>108 186 335.14</b> | <b>207 656 653.35</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>108 186 335.14</b> | <b>207 656 653.35</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 33 823 229.35                 | 25 102 011.32                 | 7 629 117.60                  | 6 419 971.53                  | 26 194 111.75                 | 18 682 039.79                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –117 945 578.85               | –51 083 648.37                | –47 141 538.75                | –32 690 517.23                | –70 804 040.10                | –18 393 131.14                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –1 571 038.08                 | 434 293.14                    | –728 716.71                   | 455 959.16                    | –842 321.37                   | –21 666.02                    |
| Gesamterfolg   | –13 776 930.63                | 10 832 747.13                 | –10 697 524.44                | 6 979 614.50                  | –3 079 406.19                 | 3 853 132.63                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>108 186 335.14</b>         | <b>207 656 653.35</b>         | <b>83 853 269.35</b>          | <b>134 791 931.65</b>         | <b>24 333 065.79</b>          | <b>72 864 721.70</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 182 680                       | 205 922                       | 116 305                       | 139 804                       | 66 375                        | 66 118                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 31 296                        | 23 358                        | 6 888                         | 5 747                         | 24 408                        | 17 611                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –107 422                      | –46 600                       | –41 610                       | –29 246                       | –65 812                       | –17 354                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>106 554</b>                | <b>182 680</b>                | <b>81 583</b>                 | <b>116 305</b>                | <b>24 971</b>                 | <b>66 375</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 027.83</b>      | (CHF)<br><b>1 158.95</b>      | (CHF)<br><b>974.45</b>        | (CHF)<br><b>1 097.77</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>27.24</b>                  | <b>30.95</b>                  | <b>26.83</b>                  | <b>30.51</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Bonds EUR

Valor 287 501

## CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

## Erfolgsrechnung

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 98.63                         | 6.48                          | 80.32                         | 4.69                          | 18.31                         | 1.79                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 2 985 769.40                  | 5 511 463.73                  | 2 340 976.86                  | 3 574 884.18                  | 644 792.54                    | 1 936 579.55                  |
| Erträge der Rückerstattungen                                       | 37 821.73                     | 77 145.30                     | 0.00                          | 0.00                          | 37 821.73                     | 77 145.30                     |
| Sonstige Erträge   | 0.00                          | 33 131.95                     | 0.00                          | 22 455.16                     | 0.00                          | 10 676.79                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | 21 282.57                     | 21 163.08                     | 3 896.19                      | 8 464.38                      | 17 386.38                     | 12 698.70                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>3 044 972.33</b>           | <b>5 642 910.54</b>           | <b>2 344 953.37</b>           | <b>3 605 808.41</b>           | <b>700 018.96</b>             | <b>2 037 102.13</b>           |
| Passivzinsen   | 0.00                          | 0.54                          | 0.18                          | 0.36                          | –0.18                         | 0.18                          |
| Negativzinsen  | 13.35                         | 0.00                          | 10.40                         | 0.00                          | 2.95                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen    | 152 822.89                    | 18 831.33                     | 122 785.87                    | 6 528.07                      | 30 037.02                     | 12 303.26                     |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>2 892 136.09</b>           | <b>5 624 078.67</b>           | <b>2 222 156.92</b>           | <b>3 599 279.98</b>           | <b>669 979.17</b>             | <b>2 024 798.69</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 3 061 896.36                  | 383 067.95                    | 1 807 440.33                  | 234 534.29                    | 1 254 456.03                  | 148 533.66                    |
| Realisierte Kapitalverluste  | –12 564 970.61                | –5 034 910.34                 | –9 173 441.98                 | –3 253 246.58                 | –3 391 528.63                 | –1 781 663.76                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>–6 610 938.16</b>          | <b>972 236.28</b>             | <b>–5 143 844.73</b>          | <b>580 567.69</b>             | <b>–1 467 093.43</b>          | <b>391 668.59</b>             |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | –7 165 992.47                 | 9 860 510.85                  | –5 553 679.71                 | 6 399 046.81                  | –1 612 312.76                 | 3 461 464.04                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>–13 776 930.63</b>         | <b>10 832 747.13</b>          | <b>–10 697 524.44</b>         | <b>6 979 614.50</b>           | <b>–3 079 406.19</b>          | <b>3 853 132.63</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 2 892 136.09                  | 5 624 078.67                  | 2 222 156.92                  | 3 599 279.98                  | 669 979.17                    | 2 024 798.69                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>2 892 136.09</b>           | <b>5 624 078.67</b>           | <b>2 222 156.92</b>           | <b>3 599 279.98</b>           | <b>669 979.17</b>             | <b>2 024 798.69</b>           |

## CSA Bonds USD

Valor 392 578

## CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 3 377.48             | 0.00                 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 82 258 619.77        | 49 541 868.97        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 6 812.56             | 339 199.93           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>82 268 809.81</b> | <b>49 881 068.90</b> |
| Bankverbindlichkeiten  | 0.00                 | 84.51                |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>82 268 809.81</b> | <b>49 880 984.39</b> |

|  | Konsolidierung<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|--|---|-------------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |   |                               |  |                               |  |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 49 880 984.39                                   | 55 088 840.89                 | 49 879 999.76                                      | 55 087 822.63                 | 984.63   | 1 018.26                      |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 85 142 527.40                                   | 23 468 287.02                 | 56 614 134.50                                      | 23 468 287.02                 | 28 528 392.90                                      | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –55 147 540.65                                  | –26 466 594.73                | –46 353 629.20                                     | –26 466 594.73                | –8 793 911.45                                      | 0.00                          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –3 217 789.02                                   | –475 784.55                   | –1 478 482.19                                      | –475 784.55                   | –1 739 306.83                                      | 0.00                          |
| Gesamterfolg   | 5 610 627.69                                    | –1 733 764.24                 | 4 275 679.69                                       | –1 733 730.61                 | 1 334 948.00                                       | –33.63                        |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>82 268 809.81</b>                            | <b>49 880 984.39</b>          | <b>62 937 702.56</b>                               | <b>49 879 999.76</b>          | <b>19 331 107.25</b>                               | <b>984.63</b>                 |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |   |                               |  |                               |  |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 44 070  | 47 036                        | 44 069   | 47 035                        | 1  | 1                             |
| Ausgegebene Ansprüche  | 72 082  | 20 356                        | 45 571   | 20 356                        | 26 511   | 0                             |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –46 047   | –23 322                       | –37 812  | –23 322                       | –8 235   | 0                             |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>70 105</b>                                   | <b>44 070</b>                 | <b>51 828</b>                                      | <b>44 069</b>                 | <b>18 277</b>                                      | <b>1</b>                      |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |   |                               | (CHF)<br><b>1 214.36</b>                           | (CHF)<br><b>1 131.86</b>      | (CHF)<br><b>1 057.67</b>                           | (CHF)<br><b>984.63</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |   |                               | <b>22.69</b>                                       | <b>22.53</b>                  | <b>20.78</b>                                       | <b>20.27</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Bonds USD

Valor 392 578

## CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

### Erfolgsrechnung

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 17.28                         | 1.93                          | 12.78                         | 1.93                          | 4.50                          | 0.00                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 1 687 172.80                  | 969 319.71                    | 1 325 998.78                  | 969 300.69                    | 361 174.02                    | 19.02                         |
| Erträge der Rückerstattungen                                       | 21 205.57                     | 0.68                          | 0.00                          | 0.00                          | 21 205.57                     | 0.68                          |
| Sonstige Erträge   | 0.00                          | 38 595.46                     | 0.00                          | 38 594.89                     | 0.00                          | 0.57                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | 10 234.36                     | 4 596.31                      | 5 945.50                      | 4 596.31                      | 4 288.86                      | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>1 718 630.01</b>           | <b>1 012 514.09</b>           | <b>1 331 957.06</b>           | <b>1 012 493.82</b>           | <b>386 672.95</b>             | <b>20.27</b>                  |
| Passivzinsen   | 3.10                          | 0.35                          | 2.34                          | 0.35                          | 0.76                          | 0.00                          |
| Negativzinsen  | 15.03                         | 0.00                          | 11.61                         | 0.00                          | 3.42                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen    | 162 912.35                    | 19 401.14                     | 155 992.12                    | 19 401.14                     | 6 920.23                      | 0.00                          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>1 555 699.53</b>           | <b>993 112.60</b>             | <b>1 175 950.99</b>           | <b>993 092.33</b>             | <b>379 748.54</b>             | <b>20.27</b>                  |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 386 319.91                    | 383 606.19                    | 291 051.28                    | 383 606.19                    | 95 268.63                     | 0.00                          |
| Realisierte Kapitalverluste  | –1 023 194.50                 | –2 078 589.11                 | –778 559.51                   | –2 078 555.64                 | –244 634.99                   | –33.47                        |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>918 824.94</b>             | <b>–701 870.32</b>            | <b>688 442.76</b>             | <b>–701 857.12</b>            | <b>230 382.18</b>             | <b>–13.20</b>                 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | 4 691 802.75                  | –1 031 893.92                 | 3 587 236.93                  | –1 031 873.49                 | 1 104 565.82                  | –20.43                        |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>5 610 627.69</b>           | <b>–1 733 764.24</b>          | <b>4 275 679.69</b>           | <b>–1 733 730.61</b>          | <b>1 334 948.00</b>           | <b>–33.63</b>                 |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 1 555 699.53                  | 993 112.60                    | 1 175 950.99                  | 993 092.33                    | 379 748.54                    | 20.27                         |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>1 555 699.53</b>           | <b>993 112.60</b>             | <b>1 175 950.99</b>           | <b>993 092.33</b>             | <b>379 748.54</b>             | <b>20.27</b>                  |

## CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 5 012 391.38          | 1 081 889.91          |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in:                 |                       |                       |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 126 107 818.18        | 95 835 482.87         |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte  | 4 459 076.13          | 4 087 950.67          |
| Derivative Finanzinstrumente   | –115 669.48           | –7 790.51             |
| Sonstige Vermögenswerte  | 267 186.67            | 226 526.16            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>135 730 802.88</b> | <b>101 224 059.10</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 165 275.38            | 80 928.93             |
| Bankverbindlichkeiten  | 576 049.46            | 0.00                  |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>134 989 478.04</b> | <b>101 143 130.17</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>2 253.43</b>       | <b>2 154.14</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 101 143 130.17        | 85 508 604.65         |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 39 944 724.02         | 26 265 130.50         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –10 377 878.22        | –17 824 466.98        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –1 668 624.44         | –552 472.58           |
| Gesamterfolg   | 5 948 126.51          | 7 746 334.58          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>134 989 478.04</b> | <b>101 143 130.17</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 46 953                | 42 989                |
| Ausgegebene Ansprüche  | 17 518                | 12 569                |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –4 567                | –8 605                |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>59 904</b>         | <b>46 953</b>         |
| <b>Inventarwert pro Anspruch (Swung NAV)</b>   | <b>2 253.43</b>       | <b>2 154.14</b>       |
| <b>Inventarwert pro Anspruch (Unswung NAV)</b>   | <b>2 253.43</b>       | <b>2 154.14</b>       |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                                       | <b>12.96</b>          | <b>22.37</b>          |

### Erfolgsrechnung

|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 6 795.64                      | 3 744.96                      |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                               |                               |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 1 088 564.64                  | 925 975.73                    |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien            | 202 993.12                    | 196 403.46                    |
| – Ausgleichszahlungen  | 35 685.45                     | 172 122.38                    |
| – Securities Lending   | 129 915.80                    | 98 373.55                     |
| Sonstige Erträge   | 103 633.76                    | 86 599.44                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen                                    | 147 083.05                    | 207 130.18                    |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>  | <b>1 714 671.46</b>           | <b>1 690 349.70</b>           |
| Passivzinsen   | 364.13                        | 2 092.04                      |
| Negativzinsen  | 86.80                         | 0.00                          |
| Verwaltungskosten  | 839 646.00                    | 598 585.31                    |
| Sonstige Aufwendungen  | 66 439.75                     | 901.92                        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen   | 31 592.13                     | 38 380.78                     |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>776 542.65</b>             | <b>1 050 389.65</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 9 695 965.45                  | 9 321 712.31                  |
| Realisierte Kapitalverluste  | –8 565 338.21                 | –4 036 720.16                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>1 907 169.89</b>           | <b>6 335 381.80</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 4 040 956.62                  | 1 410 952.78                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>5 948 126.51</b>           | <b>7 746 334.58</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 776 542.65                    | 1 050 389.65                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>  | <b>776 542.65</b>             | <b>1 050 389.65</b>           |

## CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

## CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 3 629.75              | 4 414.80              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 491 872 629.61        | 619 044 017.99        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 116 360.67            | 2 416 914.82          |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>491 992 620.03</b> | <b>621 465 347.61</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>491 992 620.03</b> | <b>621 465 347.61</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 536 189.25                    | 3 224 061.25                  | 536 189.25                    | 1 009 714.85                  | 0.00                          | 2 214 346.40                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –162 870 636.30               | –202 134 055.76               | –20 977 305.30                | –29 032 512.36                | –141 893 331.00               | –173 101 543.40               |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 6 677 590.23                  | 14 376 447.56                 | 821 322.69                    | 1 608 987.75                  | 5 856 267.54                  | 12 767 459.81                 |
| Gesamterfolg   | 26 184 129.24                 | 82 905 413.02                 | 4 751 297.04                  | 13 955 689.01                 | 21 432 832.20                 | 68 949 724.01                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>491 992 620.03</b>         | <b>621 465 347.61</b>         | <b>90 723 368.42</b>          | <b>105 591 864.74</b>         | <b>401 269 251.61</b>         | <b>515 873 482.87</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 304 331                       | 408 539                       | 53 480                        | 68 938                        | 250 851                       | 339 601                       |
| Ausgegebene Ansprüche  | 264                           | 1 686                         | 264                           | 526                           | 0                             | 1 160                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –76 351                       | –105 894                      | –10 201                       | –15 984                       | –66 150                       | –89 910                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>228 244</b>                | <b>304 331</b>                | <b>43 543</b>                 | <b>53 480</b>                 | <b>184 701</b>                | <b>250 851</b>                |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>2 083.54</b>      | (CHF)<br><b>1 974.42</b>      | (CHF)<br><b>2 172.53</b>      | (CHF)<br><b>2 056.49</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>25.61</b>                  | <b>19.75</b>                  | <b>29.07</b>                  | <b>22.77</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

## CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 107.87                        | 11.75                         | 19.04                         | 1.63                          | 88.83                         | 10.12                         |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 6 049 820.23                  | 6 064 256.69                  | 1 117 695.07                  | 1 032 639.26                  | 4 932 125.16                  | 5 031 617.43                  |
| Erträge der Rückerstattungen                                    | 495 407.00                    | 613 272.07                    | 0.00                          | 0.00                          | 495 407.00                    | 613 272.07                    |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 206 428.11                    | 0.00                          | 36 180.22                     | 0.00                          | 170 247.89                    |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 0.03                          | 1 472.74                      | 0.03                          | 260.86                        | 0.00                          | 1 211.88                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>6 545 335.13</b>           | <b>6 885 441.36</b>           | <b>1 117 714.14</b>           | <b>1 069 081.97</b>           | <b>5 427 620.99</b>           | <b>5 816 359.39</b>           |
| Passivzinsen  | 2.02                          | 3.06                          | 0.36                          | 0.51                          | 1.66                          | 2.55                          |
| Negativzinsen   | 30.68                         | 0.00                          | 5.67                          | 0.00                          | 25.01                         | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 61 770.70                     | 116 780.97                    | 2 536.23                      | 12 617.26                     | 59 234.47                     | 104 163.71                    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>6 483 531.73</b>           | <b>6 768 657.33</b>           | <b>1 115 171.88</b>           | <b>1 056 464.20</b>           | <b>5 368 359.85</b>           | <b>5 712 193.13</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 51 349 396.93                 | 49 450 819.81                 | 9 303 450.12                  | 8 558 479.04                  | 42 045 946.81                 | 40 892 340.77                 |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –5 901 026.08                 | –5 443 652.98                 | –918 755.42                   | –1 081 664.36                 | –4 982 270.66                 | –4 361 988.62                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>51 931 902.58</b>          | <b>50 775 824.16</b>          | <b>9 499 866.58</b>           | <b>8 533 278.88</b>           | <b>42 432 036.00</b>          | <b>42 242 545.28</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –25 747 773.34                | 32 129 588.86                 | –4 748 569.54                 | 5 422 410.13                  | –20 999 203.80                | 26 707 178.73                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>26 184 129.24</b>          | <b>82 905 413.02</b>          | <b>4 751 297.04</b>           | <b>13 955 689.01</b>          | <b>21 432 832.20</b>          | <b>68 949 724.01</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 6 483 531.73                  | 6 768 657.33                  | 1 115 171.88                  | 1 056 464.20                  | 5 368 359.85                  | 5 712 193.13                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>6 483 531.73</b>           | <b>6 768 657.33</b>           | <b>1 115 171.88</b>           | <b>1 056 464.20</b>           | <b>5 368 359.85</b>           | <b>5 712 193.13</b>           |

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 1 956.03              | 2 816.67              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 173 131 094.39        | 224 358 017.65        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 46 375.98             | 390 126.74            |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>173 179 426.40</b> | <b>224 750 961.06</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>173 179 426.40</b> | <b>224 750 961.06</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 20 260 052.85                 | 5 531 549.68                  | 4 386 464.85                  | 5 531 549.68                  | 15 873 588.00                 | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –75 986 288.75                | –29 648 949.09                | –11 862 177.75                | –11 379 581.10                | –64 124 111.00                | –18 269 367.99                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 145 151.81                    | 3 132 653.09                  | –243 990.69                   | 424 500.44                    | 389 142.51                    | 2 708 152.65                  |
| Gesamterfolg   | 4 009 549.43                  | 47 802 443.38                 | 1 738 777.95                  | 17 942 054.14                 | 2 270 771.48                  | 29 860 389.24                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>173 179 426.40</b>         | <b>224 750 961.06</b>         | <b>78 821 348.94</b>          | <b>84 802 274.58</b>          | <b>94 358 077.47</b>          | <b>139 948 686.48</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 118 261                       | 132 271                       | 45 160                        | 48 837                        | 73 101                        | 83 434                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 9 947                         | 3 230                         | 2 347                         | 3 230                         | 7 600                         | 0                             |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –39 058                       | –17 240                       | –6 458                        | –6 907                        | –32 600                       | –10 333                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>89 150</b>                 | <b>118 261</b>                | <b>41 049</b>                 | <b>45 160</b>                 | <b>48 101</b>                 | <b>73 101</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 920.18</b>      | (CHF)<br><b>1 877.82</b>      | (CHF)<br><b>1 961.67</b>      | (CHF)<br><b>1 914.46</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>4.39</b>                   | <b>6.37</b>                   | <b>8.38</b>                   | <b>9.98</b>                   |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 16.62                         | 9.02                          | 7.56                          | 3.21                          | 9.06                          | 5.81                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 396 140.24                    | 718 790.41                    | 180 392.15                    | 271 452.52                    | 215 748.09                    | 447 337.89                    |
| Erträge der Rückerstattungen                                    | 223 516.30                    | 275 933.88                    | 0.00                          | 0.00                          | 223 516.30                    | 275 933.88                    |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 47 921.41                     | 0.00                          | 17 213.31                     | 0.00                          | 30 708.10                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 25 478.85                     | 728.96                        | –0.22                         | 728.96                        | 25 479.07                     | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>645 152.01</b>             | <b>1 043 383.68</b>           | <b>180 399.49</b>             | <b>289 398.00</b>             | <b>464 752.52</b>             | <b>753 985.68</b>             |
| Passivzinsen  | 12.17                         | 5.79                          | 4.49                          | 2.11                          | 7.68                          | 3.68                          |
| Negativzinsen   | 7.58                          | 0.00                          | 3.45                          | 0.00                          | 4.13                          | 0.00                          |
| Sonstige Aufwendungen   | 1.42                          | 0.00                          | 0.57                          | 0.00                          | 0.85                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 61 882.88                     | 25 954.55                     | 153.11                        | 1 702.24                      | 61 729.77                     | 24 252.31                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>583 247.96</b>             | <b>1 017 423.34</b>           | <b>180 237.87</b>             | <b>287 693.65</b>             | <b>403 010.09</b>             | <b>729 729.69</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 29 583 829.74                 | 8 671 567.43                  | 12 189 044.31                 | 3 215 974.95                  | 17 394 785.43                 | 5 455 592.48                  |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –4 255 653.63                 | –413 096.53                   | –653 473.76                   | –99 666.30                    | –3 602 179.87                 | –313 430.23                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>25 911 424.07</b>          | <b>9 275 894.24</b>           | <b>11 715 808.42</b>          | <b>3 404 002.30</b>           | <b>14 195 615.65</b>          | <b>5 871 891.94</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –21 901 874.64                | 38 526 549.14                 | –9 977 030.47                 | 14 538 051.84                 | –11 924 844.17                | 23 988 497.30                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>4 009 549.43</b>           | <b>47 802 443.38</b>          | <b>1 738 777.95</b>           | <b>17 942 054.14</b>          | <b>2 270 771.48</b>           | <b>29 860 389.24</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 583 247.96                    | 1 017 423.34                  | 180 237.87                    | 287 693.65                    | 403 010.09                    | 729 729.69                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>583 247.96</b>             | <b>1 017 423.34</b>           | <b>180 237.87</b>             | <b>287 693.65</b>             | <b>403 010.09</b>             | <b>729 729.69</b>             |

## CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

## CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 2 622.62              | 6 661.44              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 523 725 858.49        | 456 164 008.45        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 94 360.99             | 1 553 203.35          |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>523 822 842.10</b> | <b>457 723 873.24</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>523 822 842.10</b> | <b>457 723 873.24</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 142 585 360.45                | 65 917 833.17                 | 38 002 589.25                 | 22 204 229.92                 | 104 582 771.20                | 43 713 603.25                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –99 219 585.45                | –46 632 774.00                | –98 231 829.45                | –43 182 912.28                | –987 756.00                   | –3 449 861.72                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 538 883.40                    | –1 222 845.71                 | 4 545 552.66                  | 1 376 547.50                  | –4 006 669.26                 | –2 599 393.21                 |
| Gesamterfolg   | 22 194 310.46                 | 70 786 147.85                 | 6 434 065.27                  | 31 377 104.61                 | 15 760 245.19                 | 39 409 043.24                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>523 822 842.10</b>         | <b>457 723 873.24</b>         | <b>154 261 691.50</b>         | <b>203 511 313.77</b>         | <b>369 561 150.60</b>         | <b>254 212 559.47</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 304 253                       | 290 136                       | 135 652                       | 151 098                       | 168 601                       | 139 038                       |
| Ausgegebene Ansprüche  | 91 316                        | 48 158                        | 24 666                        | 15 993                        | 66 650                        | 32 165                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –62 381                       | –34 041                       | –61 781                       | –31 439                       | –600                          | –2 602                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>333 188</b>                | <b>304 253</b>                | <b>98 537</b>                 | <b>135 652</b>                | <b>234 651</b>                | <b>168 601</b>                |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 565.52</b>      | (CHF)<br><b>1 500.25</b>      | (CHF)<br><b>1 574.94</b>      | (CHF)<br><b>1 507.78</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>15.24</b>                  | <b>13.50</b>                  | <b>16.89</b>                  | <b>14.97</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

## CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

### Erfolgsrechnung

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 73.85                         | 10.95                         | 27.32                         | 5.27                          | 46.53                         | 5.68                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 5 155 272.50                  | 4 088 196.61                  | 1 557 074.69                  | 1 824 749.07                  | 3 598 197.81                  | 2 263 447.54                  |
| Erträge der Rückerstattungen                                       | 310 897.35                    | 223 761.63                    | 0.00                          | 0.00                          | 310 897.35                    | 223 761.63                    |
| Sonstige Erträge   | 0.00                          | 43 821.73                     | 0.00                          | 20 700.06                     | 0.00                          | 23 121.67                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | 56 254.48                     | 18 286.55                     | 2 373.13                      | 3 409.83                      | 53 881.35                     | 14 876.72                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>5 522 498.18</b>           | <b>4 374 077.47</b>           | <b>1 559 475.14</b>           | <b>1 848 864.23</b>           | <b>3 963 023.04</b>           | <b>2 525 213.24</b>           |
| Passivzinsen   | 0.00                          | 3.07                          | 0.00                          | 1.82                          | 0.00                          | 1.25                          |
| Negativzinsen  | 33.68                         | 0.00                          | 10.18                         | 0.00                          | 23.50                         | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen    | 58 059.72                     | 17 672.44                     | 57 319.63                     | 17 142.67                     | 740.09                        | 529.77                        |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>5 464 404.78</b>           | <b>4 356 401.96</b>           | <b>1 502 145.33</b>           | <b>1 831 719.74</b>           | <b>3 962 259.45</b>           | <b>2 524 682.22</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 27 346 085.70                 | 9 376 401.25                  | 9 429 079.91                  | 4 394 861.45                  | 17 917 005.79                 | 4 981 539.80                  |
| Realisierte Kapitalverluste  | –1 998 186.08                 | –433 890.02                   | –1 962 068.78                 | –417 408.75                   | –36 117.30                    | –16 481.27                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>30 812 304.40</b>          | <b>13 298 913.19</b>          | <b>8 969 156.46</b>           | <b>5 809 172.44</b>           | <b>21 843 147.94</b>          | <b>7 489 740.75</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | –8 617 993.94                 | 57 487 234.66                 | –2 535 091.19                 | 25 567 932.17                 | –6 082 902.75                 | 31 919 302.49                 |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>22 194 310.46</b>          | <b>70 786 147.85</b>          | <b>6 434 065.27</b>           | <b>31 377 104.61</b>          | <b>15 760 245.19</b>          | <b>39 409 043.24</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 5 464 404.78                  | 4 356 401.96                  | 1 502 145.33                  | 1 831 719.74                  | 3 962 259.45                  | 2 524 682.22                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>5 464 404.78</b>           | <b>4 356 401.96</b>           | <b>1 502 145.33</b>           | <b>1 831 719.74</b>           | <b>3 962 259.45</b>           | <b>2 524 682.22</b>           |

## CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 3 444.59              | 3 984.61              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 217 835 016.69        | 346 857 074.72        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 36 225.66             | 1 304 647.28          |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>217 874 686.94</b> | <b>348 165 706.61</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>217 874 686.94</b> | <b>348 165 706.61</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 80 728 716.45                 | 94 376 814.49                 | 33 305 325.95                 | 74 798 687.41                 | 47 423 390.50                 | 19 578 127.08                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –212 598 556.45               | –37 286 952.02                | –125 083 443.55               | –34 462 977.02                | –87 515 112.90                | –2 823 975.00                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 2 031 660.96                  | –8 355 440.60                 | –27 313.63                    | –7 561 107.64                 | 2 058 974.59                  | –794 332.96                   |
| Gesamterfolg   | –452 840.63                   | 58 220 167.12                 | –243 236.30                   | 30 408 560.36                 | –209 604.33                   | 27 811 606.76                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>217 874 686.94</b>         | <b>348 165 706.61</b>         | <b>90 269 313.30</b>          | <b>182 317 980.83</b>         | <b>127 605 373.64</b>         | <b>165 847 725.78</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 205 525                       | 173 507                       | 82 424                        | 64 639                        | 123 101                       | 108 868                       |
| Ausgegebene Ansprüche  | 51 628                        | 51 228                        | 15 428                        | 34 895                        | 36 200                        | 16 333                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –121 362                      | –19 210                       | –56 932                       | –17 110                       | –64 430                       | –2 100                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>135 791</b>                | <b>205 525</b>                | <b>40 920</b>                 | <b>82 424</b>                 | <b>94 871</b>                 | <b>123 101</b>                |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>2 205.99</b>      | (CHF)<br><b>2 211.95</b>      | (CHF)<br><b>1 345.04</b>      | (CHF)<br><b>1 347.25</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>13.96</b>                  | <b>22.11</b>                  | <b>9.85</b>                   | <b>14.89</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 63.79                         | 7.24                          | 29.71                         | 3.11                          | 34.08                         | 4.13                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 1 296 380.79                  | 3 444 337.32                  | 489 075.10                    | 1 807 393.42                  | 807 305.69                    | 1 636 943.90                  |
| Erträge der Rückerstattungen                                    | 152 266.95                    | 173 323.29                    | 0.00                          | 0.00                          | 152 266.95                    | 173 323.29                    |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 35 698.59                     | 0.00                          | 16 164.18                     | 0.00                          | 19 534.41                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 112 719.37                    | 14 379.11                     | 87 074.98                     | 8 258.32                      | 25 644.39                     | 6 120.79                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>1 561 430.90</b>           | <b>3 667 745.55</b>           | <b>576 179.79</b>             | <b>1 831 819.03</b>           | <b>985 251.11</b>             | <b>1 835 926.52</b>           |
| Passivzinsen  | 1.83                          | 8.48                          | 0.33                          | 4.13                          | 1.50                          | 4.35                          |
| Negativzinsen   | 9.70                          | 0.00                          | 3.66                          | 0.00                          | 6.04                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 56 236.39                     | 12 232.39                     | 5 006.41                      | 9 766.36                      | 51 229.98                     | 2 466.03                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 505 182.98</b>           | <b>3 655 504.68</b>           | <b>571 169.39</b>             | <b>1 822 048.54</b>           | <b>934 013.59</b>             | <b>1 833 456.14</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 17 661 292.88                 | 812 650.65                    | 7 713 225.61                  | 394 205.29                    | 9 948 067.27                  | 418 445.36                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –4 377 656.71                 | –356 396.00                   | –2 208 385.07                 | –155 539.67                   | –2 169 271.64                 | –200 856.33                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>14 788 819.15</b>          | <b>4 111 759.33</b>           | <b>6 076 009.93</b>           | <b>2 060 714.16</b>           | <b>8 712 809.22</b>           | <b>2 051 045.17</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –15 241 659.78                | 54 108 407.79                 | –6 319 246.23                 | 28 347 846.20                 | –8 922 413.55                 | 25 760 561.59                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>–452 840.63</b>            | <b>58 220 167.12</b>          | <b>–243 236.30</b>            | <b>30 408 560.36</b>          | <b>–209 604.33</b>            | <b>27 811 606.76</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 1 505 182.98                  | 3 655 504.68                  | 571 169.39                    | 1 822 048.54                  | 934 013.59                    | 1 833 456.14                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>1 505 182.98</b>           | <b>3 655 504.68</b>           | <b>571 169.39</b>             | <b>1 822 048.54</b>           | <b>934 013.59</b>             | <b>1 833 456.14</b>           |

## CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 1 254.17              | 5 605.24              |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 255 884 843.43        | 203 005 661.86        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 6.18                  | 338 969.94            |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>255 886 103.78</b> | <b>203 350 237.04</b> |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>255 886 103.78</b> | <b>203 350 237.04</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 579.70</b>       | <b>1 396.62</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 203 350 237.04        | 152 664 191.93        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 96 044 624.45         | 97 450 008.15         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –75 916 496.70        | –72 579 004.07        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 2 751 123.96          | –1 526 547.85         |
| Gesamterfolg   | 29 656 615.03         | 27 341 588.88         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>255 886 103.78</b> | <b>203 350 237.04</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 145 602               | 126 281               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 64 767                | 76 823                |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –48 385               | –57 502               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>161 984</b>        | <b>145 602</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>4.94</b>           | <b>7.17</b>           |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 17.65                         | 3.20                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 842 228.35                    | 968 483.88                    |
| Sonstige Erträge  | 0.00                          | 64 257.54                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 525.81                        | 26 382.68                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>842 771.81</b>             | <b>1 059 127.30</b>           |
| Passivzinsen  | 0.00                          | 5.94                          |
| Negativzinsen   | 0.61                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 41 869.77                     | 15 777.71                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>800 901.43</b>             | <b>1 043 343.65</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 18 883 475.28                 | 15 885 622.83                 |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –2 129 860.84                 | –2 027 577.01                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>17 554 515.87</b>          | <b>14 901 389.47</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 12 102 099.16                 | 12 440 199.41                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>29 656 615.03</b>          | <b>27 341 588.88</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 800 901.43                    | 1 043 343.65                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>800 901.43</b>             | <b>1 043 343.65</b>           |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 25 900.74            | 95 368.51            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 15 809 562.03        | 17 079 106.95        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 36 531.76            | 37 520.11            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>15 871 994.53</b> | <b>17 211 995.57</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 10 686.72            | 11 393.56            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>15 861 307.81</b> | <b>17 200 602.01</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>974.46</b>        | <b>914.34</b>        |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 17 200 602.01        | 15 964 011.43        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 1 245 193.82         | 1 178 275.75         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –3 765 001.34        | –916 948.74          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 201 945.52           | 6 152.64             |
| Gesamterfolg   | 978 567.80           | 969 110.93           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>15 861 307.81</b> | <b>17 200 602.01</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                      |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 18 812               | 18 502               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 1 171                | 1 375                |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –3 706               | –1 065               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>16 277</b>        | <b>18 812</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>2.42</b>          | <b>2.23</b>          |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 28.99                         | 126.65                        |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 38 378.84                     | 34 846.66                     |
| Erträge der Rückerstattungen                                    | 148 047.04                    | 152 962.43                    |
| Sonstige Erträge  | 16 286.83                     | 3 036.59                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 4 525.65                      | 2 810.34                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>207 267.35</b>             | <b>193 782.67</b>             |
| Passivzinsen  | 165.16                        | 390.21                        |
| Negativzinsen   | 52.60                         | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 158 253.80                    | 149 836.78                    |
| Sonstige Aufwendungen   | 50.04                         | 200.00                        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 9 430.29                      | 1 368.66                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>39 315.46</b>              | <b>41 987.02</b>              |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 830 186.40                    | 72 882.65                     |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –165 644.82                   | –24 662.08                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>703 857.04</b>             | <b>90 207.59</b>              |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste                  | 274 710.76                    | 878 903.34                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>978 567.80</b>             | <b>969 110.93</b>             |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 39 315.46                     | 41 987.02                     |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>39 315.46</b>              | <b>41 987.02</b>              |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 81.

## CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 3 174.72             | 2 342.07             |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 54 136 019.42        | 97 901 985.92        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 3.47                 | 194 817.94           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>54 139 197.61</b> | <b>98 099 145.93</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 0.00                 | 118 152.33           |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>54 139 197.61</b> | <b>97 980 993.60</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 196.10</b>      | <b>1 184.52</b>      |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 97 980 993.60        | 102 739 407.97       |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 2 903 570.80         | 26 865 165.96        |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –48 341 965.05       | –36 907 813.86       |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 1 072 257.10         | 841 262.33           |
| Gesamterfolg   | 524 341.16           | 4 442 971.20         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>54 139 197.61</b> | <b>97 980 993.60</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                      |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 82 718               | 90 855               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 2 348                | 24 136               |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –39 803              | –32 273              |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>45 263</b>        | <b>82 718</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>12.07</b>         | <b>7.02</b>          |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 10.97                         | 4.22                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 449 095.70                    | 556 620.21                    |
| Sonstige Erträge  | 118 152.32                    | 25 591.15                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 585.93                        | 4 539.93                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>567 844.92</b>             | <b>586 755.51</b>             |
| Passivzinsen  | 8.94                          | 1.73                          |
| Negativzinsen   | 2.69                          | 0.00                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 21 599.64                     | 6 310.85                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>546 233.65</b>             | <b>580 442.93</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 526 891.15                    | 329 622.34                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –380 130.14                   | –2 696 559.28                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>692 994.66</b>             | <b>–1 786 494.01</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –168 653.50                   | 6 229 465.21                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>524 341.16</b>             | <b>4 442 971.20</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 546 233.65                    | 580 442.93                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>546 233.65</b>             | <b>580 442.93</b>             |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

## CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 5 083.89              | 895 896.80            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 266 761 137.99        | 151 703 964.81        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 107 325.24          | 1 008 080.80          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>267 873 547.12</b> | <b>153 607 942.41</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 46 606.24             | 31 181.68             |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>267 826 940.88</b> | <b>153 576 760.73</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 151 312 801.51                | 17 867 558.71                 | 17 619 209.61                 | 11 924 024.19                 | 133 693 591.90                | 5 943 534.52                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –46 319 347.35                | –22 589 436.60                | –28 349 593.83                | –20 581 342.60                | –17 969 753.52                | –2 008 094.00                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –4 622 516.88                 | 613 245.06                    | 1 293 092.35                  | 948 725.10                    | –5 915 609.23                 | –335 480.04                   |
| Gesamterfolg   | 13 879 242.86                 | 19 339 775.34                 | 5 639 328.07                  | 14 315 611.83                 | 8 239 914.79                  | 5 024 163.51                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>267 826 940.88</b>         | <b>153 576 760.73</b>         | <b>110 100 274.93</b>         | <b>113 898 238.73</b>         | <b>157 726 665.95</b>         | <b>39 678 522.00</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 96 754                        | 100 447                       | 75 817                        | 81 685                        | 20 937                        | 18 762                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 79 137                        | 11 920                        | 11 897                        | 8 595                         | 67 240                        | 3 325                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –27 477                       | –15 613                       | –18 179                       | –14 463                       | –9 298                        | –1 150                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>148 414</b>                | <b>96 754</b>                 | <b>69 535</b>                 | <b>75 817</b>                 | <b>78 879</b>                 | <b>20 937</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 583.38</b>      | (CHF)<br><b>1 502.28</b>      | (CHF)<br><b>1 999.60</b>      | (CHF)<br><b>1 895.14</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>16.87</b>                  | <b>23.96</b>                  | <b>23.43</b>                  | <b>32.15</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

## CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 189.84                        | 407.84                        | 121.10                        | 305.00                        | 68.74                         | 102.84                        |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 3 163 657.68                  | 2 879 960.85                  | 1 436 569.88                  | 2 143 669.80                  | 1 727 087.80                  | 736 291.05                    |
| Sonstige Erträge  | 19 907.54                     | 10 291.09                     | 10 571.60                     | 7 835.53                      | 9 335.94                      | 2 455.56                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 307 638.17                    | 11 722.81                     | 8 852.42                      | 15 424.32                     | 298 785.75                    | –3 701.51                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>3 491 393.23</b>           | <b>2 902 382.59</b>           | <b>1 456 115.00</b>           | <b>2 167 234.65</b>           | <b>2 035 278.23</b>           | <b>735 147.94</b>             |
| Passivzinsen  | 86.23                         | 130.13                        | 40.28                         | 96.05                         | 45.95                         | 34.08                         |
| Negativzinsen   | 11.07                         | 0.00                          | 4.60                          | 0.00                          | 6.47                          | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 446 755.07                    | 361 042.20                    | 297 569.93                    | 303 557.94                    | 149 185.14                    | 57 484.26                     |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 23 617.54                     | 51 323.41                     | –14 407.41                    | 46 857.68                     | 38 024.95                     | 4 465.73                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>3 020 923.32</b>           | <b>2 489 886.85</b>           | <b>1 172 907.60</b>           | <b>1 816 722.98</b>           | <b>1 848 015.72</b>           | <b>673 163.87</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 16 053 795.25                 | 3 312 142.69                  | 6 977 757.72                  | 2 495 114.58                  | 9 076 037.53                  | 817 028.11                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –1 423 580.49                 | –202 464.00                   | –960 892.45                   | –188 538.71                   | –462 688.04                   | –13 925.29                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>17 651 138.08</b>          | <b>5 599 565.54</b>           | <b>7 189 772.87</b>           | <b>4 123 298.85</b>           | <b>10 461 365.21</b>          | <b>1 476 266.69</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –3 771 895.22                 | 13 740 209.80                 | –1 550 444.80                 | 10 192 312.98                 | –2 221 450.42                 | 3 547 896.82                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>13 879 242.86</b>          | <b>19 339 775.34</b>          | <b>5 639 328.07</b>           | <b>14 315 611.83</b>          | <b>8 239 914.79</b>           | <b>5 024 163.51</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 3 020 923.32                  | 2 489 886.85                  | 1 172 907.60                  | 1 816 722.98                  | 1 848 015.72                  | 673 163.87                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>3 020 923.32</b>           | <b>2 489 886.85</b>           | <b>1 172 907.60</b>           | <b>1 816 722.98</b>           | <b>1 848 015.72</b>           | <b>673 163.87</b>             |

## CSA Euro Index

Valor 349 349

## CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 27 891.18            | 62 088.28            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 33 615 844.75        | 36 123 536.06        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 351 603.78           | 365 251.44           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>33 995 339.71</b> | <b>36 550 875.78</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 8 522.76             | 9 039.11             |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>33 986 816.95</b> | <b>36 541 836.67</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 1 614 706.95                  | 1 495 589.03                  | 1 602 235.11                  | 1 495 589.03                  | 12 471.84                     | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –2 956 521.27                 | –8 328 034.28                 | –2 956 521.27                 | –1 554 955.37                 | 0.00                          | –6 773 078.91                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 138 769.16                    | 1 133 193.87                  | 138 657.07                    | 23 073.40                     | 112.09                        | 1 110 120.46                  |
| Gesamterfolg   | –1 351 974.56                 | 6 627 640.85                  | –1 010 753.00                 | 4 970 681.59                  | –341 221.56                   | 1 656 959.26                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>33 986 816.95</b>          | <b>36 541 836.67</b>          | <b>25 225 686.71</b>          | <b>27 452 068.80</b>          | <b>8 761 130.24</b>           | <b>9 089 767.87</b>           |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 27 661                        | 32 657                        | 21 160                        | 21 203                        | 6 501                         | 11 454                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 1 412                         | 1 237                         | 1 403                         | 1 237                         | 9                             | 0                             |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –2 340                        | –6 233                        | –2 340                        | –1 280                        | 0                             | –4 953                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>26 733</b>                 | <b>27 661</b>                 | <b>20 223</b>                 | <b>21 160</b>                 | <b>6 510</b>                  | <b>6 501</b>                  |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 247.38</b>      | (CHF)<br><b>1 297.36</b>      | (CHF)<br><b>1 345.80</b>      | (CHF)<br><b>1 398.21</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>32.69</b>                  | <b>32.47</b>                  | <b>36.74</b>                  | <b>36.49</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

## CSA Euro Index

Valor 349 349

## CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

## Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 61.97                         | 299.69                        | 46.09                         | 205.98                        | 15.88                         | 93.71                         |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 999 607.17                    | 1 024 404.81                  | 742 442.41                    | 769 844.99                    | 257 164.76                    | 254 559.82                    |
| Sonstige Erträge  | 5 249.27                      | 4 758.09                      | 3 903.38                      | 3 134.82                      | 1 345.89                      | 1 623.27                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –2 629.01                     | 4 437.39                      | –2 622.37                     | 4 437.39                      | –6.64                         | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>1 002 289.40</b>           | <b>1 033 899.98</b>           | <b>743 769.51</b>             | <b>777 623.18</b>             | <b>258 519.89</b>             | <b>256 276.80</b>             |
| Passivzinsen  | 6.74                          | 0.77                          | 4.99                          | 0.49                          | 1.75                          | 0.28                          |
| Negativzinsen   | 4.31                          | 0.00                          | 3.20                          | 0.00                          | 1.11                          | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 103 233.92                    | 109 533.48                    | 83 917.23                     | 83 752.35                     | 19 316.69                     | 25 781.13                     |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | –1 193.65                     | 90.36                         | –1 193.65                     | 6 826.37                      | 0.00                          | –6 736.01                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>900 238.08</b>             | <b>924 275.37</b>             | <b>661 037.74</b>             | <b>687 043.97</b>             | <b>239 200.34</b>             | <b>237 231.40</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 438 161.46                    | 1 273 206.38                  | 326 587.48                    | 939 204.13                    | 111 573.98                    | 334 002.25                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –185 508.84                   | –347 561.14                   | –139 030.22                   | –241 542.22                   | –46 478.62                    | –106 018.92                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>1 152 890.70</b>           | <b>1 849 920.61</b>           | <b>848 595.00</b>             | <b>1 384 705.88</b>           | <b>304 295.70</b>             | <b>465 214.73</b>             |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –2 504 865.26                 | 4 777 720.24                  | –1 859 348.00                 | 3 585 975.71                  | –645 517.26                   | 1 191 744.53                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>–1 351 974.56</b>          | <b>6 627 640.85</b>           | <b>–1 010 753.00</b>          | <b>4 970 681.59</b>           | <b>–341 221.56</b>            | <b>1 656 959.26</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 900 238.08                    | 924 275.37                    | 661 037.74                    | 687 043.97                    | 239 200.34                    | 237 231.40                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>900 238.08</b>             | <b>924 275.37</b>             | <b>661 037.74</b>             | <b>687 043.97</b>             | <b>239 200.34</b>             | <b>237 231.40</b>             |

## CSA Nippon Index

Valor 349 351

## CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 78 247.07            | 160 963.07           |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 44 893 140.99        | 56 631 335.56        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 319 681.55           | 196 436.46           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>45 291 069.61</b> | <b>56 988 735.09</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 15 364.93            | 16 531.78            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>45 275 704.68</b> | <b>56 972 203.31</b> |

|  | Konsolidierung<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|--|---|-------------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |   |                               |  |                               |  |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 17 852 553.33                                   | 34 477 242.10                 | 14 681 059.13                                      | 22 399 921.05                 | 3 171 494.20                                       | 12 077 321.05                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –36 417 867.67                                  | –50 858 217.97                | –36 358 884.07                                     | –27 758 061.64                | –58 983.60   | –23 100 156.33                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 1 415 799.73                                    | –1 403 668.30                 | 1 685 459.66                                       | –249 819.41                   | –269 659.93  | –1 153 848.89                 |
| Gesamterfolg   | 5 453 015.98                                    | 1 448 394.50                  | 4 262 027.73                                       | 1 295 600.80                  | 1 190 988.25                                       | 152 793.70                    |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>45 275 704.68</b>                            | <b>56 972 203.31</b>          | <b>35 448 475.01</b>                               | <b>51 178 812.56</b>          | <b>9 827 229.67</b>                                | <b>5 793 390.75</b>           |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |   |                               |  |                               |  |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 72 628  | 93 014                        | 66 657   | 74 153                        | 5 971  | 18 861                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 19 928  | 41 815                        | 16 938   | 29 492                        | 2 990  | 12 323                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –43 040   | –62 201                       | –42 980  | –36 988                       | –60  | –25 213                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>49 516</b>                                   | <b>72 628</b>                 | <b>40 615</b>                                      | <b>66 657</b>                 | <b>8 901</b>                                       | <b>5 971</b>                  |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |   |                               | (CHF)<br><b>872.79</b>                             | (CHF)<br><b>767.79</b>        | (CHF)<br><b>1 104.06</b>                           | (CHF)<br><b>970.25</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |   |                               | <b>8.44</b>  | <b>8.84</b>                   | <b>11.80</b>                                       | <b>12.16</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

## CSA Nippon Index

Valor 349 351

## CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

## Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 24.41                         | 226.61                        | 21.18                         | 83.29                         | 3.23                          | 143.32                        |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 907 496.13                    | 563 016.30                    | 788 834.14                    | 468 004.36                    | 1 18 661.99                   | 95 011.94                     |
| Sonstige Erträge  | 16 085.39                     | 41 261.97                     | 13 434.98                     | 27 881.78                     | 2 650.41                      | 13 380.19                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –24 815.68                    | 228 292.36                    | –31 826.73                    | 235 139.66                    | 7 011.05                      | –6 847.30                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>898 790.25</b>             | <b>832 797.24</b>             | <b>770 463.57</b>             | <b>731 109.09</b>             | <b>128 326.68</b>             | <b>101 688.15</b>             |
| Passivzinsen  | 28.42                         | 167.94                        | 23.94                         | 167.94                        | 4.48                          | 0.00                          |
| Negativzinsen   | 21.91                         | 0.00                          | 17.19                         | 0.00                          | 4.72                          | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 217 728.14                    | 219 122.59                    | 194 357.80                    | 158 255.29                    | 23 370.34                     | 60 867.30                     |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 233 341.51                    | –48 093.49                    | 233 391.22                    | –16 305.75                    | –49.71                        | –31 787.74                    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>447 670.27</b>             | <b>661 600.20</b>             | <b>342 673.42</b>             | <b>588 991.61</b>             | <b>104 996.85</b>             | <b>72 608.59</b>              |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 7 573 983.24                  | 6 350 003.26                  | 6 144 264.27                  | 4 316 198.74                  | 1 429 718.97                  | 2 033 804.52                  |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –4 612 789.23                 | –6 502 704.93                 | –3 825 670.03                 | –4 453 357.46                 | –787 119.20                   | –2 049 347.47                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>3 408 864.28</b>           | <b>508 898.53</b>             | <b>2 661 267.66</b>           | <b>451 832.89</b>             | <b>747 596.62</b>             | <b>57 065.64</b>              |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 2 044 151.70                  | 939 495.97                    | 1 600 760.07                  | 843 767.91                    | 443 391.63                    | 95 728.06                     |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>5 453 015.98</b>           | <b>1 448 394.50</b>           | <b>4 262 027.73</b>           | <b>1 295 600.80</b>           | <b>1 190 988.25</b>           | <b>152 793.70</b>             |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 447 670.27                    | 661 600.20                    | 342 673.42                    | 588 991.61                    | 104 996.85                    | 72 608.59                     |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>447 670.27</b>             | <b>661 600.20</b>             | <b>342 673.42</b>             | <b>588 991.61</b>             | <b>104 996.85</b>             | <b>72 608.59</b>              |

## CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

### Vermögensrechnung

|   | 30.6.2015<br>CHF        | 30.6.2014<br>CHF        |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                         |                         |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: |                         |                         |
| – Sichtguthaben   | 91 781 784.18           | 84 584 944.76           |
| Hypotheken  | 1 423 926 697.36        | 1 475 605 784.33        |
| Derivative Finanzinstrumente  | –26 719 400.54          | –25 928 200.66          |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1 495 572.29            | 8 469 690.34            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>  | <b>1 490 484 653.29</b> | <b>1 542 732 218.77</b> |
| Andere Verbindlichkeiten  | 165 179 621.84          | 189 538 113.38          |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>1 325 305 031.45</b> | <b>1 353 194 105.39</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>  | <b>1 197.47</b>         | <b>1 184.90</b>         |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>   |                         |                         |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                                   | 1 353 194 105.39        | 1 366 364 182.41        |
| Ausgaben von Ansprüchen   | 64 998 224.28           | 45 278 670.79           |
| Rücknahmen von Ansprüchen   | –107 065 187.74         | –76 970 423.84          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen  | 983 079.94              | 123 861.33              |
| Gesamterfolg  | 13 194 809.58           | 18 397 814.70           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                              | <b>1 325 305 031.45</b> | <b>1 353 194 105.39</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                                    |                         |                         |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode   | 1 142 029               | 1 169 038               |
| Ausgegebene Ansprüche   | 54 543                  | 38 460                  |
| Zurückgenommene Ansprüche   | –89 817                 | –65 469                 |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>   | <b>1 106 755</b>        | <b>1 142 029</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                  | <b>18.76</b>            | <b>20.19</b>            |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 51 478.31                     | 44 454.80                     |
| Erträge der Hypotheken  | 28 826 836.66                 | 33 059 596.83                 |
| Sonstige Erträge  | 3 140 360.16                  | 276 277.06                    |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 1 539 943.58                  | 458 378.35                    |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>33 558 618.71</b>          | <b>33 838 707.04</b>          |
| Passivzinsen  | 4 314 994.56                  | 4 320 042.96                  |
| Negativzinsen   | 70 100.29                     | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 5 799 041.43                  | 5 840 617.34                  |
| Sonstige Aufwendungen   | 147.92                        | 267.44                        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 2 608 647.32                  | 615 045.57                    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>20 765 687.19</b>          | <b>23 062 733.73</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 825 630.87                    | 320 361.81                    |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –12 010 062.53                | –3 265 242.01                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>9 581 255.53</b>           | <b>20 117 853.53</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 3 613 554.05                  | –1 720 038.83                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>13 194 809.58</b>          | <b>18 397 814.70</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 20 765 687.19                 | 23 062 733.73                 |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>20 765 687.19</b>          | <b>23 062 733.73</b>          |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 74, 75 und 80.

# CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

## Vermögensrechnung

|   | 30.6.2015<br>CHF        | 30.6.2014<br>CHF        |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                         |                         |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in |                         |                         |
| – Sichtguthaben   | 288 704.15              | 1 043 048.99            |
| Effekten (inkl. ausgeliehener Effekten), aufgeteilt in        |                         |                         |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte     | 0.00                    | 40 430 250.00           |
| Kurzfristige Forderungen                                      | 70 666 363.27           | 86 997 508.07           |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                  | 2 211 878.60            | 4 818 005.91            |
| Grundstücke   |                         |                         |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land)                             | 244 447 000.00          | 314 826 000.00          |
| – Fertige Bauten (inkl. Land)                                 | 5 797 080 000.00        | 5 528 845 000.00        |
| Miteigentumsanteile   | 198 771 000.00          | 198 988 000.00          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>                              | <b>6 313 464 946.02</b> | <b>6 175 947 812.97</b> |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                                | 121 903 831.16          | 135 515 421.47          |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                 | 49 953 879.76           | 78 012 773.74           |
| Latente Steuern   | 112 173 000.00          | 91 362 000.00           |
| Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)     | 1 208 134 780.50        | 1 268 805 000.00        |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>4 821 299 454.60</b> | <b>4 602 252 617.76</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                              | <b>1 560.92</b>         | <b>1 487.92</b>         |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                         |                         |                         |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                   | 4 602 252 617.76        | 4 259 980 575.40        |
| Ausgaben von Ansprüchen                                       | 84 303 991.76           | 170 007 271.37          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                     | –90 768 022.46          | –51 543 844.85          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                          | 12 315 521.71           | 3 423 087.64            |
| Gesamterfolg  | 213 195 345.83          | 220 385 528.20          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>              | <b>4 821 299 454.60</b> | <b>4 602 252 617.76</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                    |                         |                         |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                         | 3 093 078               | 3 010 970               |
| Ausgegebene Ansprüche   | 54 985                  | 117 833                 |
| Zurückgenommene Ansprüche                                     | –59 308                 | –35 725                 |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                             | <b>3 088 755</b>        | <b>3 093 078</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>  | <b>61.93</b>            | <b>61.02</b>            |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 74, 75 und 80.

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| – Soll-Mietertrag   | 318 993 515.85                | 296 171 734.27                |
| – Minderertrag Leerstand  | –19 578 981.57                | –14 886 771.21                |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen                                      | –262 728.38                   | 129 274.77                    |
| Mietertrag netto  | 299 151 805.90                | 281 414 237.83                |
| Erträge aus Miteigentumsanteilen                                      | 9 944 554.40                  | 9 763 705.73                  |
| – Instandhaltung  | –19 986 235.39                | –19 225 680.37                |
| – Instandsetzung  | –20 684 202.83                | –16 929 069.78                |
| Unterhalt Immobilien  | –40 670 438.22                | –36 154 750.15                |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren                                | –6 312 570.71                 | –5 881 785.55                 |
| – Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten                        | –6 413 963.94                 | –3 504 680.31                 |
| – Versicherungen  | –3 142 739.36                 | –2 880 355.10                 |
| – Verwaltungshonorare   | –11 504 593.88                | –10 984 181.42                |
| – Vermietungs- und Insertionskosten                                   | –789 315.27                   | –743 592.78                   |
| – Steuern und Abgaben   | –3 444 164.61                 | –3 951 651.37                 |
| – Übriger Betriebsaufwand   | –1 505 682.46                 | –3 114 823.41                 |
| Betriebsaufwand   | –33 113 030.23                | –31 061 069.94                |
| <b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>                             | <b>235 312 891.85</b>         | <b>223 962 123.47</b>         |
| – Aktivzinsen   | 13 417.65                     | 7 934.21                      |
| – Baurechtszinserträge  | 557 226.96                    | 542 990.32                    |
| – Übrige Erträge  | 1 205 804.56                  | 2 594 159.71                  |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                                  |                               |                               |
| – Securities Lending  | 227.20                        | 142.70                        |
| Sonstige Erträge  | 1 776 676.37                  | 3 145 226.94                  |
| – Hypothekarzinsen  | –18 427 754.83                | –15 855 687.00                |
| – Sonstige Passivzinsen   | –2 744.40                     | –7 548.80                     |
| – Baurechtszinsen   | –1 759 231.60                 | –1 335 808.70                 |
| Finanzierungsaufwand  | –20 189 730.83                | –17 199 044.50                |
| – Geschäftsführungshonorar  | –24 821 537.92                | –22 702 842.14                |
| – Übriger Verwaltungsaufwand  | –336 279.92                   | –357 747.93                   |
| Verwaltungsaufwand  | –25 157 817.84                | –23 060 590.07                |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen          | 2 400 405.55                  | 3 278 293.22                  |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen      | –2 445 222.18                 | –999 274.33                   |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche                               | –44 816.63                    | 2 279 018.89                  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>191 697 202.92</b>         | <b>189 126 734.73</b>         |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                              | 8 164 567.56                  | 4 594 645.89                  |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>199 861 770.48</b>         | <b>193 721 380.62</b>         |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                        | 34 144 575.35                 | 38 601 147.58                 |
| Veränderung latente Steuern   | –20 811 000.00                | –11 937 000.00                |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>213 195 345.83</b>         | <b>220 385 528.20</b>         |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                       | 191 697 202.92                | 189 126 734.73                |
| Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –398 641.25                   | –390 427.58                   |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>                       | <b>191 298 561.67</b>         | <b>188 736 307.15</b>         |

## CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF        | 30.6.2014<br>CHF        |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                         |                         |
| Bankguthabgen (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in |                         |                         |
| – Sichtguthaben  | 603 489.68              | 376 182.16              |
| Kurzfristige Forderungen                                       | 40 655 935.10           | 19 198 661.23           |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                   | 186 807.37              | 779 900.59              |
| Grundstücke  |                         |                         |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land)                              | 0.00                    | 48 099 700.00           |
| – Fertige Bauten (inkl. Land)                                  | 1 165 110 000.00        | 1 039 358 000.00        |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>                               | <b>1 206 556 232.15</b> | <b>1 107 812 443.98</b> |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                                 | 17 586 683.45           | 16 162 700.28           |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                  | 4 520 181.10            | 4 706 769.95            |
| Latente Steuern  | 5 802 000.00            | 5 315 000.00            |
| Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)      | 249 000 000.00          | 320 000 000.00          |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>929 647 367.60</b>   | <b>761 627 973.75</b>   |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                               | <b>1 266.95</b>         | <b>1 209.25</b>         |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                          |                         |                         |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 761 627 973.75          | 749 537 746.80          |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 182 313 804.59          | 24 339 201.98           |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                      | –52 792 981.53          | –49 368 369.09          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                           | –7 596 490.79           | 3 661 733.70            |
| Gesamterfolg   | 46 095 061.58           | 33 457 660.36           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>929 647 367.60</b>   | <b>761 627 973.75</b>   |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                     |                         |                         |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                          | 629 835                 | 651 036                 |
| Ausgegebene Ansprüche  | 146 570                 | 20 326                  |
| Zurückgenommene Ansprüche                                      | –42 637                 | –41 527                 |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                              | <b>733 768</b>          | <b>629 835</b>          |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>   | <b>64.12</b>            | <b>61.22</b>            |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 74, 75 und 80.

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| – Soll-Mietertrag   | 61 406 681.85                 | 53 216 054.85                 |
| – Minderertrag Leerstand  | –3 451 600.91                 | –1 988 408.54                 |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen                                      | –153 324.95                   | –12 358.70                    |
| Mietertrag netto  | 57 801 755.99                 | 51 215 287.61                 |
| – Instandhaltung  | –2 310 284.68                 | –1 399 822.76                 |
| – Instandsetzung  | –336 251.17                   | –631 307.08                   |
| Unterhalt Immobilien  | –2 646 535.85                 | –2 031 129.84                 |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren                                | –724 835.63                   | –776 009.48                   |
| – Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten                        | –464 251.23                   | –241 956.71                   |
| – Versicherungen  | –504 788.83                   | –407 989.85                   |
| – Verwaltungshonorare   | –1 894 131.20                 | –1 538 133.15                 |
| – Vermietungs- und Insertionskosten                                   | –230 749.75                   | –181 681.45                   |
| – Steuern und Abgaben   | –576 541.60                   | –543 618.75                   |
| – Übriger Betriebsaufwand   | –327 512.72                   | –154 201.18                   |
| Betriebsaufwand   | –4 722 810.96                 | –3 843 590.57                 |
| <b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>                             | <b>50 432 409.18</b>          | <b>45 340 567.20</b>          |
| – Aktivzinsen   | 18 688.51                     | 25 777.47                     |
| – Baurechtszinserträge  | 88 002.60                     | 88 137.30                     |
| – Übrige Erträge  | 1 436 995.51                  | 177 194.31                    |
| Sonstige Erträge  | 1 543 686.62                  | 291 109.08                    |
| – Hypothekarzinsen  | –3 218 185.10                 | –2 083 241.27                 |
| – Sonstige Passivzinsen   | –238.35                       | –810.60                       |
| – Baurechtszinsen   | –112 325.00                   | –84 600.00                    |
| Finanzierungsaufwand  | –3 330 748.45                 | –2 168 651.87                 |
| – Geschäftsführungshonorar  | –4 619 326.99                 | –4 048 388.36                 |
| – Übriger Verwaltungsaufwand  | –9 101.21                     | –54 242.02                    |
| Verwaltungsaufwand  | –4 628 428.20                 | –4 102 630.38                 |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen          | 5 074 031.93                  | 935 924.48                    |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen      | –1 234 189.50                 | –1 616 918.36                 |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche                               | 3 839 842.43                  | –680 993.88                   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>47 856 761.58</b>          | <b>38 679 400.15</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                              | 0.00                          | –195.40                       |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>47 856 761.58</b>          | <b>38 679 204.75</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                        | –1 274 700.00                 | –5 334 544.39                 |
| Veränderung latente Steuern   | –487 000.00                   | 113 000.00                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>46 095 061.58</b>          | <b>33 457 660.36</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                       | 47 856 761.58                 | 38 679 400.15                 |
| Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –806 549.24                   | –1 119 820.41                 |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>                       | <b>47 050 212.34</b>          | <b>38 559 579.74</b>          |

# CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthabgen (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 123 239.12            | 567 393.90            |
| Kurzfristige Forderungen                                       | 8 729 396.72          | 7 168 364.50          |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                   | 62 624.32             | 118 328.45            |
| Grundstücke  |                       |                       |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land)                              | 40 030 000.00         | 31 904 000.00         |
| – Fertige Bauten (inkl. Land)                                  | 682 686 000.00        | 602 573 000.00        |
| Miteigentumsanteile  | 18 333 100.00         | 18 399 900.00         |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>                               | <b>749 964 360.16</b> | <b>660 730 986.85</b> |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                                 | 19 204 413.90         | 12 777 590.15         |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                  | 4 963 713.50          | 6 169 060.55          |
| Latente Steuern  | 10 297 000.00         | 7 938 000.00          |
| Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)      | 163 500 000.00        | 179 000 000.00        |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>551 999 232.76</b> | <b>454 846 336.15</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                               | <b>1 497.41</b>       | <b>1 430.15</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                          |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                    | 454 846 336.15        | 407 573 621.28        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 74 346 901.56         | 49 770 985.35         |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                      | –312 812.28           | –22 118 628.64        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                           | –8 023 583.41         | –65 952.70            |
| Gesamterfolg   | 31 142 390.74         | 19 686 310.86         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               | <b>551 999 232.76</b> | <b>454 846 336.15</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                     |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                          | 318 041               | 298 008               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 50 811                | 35 802                |
| Zurückgenommene Ansprüche                                      | –216                  | –15 769               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                              | <b>368 636</b>        | <b>318 041</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>   | <b>69.38</b>          | <b>63.13</b>          |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 74, 75 und 80.

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| – Soll-Mietertrag   | 37 374 904.40                 | 32 043 693.00                 |
| – Minderertrag Leerstand  | –1 794 177.15                 | –1 319 425.60                 |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen                                      | –28 936.87                    | –16 994.43                    |
| Mietertrag netto  | 35 551 790.38                 | 30 707 272.97                 |
| Erträge aus Miteigentumsanteilen                                      | 662 637.75                    | 636 520.90                    |
| – Instandhaltung  | –3 303 155.88                 | –2 952 138.55                 |
| – Instandsetzung  | –1 045 612.60                 | –1 445 862.18                 |
| Unterhalt Immobilien  | –4 348 768.48                 | –4 398 000.73                 |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren                                | –320 699.94                   | –302 664.06                   |
| – Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten                        | –450 120.46                   | –299 605.50                   |
| – Versicherungen  | –320 847.79                   | –261 071.03                   |
| – Verwaltungshonorare   | –1 470 722.85                 | –1 255 036.45                 |
| – Vermietungs- und Insertionskosten                                   | –111 810.25                   | –99 225.00                    |
| – Steuern und Abgaben   | –307 024.64                   | –320 758.98                   |
| – Übriger Betriebsaufwand   | –568 687.02                   | –292 139.23                   |
| Betriebsaufwand   | –3 549 912.95                 | –2 830 500.25                 |
| <b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>                             | <b>28 315 746.70</b>          | <b>24 115 292.89</b>          |
| – Aktivzinsen   | 1 780.71                      | 1 924.86                      |
| – Übrige Erträge  | 285 078.35                    | 117 052.99                    |
| Sonstige Erträge  | 286 859.06                    | 118 977.85                    |
| – Hypothekarzinsen  | –1 497 031.73                 | –1 286 073.69                 |
| – Sonstige Passivzinsen   | –1 270.10                     | –219.90                       |
| Finanzierungsaufwand  | –1 498 301.83                 | –1 286 293.59                 |
| – Geschäftsführungshonorar  | –2 891 480.09                 | –2 840 344.77                 |
| – Übriger Verwaltungsaufwand  | –76 783.14                    | –79 063.07                    |
| Verwaltungsaufwand  | –2 968 263.23                 | –2 919 407.84                 |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen          | 1 679 549.91                  | 799 225.58                    |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen      | –3 899.87                     | –688 456.10                   |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche                               | 1 675 650.04                  | 110 769.48                    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>25 811 690.74</b>          | <b>20 139 338.79</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                              | 0.00                          | –3 045 955.65                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>25 811 690.74</b>          | <b>17 093 383.14</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                        | 7 689 700.00                  | 3 630 927.72                  |
| Veränderung latente Steuern   | –2 359 000.00                 | –1 038 000.00                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>31 142 390.74</b>          | <b>19 686 310.86</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                       | 25 811 690.74                 | 20 139 338.79                 |
| Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –235 969.50                   | –61 701.59                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>                       | <b>25 575 721.24</b>          | <b>20 077 637.20</b>          |

## CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

### Vermögensrechnung

|   | <b>30.6.2015</b>      |
|---|-----------------------|
|   | <b>CHF</b>            |
| <b>Vermögenswerte</b>   |                       |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in |                       |
| – Sichtguthaben   | 103 596 751.00        |
| Kurzfristige Forderungen                                      | 574 036.00            |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                  | 138 140.00            |
| Grundstücke   |                       |
| – Fertige Bauten (inkl. Land)                                 | 102 707 298.00        |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>                              | <b>207 016 225.00</b> |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                                | 1 005 163.00          |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                 | 465 559.00            |
| Latente Steuern   | 741 331.00            |
| Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)     | 25 719 517.00         |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>179 084 655.00</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                              | <b>950.05</b>         |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                         |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                   | 0.00                  |
| Ausgaben von Ansprüchen                                       | 181 256 000.00        |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                     | 0.00                  |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                          | 0.00                  |
| Gesamterfolg  | –2 171 344.00         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>              | <b>179 084 656.00</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                    |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                         | 0                     |
| Ausgegebene Ansprüche   | 188 500               |
| Zurückgenommene Ansprüche                                     | 0                     |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                             | <b>188 500</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>  | <b>21.38</b>          |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung sowie zu Tochtergesellschaften siehe Anhang Seite 74, 75 und 80.

### Erfolgsrechnung

|  | <b>1.9.2014–</b>     |
|--|----------------------|
|  | <b>30.6.2015</b>     |
|  | <b>CHF</b>           |
| – Soll-Mietertrag  | 3 709 553.00         |
| – Minderertrag Leerstand   | –278 802.00          |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen                                 | –62 319.00           |
| Mietertrag netto   | 3 368 432.00         |
| – Instandhaltung   | –118 122.00          |
| – Instandsetzung   | –41 265.00           |
| Unterhalt Immobilien   | –159 387.00          |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren                           | –4 469.00            |
| – Verwaltungshonorare  | –35 147.00           |
| – Vermietungs- und Insertionskosten                              | –17 756.00           |
| – Steuern und Abgaben  | –311 147.00          |
| – Übriger Betriebsaufwand  | –219 065.00          |
| Betriebsaufwand  | –587 584.00          |
| <b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>                        | <b>2 621 461.00</b>  |
| – Aktivzinsen  | 1 642.00             |
| – Übrige Erträge   | 941 000.00           |
| Sonstige Erträge   | 942 642.00           |
| – Hypothekarzinsen   | –194 242.00          |
| – Sonstige Passivzinsen  | –1 176.00            |
| – Baurechtszinsen  | 0.00                 |
| Finanzierungsaufwand   | –195 418.00          |
| – Geschäftsführungshonorar                                       | –549 440.00          |
| – Schätzungs- und Revisionsaufwand                               | –106 259.00          |
| Verwaltungsaufwand   | –655 699.00          |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen     | 1 317 000.00         |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | 0.00                 |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche                          | 1 317 000.00         |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>4 029 986.00</b>  |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                       | <b>4 029 986.00</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                   | 3 072 207.00         |
| Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste                  | –8 532 206.00        |
| Veränderung latente Steuern                                      | –741 331.00          |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>–2 171 344.00</b> |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                    |                      |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                  | 4 029 986.00         |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>                  | <b>4 029 986.00</b>  |

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

## CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 313 155.28            | 52 091.83             |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                          | 117 642 509.00        | 99 257 503.10         |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 272 022 932.71        | 222 931 564.23        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 910 898.12          | 1 757 497.43          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>391 889 495.11</b> | <b>323 998 656.59</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 302 215.43            | 103 062.34            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>391 587 279.68</b> | <b>323 895 594.25</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               | Anspruchsklasse M             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 4.1.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 51 554 051.89                 | 99 069 863.18                 | 6 012 867.58                  | 9 203 926.76                  | 17 142 509.66                 | 50 549 513.92                 | 28 398 674.65                 | 39 316 422.50                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –18 266 539.48                | –58 817 215.62                | –1 867 327.43                 | –17 015 023.12                | –11 475 119.25                | –41 802 192.50                | –4 924 092.80                 | 0.00                          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –1 768 054.53                 | 782 056.15                    | –569 058.55                   | 327 768.30                    | –1 101 184.53                 | 738 129.42                    | –97 811.45                    | –283 841.57                   |
| Gesamterfolg   | 36 172 227.55                 | 22 131 863.92                 | 4 638 324.66                  | 2 916 085.73                  | 17 890 356.58                 | 11 620 620.00                 | 13 643 546.31                 | 7 595 158.19                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>391 587 279.68</b>         | <b>323 895 594.25</b>         | <b>51 849 493.93</b>          | <b>43 634 687.67</b>          | <b>197 906 763.69</b>         | <b>175 450 201.23</b>         | <b>141 831 022.06</b>         | <b>104 810 705.35</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 216 555                       | 187 397                       | 29 406                        | 34 820                        | 117 498                       | 110 883                       | 69 651                        | 41 694                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 32 299                        | 70 101                        | 3 561                         | 6 391                         | 10 073                        | 35 753                        | 18 665                        | 27 957                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –11 298                       | –40 943                       | –1 157                        | –11 805                       | –7 028                        | –29 138                       | –3 113                        | 0                             |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>237 556</b>                | <b>216 555</b>                | <b>31 810</b>                 | <b>29 406</b>                 | <b>120 543</b>                | <b>117 498</b>                | <b>85 203</b>                 | <b>69 651</b>                 |
|  |                               |                               | (CHF)                         | (CHF)                         | (CHF)                         | (CHF)                         | (CHF)                         | (CHF)                         |
| <b>Inventarwert pro Anspruch (Swung NAV)</b>                 |                               |                               | <b>1 629.97</b>               | <b>1 483.87</b>               | <b>1 641.79</b>               | <b>1 493.22</b>               | <b>1 664.62</b>               | <b>1 504.80</b>               |
| <b>Inventarwert pro Anspruch (Unswung NAV)</b>               |                               |                               | <b>1 629.97</b>               | <b>1 483.87</b>               | <b>1 641.79</b>               | <b>1 493.22</b>               | <b>1 664.62</b>               | <b>1 504.80</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>18.79</b>                  | <b>20.85</b>                  | <b>20.57</b>                  | <b>24.09</b>                  | <b>31.19</b>                  | <b>29.79</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

## 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-<br>klasse A  |                        | Anspruch-<br>klasse L  |                        | Anspruch-<br>klasse M  |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 1.7.2013–<br>30.6.2014 | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 1.7.2013–<br>30.6.2014 | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 1.7.2013–<br>30.6.2014 | 1.7.2014–<br>30.6.2015 | 4.1.2013–<br>30.6.2014 |
|   | CHF                    |
| <b>Ertrag</b>   |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| Erträge der Bankguthaben  | 227.99                 | 379.37                 | 28.09                  | 58.37                  | 113.74                 | 220.71                 | 86.16                  | 100.29                 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| – Aktien und sonstige Betei-<br>gungswertpapiere und -rechte,<br>einschliesslich Gratisaktien | 193 635.52             | 3 041 396.16           | 24 080.95              | 464 153.96             | 75 746.36              | 1 788 170.25           | 93 808.21              | 789 071.95             |
| – Anteile anderer kollektiver Kapital-<br>anlagen   | 6 861 865.22           | 2 534 794.19           | 855 287.68             | 354 213.92             | 3 494 528.62           | 1 471 166.72           | 2 512 048.92           | 709 413.55             |
| – Ausgleichszahlungen   | 0.00                   | 819 717.27             | 0.00                   | 122 626.59             | 0.00                   | 444 458.57             | 0.00                   | 252 632.11             |
| – Securities Lending  | 0.00                   | 10.26                  | 0.00                   | 1.83                   | 0.00                   | 6.32                   | 0.00                   | 2.11                   |
| Erträge der Rückvergütungen   | 0.00                   | 23 224.64              | 0.00                   | 4 073.66               | 0.00                   | 14 221.12              | 0.00                   | 4 929.86               |
| Sonstige Erträge  | 125 760.54             | 146 716.74             | 7 803.02               | 22 654.75              | 47 160.48              | 96 646.37              | 70 797.04              | 27 415.62              |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen                            | 158 589.85             | 767 759.95             | 56 950.16              | 61 431.11              | 94 146.39              | 415 133.30             | 7 493.30               | 291 195.54             |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>   | <b>7 340 079.12</b>    | <b>7 333 998.58</b>    | <b>944 149.90</b>      | <b>1 029 214.19</b>    | <b>3 711 695.59</b>    | <b>4 230 023.36</b>    | <b>2 684 233.63</b>    | <b>2 074 761.03</b>    |
| Passivzinsen  | 197.89                 | 189.94                 | 24.49                  | 27.87                  | 100.57                 | 112.51                 | 72.83                  | 49.56                  |
| Negativzinsen   | 2 132.28               | 0.00                   | 282.42                 | 0.00                   | 1 077.98               | 0.00                   | 771.88                 | 0.00                   |
| Verwaltungskosten   | 1 303 402.09           | 1 207 360.75           | 297 631.79             | 291 413.29             | 1 005 770.30           | 915 947.46             | 0.00                   | 0.00                   |
| Sonstige Aufwendungen   | 190 000.00             | 0.00                   | 38 045.80              | 0.00                   | 151 954.20             | 0.00                   | 0.00                   | 0.00                   |
| Ausrichtung laufender Erträge bei<br>Rücknahme von Ansprüchen                                 | 109 550.07             | 608 738.34             | 10 530.56              | 124 738.60             | 73 286.10              | 483 999.74             | 25 733.41              | 0.00                   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>5 734 796.79</b>    | <b>5 517 709.55</b>    | <b>597 634.84</b>      | <b>613 034.43</b>      | <b>2 479 506.44</b>    | <b>2 829 963.65</b>    | <b>2 657 655.51</b>    | <b>2 074 711.47</b>    |
| Realisierte Kapitalgewinne  | 11 907 433.34          | 8 844 807.72           | 1 571 222.22           | 1 147 305.49           | 6 077 520.26           | 5 180 241.95           | 4 258 690.86           | 2 517 260.28           |
| Realisierte Kapitalverluste   | –353 534.18            | –1 626 728.26          | –39 724.47             | –228 292.65            | –233 446.77            | –1 085 234.67          | –80 362.94             | –313 200.94            |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>17 288 695.95</b>   | <b>12 735 789.01</b>   | <b>2 129 132.59</b>    | <b>1 532 047.27</b>    | <b>8 323 579.93</b>    | <b>6 924 970.93</b>    | <b>6 835 983.43</b>    | <b>4 278 770.81</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und<br>-verluste   | 18 883 531.60          | 9 396 074.91           | 2 509 192.07           | 1 384 038.46           | 9 566 776.65           | 4 695 649.07           | 6 807 562.88           | 3 316 387.38           |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>36 172 227.55</b>   | <b>22 131 863.92</b>   | <b>4 638 324.66</b>    | <b>2 916 085.73</b>    | <b>17 890 356.58</b>   | <b>11 620 620.00</b>   | <b>13 643 546.31</b>   | <b>7 595 158.19</b>    |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 5 734 796.79           | 5 517 709.55           | 597 634.84             | 613 034.43             | 2 479 506.44           | 2 829 963.65           | 2 657 655.51           | 2 074 711.47           |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>   | <b>5 734 796.79</b>    | <b>5 517 709.55</b>    | <b>597 634.84</b>      | <b>613 034.43</b>      | <b>2 479 506.44</b>    | <b>2 829 963.65</b>    | <b>2 657 655.51</b>    | <b>2 074 711.47</b>    |

## 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

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 18 581 371.28         | 4 589 458.94          |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 696 205 301.99        | 530 107 929.19        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 055 907.05          | 794 924.94            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>715 842 580.32</b> | <b>535 492 313.07</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 8 314 000.00          | 7 349 564.93          |
| Bankverbindlichkeiten  | 0.84                  | 0.77                  |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>707 528 579.48</b> | <b>528 142 747.37</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruch-<br>klasse A         |                               | Anspruch-<br>klasse L         |                               | Anspruch-<br>klasse L2        |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 232 997 364.40                | 216 798 342.05                | 83 635 113.10                 | 70 162 056.65                 | 115 820 788.90                | 57 928 389.80                 | 33 541 462.40                 | 88 707 895.60                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –65 513 941.50                | –55 140 613.95                | –35 469 092.70                | –44 042 477.45                | –30 044 848.80                | –11 098 136.50                | 0.00                          | 0.00                          |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –2 703 095.06                 | –3 061 006.67                 | –739 929.58                   | –677 827.09                   | –1 248 471.31                 | –1 057 398.41                 | –714 694.18                   | –1 325 781.17                 |
| Gesamterfolg   | 14 605 504.27                 | 14 942 577.30                 | 4 779 738.74                  | 5 465 647.64                  | 5 325 107.53                  | 4 895 123.07                  | 4 500 658.00                  | 4 581 806.59                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>707 528 579.48</b>         | <b>528 142 747.37</b>         | <b>245 277 095.21</b>         | <b>193 071 265.65</b>         | <b>260 862 533.42</b>         | <b>171 009 957.10</b>         | <b>201 388 950.84</b>         | <b>164 061 524.62</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 389 391                       | 269 326                       | 143 496                       | 123 799                       | 125 788                       | 91 102                        | 120 107                       | 54 425                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 169 252                       | 161 428                       | 61 377                        | 52 734                        | 83 843                        | 43 012                        | 24 032                        | 65 682                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –47 612                       | –41 363                       | –25 944                       | –33 037                       | –21 668                       | –8 326                        | 0                             | 0                             |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>511 031</b>                | <b>389 391</b>                | <b>178 929</b>                | <b>143 496</b>                | <b>187 963</b>                | <b>125 788</b>                | <b>144 139</b>                | <b>120 107</b>                |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 370.81</b>      | (CHF)<br><b>1 345.48</b>      | (CHF)<br><b>1 387.84</b>      | (CHF)<br><b>1 359.51</b>      | (CHF)<br><b>1 397.19</b>      | (CHF)<br><b>1 365.96</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>6.27</b>                   | <b>5.92</b>                   | <b>8.85</b>                   | <b>8.41</b>                   | <b>11.65</b>                  | <b>10.42</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

## 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-<br>klasse A         |                               | Anspruch-<br>klasse L         |                               | Anspruch-<br>klasse L2        |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 1 828.06                      | 3 186.75                      | 440.87                        | 1 498.27                      | 1 237.45                      | 1 180.31                      | 149.74                        | 508.17                        |
| Erträge der Rückerstattungen                                       | 3 847 421.49                  | 2 701 208.90                  | 1 011 309.12                  | 813 485.67                    | 1 411 805.30                  | 911 749.00                    | 1 424 307.07                  | 975 974.23                    |
| Sonstige Erträge   | 45 394.38                     | 0.00                          | 16 520.67                     | 0.00                          | 16 866.86                     | 0.00                          | 12 006.85                     | 0.00                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | 914 023.21                    | 602 757.28                    | 231 895.80                    | 157 884.18                    | 425 055.41                    | 169 124.10                    | 257 072.00                    | 275 749.00                    |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>4 808 667.14</b>           | <b>3 307 152.93</b>           | <b>1 260 166.46</b>           | <b>972 868.12</b>             | <b>1 854 965.02</b>           | <b>1 082 053.41</b>           | <b>1 693 535.66</b>           | <b>1 252 231.40</b>           |
| Passivzinsen   | 821.93                        | 3 618.48                      | 356.51                        | 1 516.36                      | 0.00                          | 1 141.80                      | 465.42                        | 960.32                        |
| Negativzinsen  | 25 834.92                     | 0.00                          | 8 957.55                      | 0.00                          | 9 525.12                      | 0.00                          | 7 352.25                      | 0.00                          |
| Verwaltungskosten  | 19 155.94                     | 47 308.33                     | 7 717.90                      | 33 254.37                     | 4 586.39                      | 14 613.61                     | 6 851.65                      | -559.65                       |
| Ausrichtung laufender Erträge bei<br>Rücknahme von Ansprüchen      | 296 984.73                    | 96 593.62                     | 120 471.03                    | 88 089.09                     | 176 513.70                    | 8 504.53                      | 0.00                          | 0.00                          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>4 465 869.62</b>           | <b>3 159 632.50</b>           | <b>1 122 663.47</b>           | <b>850 008.30</b>             | <b>1 664 339.81</b>           | <b>1 057 793.47</b>           | <b>1 678 866.34</b>           | <b>1 251 830.73</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 968 519.44                    | 1 843 327.01                  | 369 696.17                    | 846 791.64                    | 353 585.02                    | 511 923.12                    | 245 238.25                    | 484 612.25                    |
| Realisierte Kapitalverluste  | -73 074.20                    | -127 210.69                   | -37 469.69                    | -122 058.39                   | -35 598.94                    | -5 152.30                     | -5.57                         | 0.00                          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>5 361 314.86</b>           | <b>4 875 748.82</b>           | <b>1 454 889.95</b>           | <b>1 574 741.55</b>           | <b>1 982 325.89</b>           | <b>1 564 564.29</b>           | <b>1 924 099.02</b>           | <b>1 736 442.98</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und<br>-verluste                  | 9 244 189.41                  | 10 066 828.48                 | 3 324 848.79                  | 3 890 906.09                  | 3 342 781.64                  | 3 330 558.78                  | 2 576 558.98                  | 2 845 363.61                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>14 605 504.27</b>          | <b>14 942 577.30</b>          | <b>4 779 738.74</b>           | <b>5 465 647.64</b>           | <b>5 325 107.53</b>           | <b>4 895 123.07</b>           | <b>4 500 658.00</b>           | <b>4 581 806.59</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 4 465 869.62                  | 3 159 632.50                  | 1 122 663.47                  | 850 008.30                    | 1 664 339.81                  | 1 057 793.47                  | 1 678 866.34                  | 1 251 830.73                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>4 465 869.62</b>           | <b>3 159 632.50</b>           | <b>1 122 663.47</b>           | <b>850 008.30</b>             | <b>1 664 339.81</b>           | <b>1 057 793.47</b>           | <b>1 678 866.34</b>           | <b>1 251 830.73</b>           |

# CSA Energie-Infrastruktur Schweiz

Valor 22 656 688

## Vermögensrechnung

|   | 30.6.2015<br>CHF     |
|---|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei<br>Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |
| – Sichtguthaben   | 1 690 063.69         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter<br>Effekten, aufgeteilt in: |                      |
| – Beteiligungen   | 50 266 510.00        |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>  | <b>51 956 573.69</b> |
| Andere Verbindlichkeiten  | 299 967.58           |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>51 656 606.11</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>  | <b>1 025.54</b>      |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>   |                      |
| Ausgaben von Ansprüchen   | 50 370 000.00        |
| Gesamterfolg  | 1 286 606.11         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                      | <b>51 656 606.11</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>  |                      |
| Ausgegebene Ansprüche   | 50 370               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>   | <b>50 370</b>        |

## Erfolgsrechnung

|   | 17.12.2014–<br>30.6.2015<br>CHF |
|---|---------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                                 |
| Erträge der Bankguthaben  | 241.03                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                                |                                 |
| Sonstige Erträge  | 0.42                            |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                     | <b>241.45</b>                   |
| Passivzinsen  | 1 362.02                        |
| Verwaltungskosten   | 557 186.00                      |
| Sonstige Aufwendungen   | 507 458.48                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>–1 065 765.05</b>            |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>–1 065 765.05</b>            |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 2 352 371.16                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>1 286 606.11</b>             |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                       |                                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                     | –1 065 765.05                   |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/<br>-verlusten | 1 065 765.05                    |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                            | <b>0.00</b>                     |

## CSA Mezzanine\*

Valor 2 314 683

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 4 954 256.15         | 3 134 173.03         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 6 192 491.06         | 8 817 818.67         |
| Darlehen   | 3 218 155.00         | 11 986 797.00        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 14 753.38            | 63 968.84            |
| Sonstige Vermögenswerte  | 78 460.60            | 128 451.58           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>14 458 116.19</b> | <b>24 131 209.12</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 1 656 744.46         | 1 435 354.21         |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>12 801 371.73</b> | <b>22 695 854.91</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>331.52</b>        | <b>587.76</b>        |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 22 695 854.91        | 37 879 259.15        |
| Kapitalausschüttung  | –13 901 040.00       | –16 990 160.00       |
| Gesamterfolg   | 4 006 556.82         | 1 806 755.76         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>12 801 371.73</b> | <b>22 695 854.91</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                      |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 38 614               | 38 614               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>38 614</b>        | <b>38 614</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>11.70</b>         | <b>1.84</b>          |

### Erfolgsrechnung

|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 820.91                        | 3 591.60                      |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                               |                               |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 0.00                          | 19 079.86                     |
| Erträge der Darlehen   | 880 518.05                    | 2 001 190.25                  |
| Sonstige Erträge   | 235 901.25                    | 38 511.25                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>  | <b>1 117 240.21</b>           | <b>2 062 372.96</b>           |
| Passivzinsen   | 0.00                          | 13.20                         |
| Negativzinsen  | 2 535.79                      | 0.00                          |
| Verwaltungskosten  | 274 072.32                    | 572 125.54                    |
| Sonstige Aufwendungen  | 388 948.34                    | 419 073.22                    |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>451 683.76</b>             | <b>1 071 161.00</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 2 724 679.22                  | 299 598.12                    |
| Realisierte Kapitalverluste  | –173 363.65                   | –316 646.53                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>3 002 999.33</b>           | <b>1 054 112.59</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 1 003 557.49                  | 752 643.17                    |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>4 006 556.82</b>           | <b>1 806 755.76</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 451 683.76                    | 1 071 161.00                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>  | <b>451 683.76</b>             | <b>1 071 161.00</b>           |

\* Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen gemäss Angaben auf Seite 75.

## CSA Stammvermögen

### Bilanz

|                                   | <b>30.6.2015</b><br><b>Aktiven</b><br><b>CHF</b> | <b>30.6.2015</b><br><b>Passiven</b><br><b>CHF</b> | <b>30.6.2014</b><br><b>Aktiven</b><br><b>CHF</b> | <b>30.6.2014</b><br><b>Passiven</b><br><b>CHF</b> |
|-----------------------------------|--|---|--|---|
| Bankguthaben                      | 1 066 403.91                                     |   | 1 379 994.58                                     |   |
| Anlagen                           | 105 048.25                                       |   | 31 352.71  |   |
| Rückforderbare Verrechnungssteuer | 1 398.71   |   | 1 337.79   |   |
| Sonstige Vermögenswerte           | 7 363.23   |   | 0.00   |   |
| Sonstige Verpflichtungen          |  | 0.00  |  | 234 964.33  |
| Kapital                           |  | 253 400.00  |  | 253 400.00  |
| Reinertrag/-verlust               |  | 2 493.35  |  | 25 224.84   |
| Gewinnvortrag aus Vorjahr         |  | 924 320.75  |  | 899 095.91  |
|                                   | <b>1 180 214.10</b>                              | <b>1 180 214.10</b>                               | <b>1 412 685.08</b>                              | <b>1 412 685.08</b>                               |

### Erfolgsrechnung

|   | <b>1.7.2014–</b><br><b>30.6.2015</b><br><b>Aufwand</b> | <b>1.7.2014–</b><br><b>30.6.2015</b><br><b>Ertrag</b> | <b>1.7.2013–</b><br><b>30.6.2014</b><br><b>Aufwand</b> | <b>1.7.2013–</b><br><b>30.6.2014</b><br><b>Ertrag</b> |
|---|--|---|--|---|
| Bankzinsen                              |  | 2 366.51  |  | 3 176.66  |
| Passivzinsen                            | 0.00   |   | 7.87   |   |
| Sonstige Aufwendungen                   | 0.00   |   | 20.00  |   |
| Realisierte Kursgewinne/-verluste       |  | 7 235.75  |  | 19 985.69   |
| Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste | 7 108.91   |   |  | 2 090.36  |
| Reinertrag/-verlust                     | 2 493.35   |   | 25 224.84  |   |
|   | <b>9 602.26</b>  | <b>9 602.26</b>                                       | <b>25 252.71</b>                                       | <b>25 252.71</b>                                      |

## Anhang

### Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Schweizerische Kreditanstalt Anlagestiftung 2. Säule (ANSKA) wurde 1974 gegründet. 1997 wurde ihr Name in Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) umbenannt. Mit Wirkung ab 1. Juli 1997 fusionierte die CSA mit der Columna-Invest Anlagestiftung. Die Anlagegruppen der Columna-Invest wurden im September 1997 in die entsprechenden 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 Schweiz AG, Zürich                 | Kreditvergabe für CSA Hypotheken Schweiz             |
| Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG, Zürich | Investment Manager CSA Energie-Infrastruktur Schweiz |

#### Qualitätssicherung

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

#### Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26, in Kraft seit 1. Januar 2004, überarbeitet per 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 Schweiz und Deutschland

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

##### Schätzungsexperten:

Wüest & Partner AG in Zürich, Frankfurt und Berlin  
Ernst & Young AG in 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.

#### Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

##### Schätzungsexperten:

Ernst & Young AG in Zürich

**Schätzungsmethode:** Die Infrastrukturanlagen werden grundsätzlich nach der Discounted-Cashflow-Methode bewertet. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Wert aus zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cashflows) berechnet wird, die auf einen bestimmten Bewertungsstichtag hin diskontiert werden. Der Diskontsatz wird dabei aufgrund der individuellen Charakteristik und des spezifischen Risikos für jede Infrastrukturanlage einzeln festgelegt. Darüber hinaus werden auch weitere marktbezogene Bewertungsmethoden (z.B. Transaction-Multiple-Methode) angewendet. Für die Marktwertermittlung des derzeit einzigen Anlageobjekts der in Aufbau befindlichen Anlagegruppe kam zum 30.6.2015 die Transaction-Multiple-Methode zur Anwendung.

#### 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 2015

|                               | 30.6.2015 in CHF | 30.6.2014 in CHF |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Total ausgeliehene Positionen | 17 236 136.94    | 38 771 186.23    |

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 30.6.2015 Positionen ausgeliehen:

- CSA Equity Linked Bonds
- CSA Bonds Plus CHF

### Anlagegruppen 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»).

### Steueroptimierung

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

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

Angaben zur Portfoliokonstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2015 auf den Seiten 83 und 84 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 2015

| CSA Mezzanine        | 30.6.2015 in CHF | in % des Anlagevermögens | 30.6.2014 in CHF | in % des Anlagevermögens |
|----------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Kreditrückstellungen | 1 592 768.30     | 16,93                    | 1 309 933.30     | 5,11                     |

| CSA Hypotheken Schweiz  | 30.6.2015 in CHF | in % der Hypotheken | 30.6.2014 in CHF | in % der Hypotheken |
|-------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Für gefährdete Darlehen | 9 840 000.00     | 0,73                | 12 629 492.00    | 0,90                |

| CSA Real Estate Switzerland | 30.6.2015 in CHF | in % des Anlagevermögens | 30.6.2014 in CHF | in % des Anlagevermögens |
|-----------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Liquidationssteuern         | 112 173 000.00   | 1,80                     | 91 362 000.00    | 1,51                     |

| CSA Real Estate Switzerland Commercial | 30.6.2015 in CHF | in % des Anlagevermögens | 30.6.2014 in CHF | in % des Anlagevermögens |
|--|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Liquidationssteuern                    | 5 802 000.00     | 0,50                     | 5 315 000.00     | 0,49                     |

| CSA Real Estate Switzerland Residential | 30.6.2015 in CHF | in % des Anlagevermögens | 30.6.2014 in CHF | in % des Anlagevermögens |
|---|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Liquidationssteuern                     | 10 297 000.00    | 1,39                     | 7 938 000.00     | 1,22                     |

| CSA Real Estate Germany | 30.6.2015 in CHF | in % des Anlagevermögens | 30.6.2014 in CHF | in % des Anlagevermögens |
|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Liquidationssteuern     | 741 331.00       | 0,72                     | 0                | 0,00                     |

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

### Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

#### CSA Real Estate Germany

- 24. Juli 2014: Gründung der folgenden Tochtergesellschaften: Feldbergstrasse 35 Frankfurt (Zürich) AG, Heilbronnerstrasse 172 Stuttgart (Zürich) AG, Holzdamm 57 Hamburg, (Zürich) AG, Alte Jakobstrasse Berlin (Zürich) AG, Hohenstaufenring Köln (Zürich) AG.
- 8. Dezember 2014: Gründung der folgenden Tochtergesellschaften: Münzgasse Leipzig (Zürich) AG, Georg-Glock-Strasse Düsseldorf (Zürich) AG, CSA Freiburg (Zürich) AG, CSA Bremen (Zürich) AG, CSA München (Zürich) AG, CSA Nürnberg (Zürich) AG.
- 10. April 2015: Roland Kriemler ist aus dem Verwaltungsrat der Tochtergesellschaften der CSA Real Estate Germany ausgeschieden.

- 9. Juni 2015: Wechsel der Revisionsstelle für die Tochtergesellschaften der CSA Real Estate Germany. Die neue Revisionsstelle ist Balmer-Etienne AG in Zürich.
- 9. Juni 2015: Rainer Scherwey wurde in den Verwaltungsrat der Tochtergesellschaften der CSA Real Estate Germany gewählt.

### Ausserbilanzgeschäfte per 30. Juni 2015

| 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 |

### Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen (nach Art. 54a BVV2) per 30. Juni 2015

| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland |       |
|--|-------|
| Leonteq                                | 5,39% |
| Swiss Life                             | 5,37% |
| Sika                                   | 5,08% |

| CSA Equity Switzerland |        |
|------------------------|--------|
| Novartis               | 19,29% |
| Nestlé                 | 14,52% |
| Roche                  | 14,28% |
| UBS                    | 5,16%  |

| CSA Nippon Index  |       |
|-------------------|-------|
| Toyota Motor Corp | 6,10% |

| CSA Swiss Index |        |
|-----------------|--------|
| Novartis        | 22,16% |
| Nestlé          | 20,60% |
| Roche           | 17,42% |
| UBS             | 6,56%  |

| CSA RES Pooled Investment |       |
|---------------------------|-------|
| Swiss Prime Site          | 9,72% |
| PSP                       | 7,14% |

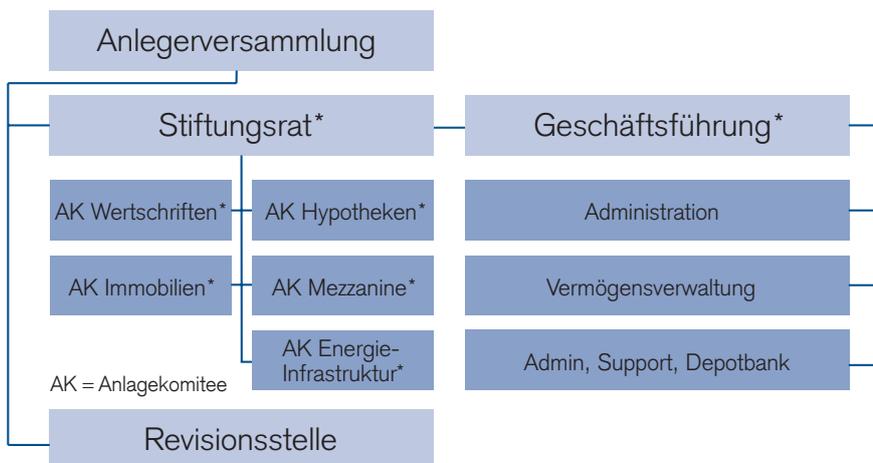
### Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2015

| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland |    |
|--|----|
| Total                                  | 0% |

| CSA Equity Switzerland |    |
|------------------------|----|
| Total                  | 0% |

| CSA RES Pooled Investment |    |
|---------------------------|----|
| Total                     | 0% |

## Corporate Governance



\* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 87 und 88.

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 87 und 88 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.

### Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, die durch die Vertreter der Stifterin 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).

### 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 BVW 2 analog. Die betroffenen Personen haben eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abgegeben.

## 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 2015

| Nr. | Anlagegruppe                       | Bezeichnung der Anlage          | Valor  | Einheit | Stück/Nominal | Nettovermögen der Anlagegruppe | Position in % des Nettovermögens | Anforderung  | Abweichung                       | Begründung der Anlage  |
|-----|------------------------------------|---------------------------------|--|---------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| 1   | <b>CSA Bonds Plus CHF</b>          | 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   | <b>Indexierte Anlagegruppen</b>    | 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   | <b>CSA Hypotheken Schweiz</b>      | 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 666.67.  |
| 4   | <b>CSA Real Estate Switzerland</b> | 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen. |                                  | Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft. |
| 5   | <b>CSA Real Estate Switzerland</b> | 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 offenstehenden 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

| <b>CSA Mixta-BVG Basic*, CSA Mixta-BVG Basic I*,<br/>CSA Mixta-BVG Basic L2*, CSA Mixta-BVG Basic L3*,<br/>CSA Mixta-BVG Basic L4*</b> | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen Schweiz in CHF  | 22,46%           | 23,38%           |
| Obligationen Ausland in CHF  | 8,88%            | 3,18%            |
| Obligationen in Fremdwährungen   | 0,00%            | 0,00%            |
| Aktien Schweiz   | 0,00%            | 0,00%            |
| Aktien Ausland   | 0,00%            | 0,00%            |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)   | 32,85%           | 31,30%           |
| Immobilien Schweiz*  | 35,22%           | 41,00%           |
| Immobilien Ausland   | 0,00%            | 0,00%            |
| Alternative Anlagen  | 0,00%            | 0,00%            |
| Liquidität/übrige Aktiven  | 0,59%            | 1,14%            |
| <b>Total</b>   | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |
| Anteil Aktien (In- und Ausland)  | 0,00%            | 0,00%            |
| Anteil Fremdwährungen  | 0,00%            | 0,06%            |

| <b>CSA Mixta-BVG Defensiv**</b> | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Obligationen Schweiz in CHF     | 40,09%           | 40,32%           |
| Obligationen Ausland in CHF     | 2,63%            | 5,16%            |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 4,62%            | 1,02%            |
| Aktien Schweiz                  | 15,59%           | 14,88%           |
| Aktien Ausland                  | 9,48%            | 12,23%           |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 3,75%            | 3,25%            |
| Immobilien Schweiz              | 10,61%           | 11,30%           |
| Immobilien Ausland              | 4,30%            | 2,73%            |
| Alternative Anlagen             | 0,00%            | 0,00%            |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 8,93%            | 9,11%            |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,07%           | 27,11%           |
| Anteil Fremdwährungen           | 18,40%           | 13,60%           |

| <b>CSA Mixta-BVG**<br/>CSA Mixta-BVG I**</b> | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen Schweiz in CHF                  | 32,87%           | 36,37%           |
| Obligationen Ausland in CHF                  | 2,69%            | 3,11%            |
| Obligationen in Fremdwährungen               | 8,77%            | 4,89%            |
| Aktien Schweiz                               | 20,71%           | 19,94%           |
| Aktien Ausland                               | 14,62%           | 17,56%           |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)                 | 2,55%            | 2,55%            |
| Immobilien Schweiz                           | 9,47%            | 7,89%            |
| Immobilien Ausland                           | 4,29%            | 2,70%            |
| Alternative Anlagen                          | 0,00%            | 0,00%            |
| Liquidität/übrige Aktiven                    | 4,03%            | 4,99%            |
| <b>Total</b>                                 | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |
| Anteil Aktien (In- und Ausland)              | 35,33%           | 37,50%           |
| Anteil Fremdwährungen                        | 27,68%           | 12,55%           |

| <b>CSA Mixta-BVG Maxi**</b>     | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Obligationen Schweiz in CHF     | 29,75%           | 30,57%           |
| Obligationen Ausland in CHF     | 2,71%            | 4,94%            |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 5,65%            | 1,03%            |
| Aktien Schweiz                  | 25,87%           | 24,94%           |
| Aktien Ausland                  | 19,81%           | 22,59%           |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 2,51%            | 2,49%            |
| Immobilien Schweiz              | 9,11%            | 6,96%            |
| Immobilien Ausland              | 3,37%            | 1,86%            |
| Alternative Anlagen             | 0,00%            | 0,00%            |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 1,22%            | 4,62%            |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 45,68%           | 47,53%           |
| Anteil Fremdwährungen           | 28,83%           | 14,77%           |

| <b>CSA Mixta-BVG Index 25</b>   | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Obligationen Schweiz in CHF     | 45,15%           | 44,84%           |
| Obligationen Ausland in CHF     | 25,18%           | 24,88%           |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 0,00%            | 0,00%            |
| Aktien Schweiz                  | 9,88%            | 9,81%            |
| Aktien Ausland                  | 14,71%           | 14,85%           |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 0,00%            | 0,00%            |
| Immobilien Schweiz              | 5,08%            | 4,94%            |
| Immobilien Ausland              | 0,00%            | 0,00%            |
| Alternative Anlagen             | 0,00%            | 0,00%            |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 0,00%            | 0,68%            |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 24,59%           | 24,66%           |
| Anteil Fremdwährungen           | 0,00%            | 0,00%            |

| <b>CSA Mixta-BVG Index 35</b>   | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Obligationen Schweiz in CHF     | 35,24%           | 34,92%           |
| Obligationen Ausland in CHF     | 25,29%           | 24,98%           |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 0,00%            | 0,00%            |
| Aktien Schweiz                  | 13,89%           | 13,75%           |
| Aktien Ausland                  | 20,45%           | 20,81%           |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 0,00%            | 0,00%            |
| Immobilien Schweiz              | 5,13%            | 4,95%            |
| Immobilien Ausland              | 0,00%            | 0,00%            |
| Alternative Anlagen             | 0,00%            | 0,00%            |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 0,00%            | 0,59%            |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 34,34%           | 34,56%           |
| Anteil Fremdwährungen           | 0,00%            | 0,00%            |

| <b>CSA Mixta-BVG Index 45<br/>CSA Mixta-BVG Index 45 I</b> | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen Schweiz in CHF                                | 25,24%           | 24,94%           |
| Obligationen Ausland in CHF                                | 25,35%           | 25,00%           |
| Obligationen in Fremdwährungen                             | 0,00%            | 0,00%            |
| Aktien Schweiz   | 17,89%           | 17,72%           |
| Aktien Ausland   | 26,40%           | 26,80%           |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)                               | 0,00%            | 0,00%            |
| Immobilien Schweiz   | 5,12%            | 4,95%            |
| Immobilien Ausland   | 0,00%            | 0,00%            |
| Alternative Anlagen  | 0,00%            | 0,00%            |
| Liquidität/übrige Aktiven                                  | 0,00%            | 0,59%            |
| <b>Total</b>   | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |
| Anteil Aktien (In- und Ausland)                            | 44,29%           | 44,52%           |
| Anteil Fremdwährungen                                      | 0,00%            | 0,00%            |

\* Seit 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. 85).

## Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

| <b>CSA Hypotheken Schweiz</b>                 | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---|------------------|------------------|
| Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte |                  |                  |
| Mehrfamilienhäuser                            | 27,1%            | 29,9%            |
| Geschäftshäuser                               | 42,0%            | 38,5%            |
| Gemischt genutzte Liegenschaften              | 23,1%            | 23,8%            |
| Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum           | 7,8%             | 7,8%             |
| Total   | 100,0%           | 100,0%           |

| <b>CSA Real Estate Switzerland</b>                    | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---|------------------|------------------|
| Aufteilung nach Nutzung                               |                  |                  |
| Wohnhäuser  | 40,4%            | 41,5%            |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil          | 36,0%            | 37,2%            |
| Gemischte Liegenschaften                              | 16,2%            | 12,3%            |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 3,9%             | 5,2%             |
| Baurechtsgrundstücke                                  | 0,1%             | 0,1%             |
| Miteigentumsanteile                                   | 3,2%             | 3,3%             |
| Stowe im Verkauf                                      | 0,2%             | 0,4%             |
| Total   | 100,0%           | 100,0%           |

### Kennzahlen

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Mietzinsausfallrate                                  | 6,03%       | 4,82%       |
| Fremdfinanzierungsquote                              | 19,36%      | 21,00%      |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)                     | 77,17%      | 78,05%      |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV       | 0,58%       | 0,58%       |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV       | 0,77%       | 0,75%       |
| Eigenkapitalrendite (ROE)                            | 4,42%       | 4,79%       |
| Ausschüttungsrendite                                 | –           | –           |
| Ausschüttungsquote                                   | –           | –           |
| Anlagerendite  | 4,91%       | 5,17%       |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal) | 4,08%/5,13% | 4,28%/5,32% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real)                 | 3,10%–5,10% | 3,40%–5,30% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)              | 4,14%–6,16% | 4,43%–6,35% |

### CSA Real Estate Switzerland Commercial

|   | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---|------------------|------------------|
| Aufteilung nach Nutzung                               |                  |                  |
| Wohnhäuser  | 0,0%             | 0,0%             |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil          | 98,6%            | 94,1%            |
| Gemischte Liegenschaften                              | 1,4%             | 1,5%             |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 0,0%             | 4,4%             |
| Miteigentumsanteile                                   | 0,0%             | 0,0%             |
| Total   | 100,0%           | 100,0%           |

### Kennzahlen

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Mietzinsausfallrate                                  | 5,87%       | 3,76%       |
| Fremdfinanzierungsquote                              | 21,37%      | 29,43%      |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)                     | 82,30%      | 82,15%      |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV       | 0,56%       | 0,55%       |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV       | 0,78%       | 0,74%       |
| Eigenkapitalrendite (ROE)                            | 4,96%       | 4,39%       |
| Ausschüttungsrendite                                 | –           | –           |
| Ausschüttungsquote                                   | –           | –           |
| Anlagerendite  | 4,77%       | 5,03%       |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal) | 4,31%/5,11% | 4,29%/5,12% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real)                 | 3,34%–4,82% | 3,42%–4,65% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)              | 4,30%–5,70% | 4,45%–5,70% |

| <b>CSA Real Estate Switzerland Residential</b>        | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---|------------------|------------------|
| Aufteilung nach Nutzung                               |                  |                  |
| Wohnhäuser  | 83,6%            | 80,1%            |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil          | 3,9%             | 5,9%             |
| Gemischte Liegenschaften                              | 4,6%             | 6,3%             |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 5,4%             | 4,9%             |
| Miteigentumsanteile                                   | 2,5%             | 2,8%             |
| Total   | 100,0%           | 100,0%           |

### Kennzahlen

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Mietzinsausfallrate                                  | 4,79%       | 4,09%       |
| Fremdfinanzierungsquote                              | 22,06%      | 27,42%      |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)                     | 75,05%      | 74,12%      |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV       | 0,61%       | 0,68%       |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV       | 0,86%       | 0,92%       |
| Eigenkapitalrendite (ROE)                            | 5,64%       | 4,33%       |
| Ausschüttungsrendite                                 | –           | –           |
| Ausschüttungsquote                                   | –           | –           |
| Anlagerendite  | 4,70%       | 4,57%       |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal) | 3,89%/4,94% | 4,14%/5,18% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real)                 | 3,40%–4,90% | 3,80%–5,00% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)              | 4,44%–5,96% | 4,84%–6,05% |

### Sacheinlagen von Pensionskassen

|                                  | <b>Kaufpreis in CHF</b> |
|----------------------------------|-------------------------|
| Liestal, Standweg 1–6            | 8 395 000               |
| Roggwil, Freiburgweg/Nussbaumweg | 7 255 000               |

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

| <b>CSA Real Estate Germany</b>                        | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |
|---|------------------|------------------|
| Aufteilung nach Nutzung                               |                  |                  |
| Wohnhäuser  | 0,0%             | –                |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil          | 100,0%           | –                |
| Gemischte Liegenschaften                              | 0,0%             | –                |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 0,0%             | –                |
| Miteigentumsanteile                                   | 0,0%             | –                |
| Total   | 100,0%           | –                |

### Kennzahlen

|  |             |   |
|--|-------------|---|
| Mietzinsausfallrate  | 9,20%       | – |
| Fremdfinanzierungsquote                                      | 25,04%      | – |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)                             | 87,57%      | – |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV <sup>1)</sup> | 0,77%       | – |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV <sup>1)</sup> | 0,89%       | – |
| Eigenkapitalrendite (ROE)                                    | –1,21%      | – |
| Ausschüttungsrendite   | –           | – |
| Ausschüttungsquote   | –           | – |
| Anlagerendite  | –4,99%      | – |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)         | 4,97%/6,44% | – |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real)                         | 4,25%–5,50% | – |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)                      | 5,71%–6,98% | – |

<sup>1)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>ISA</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.9.2014–30.6.2015.

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und Volatilität siehe Seite 9.

## Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

| <b>CSA Money Market CHF</b>                | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Money Market CHF                   | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Swiss Bonds CHF</b>                 | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Swiss Bonds CHF                    | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Short Term Bonds CHF</b>            | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF         | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Foreign Bonds CHF</b>               | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Foreign Bonds CHF                  | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b>             | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Mid Yield Bonds CHF                | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b>      | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Inflation Linked Bonds CHF         | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA International Bonds</b>             | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF International Bonds                | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Global Bonds Hedged</b>             | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Global Bonds Core                  | 98,9%            |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 1,1%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b>   | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Global Corporate Bonds             | 98,8%            |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 1,2%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Bonds EUR</b>                       | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Bonds EUR                          | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Bonds USD</b>                       | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Bonds USD                          | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Equity Switzerland</b>              | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Equity Switzerland                 | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b> | <b>30.6.2015</b> |
|---|------------------|
| Sichtguthaben                                     | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen        |                  |
| – CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland        | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                           | 0,0%             |
| Total   | 100,0%           |

| <b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b> | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                                | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   |                  |
| – CSIMF Fund Selection Equity Switzerland    | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 0,0%             |
| Total  | 100,0%           |

| <b>CSA Fund Selection Equity Europe</b>    | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Fund Selection Equity Europe       | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Fund Selection Equity USA</b>       | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIMF Fund Selection Equity USA          | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,0%             |
| Total                                      | 100,0%           |

| <b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b> | <b>30.6.2015</b> |
|---|------------------|
| Sichtguthaben                                     | 0,2%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen        |                  |
| Fidelity Asian SP SIT Cap A USD                   | 17,7%            |
| Fidelity EM Asia Distribution USD -A-             | 18,7%            |
| Fidelity Funds Sicav - Asean Fund -A-USD          | 14,2%            |
| Jupiter GF Sicav - Jupiter Asia Pacific           | 12,9%            |
| M&G Investment Funds (1) Asian Fund               | 17,4%            |
| T.R Pr Asia X-Ja Eq Cap A                         | 18,7%            |
| Sonstige Vermögenswerte                           | 0,2%             |
| Total   | 100,0%           |

| <b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b> | <b>30.6.2015</b> |
|---|------------------|
| Sichtguthaben                                     | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen        |                  |
| – CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets    | 100,0%           |
| Sonstige Vermögenswerte                           | 0,0%             |
| <b>Total</b>                                      | <b>100,0%</b>    |

| <b>CSA Swiss Index</b>                     | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIF Switzerland Large Cap Index         | 99,6%            |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,4%             |
| <b>Total</b>                               | <b>100,0%</b>    |

| <b>CSA Euro Index</b>                      | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,1%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index       | 53,6%            |
| – CSIF Eurozone Index                      | 45,3%            |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 1,0%             |
| <b>Total</b>                               | <b>100,0%</b>    |

| <b>CSA Nippon Index</b>                    | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,2%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| – CSIF Japan Index                         | 99,2%            |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,6%             |
| <b>Total</b>                               | <b>100,0%</b>    |

| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>   | <b>30.6.2015</b> |
|---|------------------|
| Sichtguthaben   | 0,1%             |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 30,0%            |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen              |                  |
| – Bonhote Immobilien                                    | 0,9%             |
| – CSA Real Estate Switzerland                           | 4,0%             |
| – CSA Real Estate Switzerland Commercial                | 2,1%             |
| – CSA Real Estate Switzerland Residential               | 1,8%             |
| – CS 1a Immo PK   | 0,6%             |
| – CS Real Estate Fund Hospitality                       | 1,3%             |
| – CS Real Estate Fund Interswiss                        | 3,4%             |
| – CS Real Estate Fund LivingPlus                        | 3,3%             |
| – CS Real Estate Fund PropertyPlus                      | 2,3%             |
| – CS Real Estate Fund Siat                              | 5,4%             |
| – CS Real Estate Fund Green Property                    | 0,9%             |
| – Edmond de Rothschild RE Swiss                         | 1,2%             |
| – FIR Fonds Immobilien Romand                           | 3,4%             |
| – Immo Helvetic   | 1,8%             |
| – Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds              | 2,8%             |
| – La Foncière Fonds Suisse                              | 2,8%             |
| – Patrimonium Real Estate Funds Sw Re                   | 0,4%             |
| – Procimmo Swiss Commercial Fund                        | 1,5%             |
| – Realstone Swiss Property                              | 0,6%             |
| – Residentia  | 0,0%             |
| – Schroder Immo Plus                                    | 3,7%             |
| – Solvalor 61 Fonds de Placement Immobilier             | 0,5%             |
| – SwissInvest Real Estate Investment                    | 0,9%             |
| – Swissscanto (CH) Real Estate Fund IFCA                | 0,8%             |
| – Swissscanto (CH) Real Estate Fund Swiss Comm.         | 0,4%             |
| – UBS Property Lemman Foncipars                         | 2,1%             |
| – UBS Property Swiss Mixed SIMA                         | 14,4%            |
| – UBS Property Swiss Res Anfos                          | 3,9%             |
| – UBS Property Swiss Swissreal                          | 2,2%             |
| – UTS Polymen Fonds Immobilier                          | 0,2%             |
| Sonstige Vermögenswerte                                 | 0,4%             |
| <b>Total</b>  | <b>100,0%</b>    |

| <b>CSA Insurance Linked Strategies</b>                    | <b>30.6.2015</b> |
|---|------------------|
| Sichtguthaben   | 2,6%             |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                |                  |
| – Managed Investment PCC – IRIS Low Volatility Cell (CHF) | 97,3%            |
| Sonstige Vermögenswerte                                   | 0,1%             |
| <b>Total</b>  | <b>100,0%</b>    |

## Konditionenübersicht

## Konditionenübersicht per 30.6.2015

| Anlagegruppen/-klassen   | Valoren-Nr. | Bloomberg-Code | Betriebsaufwandquote TER <sub>netto</sub> ** | Abrechnungsmethode | Spread/Swing-Faktor** | Erwerbs- und Erläuterungsmöglichkeit | Mindestzeichnung |                            | Portfoliokonstruktion           |               | Bewertung zu Schlusspreisen | Preispublikation | Valuta |
|--|-------------|----------------|--|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|--------|
|  |             |                |  |                    |                       |                                      | in Mio. CHF      | täglich; Eingangsabschluss | Kollektiv-/Direktiv-/anlagentyp | Abschluss-tag |                             |                  |        |
| <b>Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeits- und/oder Geldern aus der Säule 3a</b> |             |                |  |                    |                       |                                      |                  |                            |                                 |               |                             |                  |        |
| <b>Mischvermögen</b>   |             |                |  |                    |                       |                                      |                  |                            |                                 |               |                             |                  |        |
| CSA Mixta-BVG Basic  | 1 486 149   | CSABVGB SW     | 1,14   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG Defensiv   | 788 833     | CSABVGD SW     | 1,18   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG  | 287 570     | CSAMBVG SW     | 1,36   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG Maxi   | 888 066     | CSABVGM SW     | 1,47   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG Index 25   | 11 520 271  | CSAMI25 SW     | 0,90   | Spread             | 0,34                  | 0,04                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| CSA Mixta-BVG Index 35   | 11 520 273  | CSAMI35 SW     | 0,90   | Spread             | 0,28                  | 0,04                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| CSA Mixta-BVG Index 45   | 10 382 676  | CSAMI45 SW     | 0,90   | Spread             | 0,22                  | 0,05                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| <b>Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen</b>                       |             |                |  |                    |                       |                                      |                  |                            |                                 |               |                             |                  |        |
| <b>Mischvermögen</b>   |             |                |  |                    |                       |                                      |                  |                            |                                 |               |                             |                  |        |
| CSA Mixta-BVG Basic I  | 1 503 660   | CSABVGL SW     | 0,51   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG Basic L2   | 24 869 342  | CSAMBL2 SW     | 0,49   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | 25                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG Basic L3   | 23 113 558  | CSBGL3 SW      | 0,47   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | 50                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG I  | 2 733 319   | CSABVGI SW     | 0,57   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I   | 11 269 573  | CSAB45I SW     | 0,52   | Spread             | 0,22                  | 0,05                                 | 12,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| <b>Festverzinsliche Vermögen</b>   |             |                |  |                    |                       |                                      |                  |                            |                                 |               |                             |                  |        |
| CSA Money Market CHF   | 287 500     | CSAGMCH SW     | 0,10   | NAV                | 0,00                  | 0,00                                 | 13,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 1      |
| CSA Swiss Bonds CHF  | 287 565     | CSAOWSW SW     | 0,28   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Short Term Bonds CHF   | 2 070 709   | CSAOSTC SW     | 0,26   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Foreign Bonds CHF  | 287 571     | CSAOWAU SW     | 0,28   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Bonds Plus CHF   | 2 230 862   | CSAOPLS SW     | 0,34   | SSP                | 0,15                  | 0,05                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Bonds Plus CHF L   | 2 230 857   | CSAOPLI SW     | 0,28   | SSP                | 0,15                  | 0,05                                 | 15,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mid Yield Bonds CHF  | 1 082 332   | CSAOWMY SW     | 0,43   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Mid Yield Bonds CHF L  | 1 916 259   | CSAOWYL SW     | 0,33   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF   | 1 764 678   | CSAILBC SW     | 0,48   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA International Bonds  | 287 566     | CSAOWAF SW     | 0,40   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA International Bonds L  | 1 957 968   | CSOAFMI SW     | 0,30   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Global Bonds Hedged  | 10 399 033  | CSAOWFR SW     | 0,43   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Global Bonds Hedged L  | 11 269 640  | CSAOWFI SW     | 0,35   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged  | 13 953 439  | CSAGCHA SW     | 0,54   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Bonds EUR  | 287 501     | CSAOWEU SW     | 0,47   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Bonds EUR L  | 1 957 969   | CSAOWEI SW     | 0,36   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Bonds USD  | 392 578     | CSAOWUS SW     | 0,47   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Bonds USD L  | 1 957 970   | CSAOWUL SW     | 0,36   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Equity Linked Bonds  | 287 572     | CSAELBP SW     | 0,78   | SSP                | 0,23                  | 0,07                                 | 16,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 3      |
| <b>Aktienvermögen (aktives Management)</b>   |             |                |  |                    |                       |                                      |                  |                            |                                 |               |                             |                  |        |
| CSA Equity Switzerland   | 287 567     | CSAAKTS SW     | 0,72   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Equity Switzerland L   | 4 541 793   | CSAAKTI SW     | 0,61   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 15,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland   | 1 039 194   | CSAAMCS SW     | 0,85   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 14,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L   | 3 181 053   | CSASWCI SW     | 0,65   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 14,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 1                | 2      |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland  | 10 733 071  | CSAESWZ SW     | 0,82   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 10,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L  | 10 734 846  | CSAESWI SW     | 0,72   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 10,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| CSA Fund Selection Equity Europe   | 287 502     | CSAAKEU SW     | 1,38   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 10,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| CSA Fund Selection Equity Europe L   | 1 957 973   | CSAKEUI SW     | 1,28   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 10,30 Uhr        | 10                         | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| CSA Fund Selection Equity USA  | 12 701 578  | CSSEUSA SW     | 1,16   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 10,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries   | 135 404     | CSAAKDR SW     | 1,99   | SSP                | 0,15                  | 0,15                                 | 11,00 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 1                | 3      |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets   | 1 062 835   | CSAAKEM SW     | 1,66   | NAV <sup>(6)</sup> | 0,00                  | 0,00                                 | 10,30 Uhr        | x                          | x                               | x             | x                           | 2                | 3      |

**Konditionenübersicht per 30.6.2015**

| Anlagegruppen/-klassen   | Valoren-Nr. | Bloomberg-Code | Betriebsauf-<br>wandquote<br>TER <sub>REACT</sub> ** | Abrechnungs-<br>methode | Spread/Swing-<br>Faktor** | Erwerbs- und<br>Entlassungs-<br>möglichkeit |                           | Mindest-<br>zeichnung    |                    | Portfoliokonstruktion |          | Bewertung zu<br>Schlusspreisen | Preis-<br>publikation | Valuta |
|--|-------------|----------------|--|-------------------------|---------------------------|---|---------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------------------|-----------------------|--------|
|  |             |                |  |                         |                           | tätlich;<br>Eingabeschluss                  | in<br>Mio. CHF            | Kollektiv-<br>anlagen*** | Direkt-<br>anlagen | Abschluss-<br>tag     | Folgetag |                                |                       |        |
| <b>Aktienvermögen (passives Management)</b>                          |             |                |  |                         |                           |   |                           |                          |                    |                       |          |                                |                       |        |
| <b>CSA Swiss Index</b>   | 887 912     | CSASWIX SW     | 0,35   | Spread                  | 0,01                      | 0,01  | 13.00 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Swiss Index L</b>   | 1 870 547   | CSASWII SW     | 0,25   | Spread                  | 0,01                      | 0,01  | 13.00 Uhr                 | 5                        |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Euro Index</b>  | 349 349     | CSAEUIX SW     | 0,41   | Spread                  | 0,27                      | 0,03  | 13.00 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Euro Index L</b>  | 1 870 549   | CSAEUII SW     | 0,30   | Spread                  | 0,27                      | 0,03  | 13.00 Uhr                 | 5                        |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Nippon Index</b>  | 349 351     | CSANIIX SW     | 0,51   | Spread                  | 0,03                      | 0,03  | 15.00 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 2                     | 3      |
| <b>CSA Nippon Index L</b>  | 1 870 546   | CSANIII SW     | 0,41   | Spread                  | 0,03                      | 0,03  | 15.00 Uhr                 | 5                        |                    | x                     | x        | x                              | 2                     | 3      |
| <b>Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen</b>                              |             |                |  |                         |                           |   |                           |                          |                    |                       |          |                                |                       |        |
| <b>CSA Hypotheken Schweiz</b>  | 287 573     | CSAHYPO SW     | 0,43   | Spread                  | 0,00                      | 0,25  | 16.30 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Real Estate Switzerland</b>                                   | 1 312 300   | CSAIMM2 SW     | 0,58 <sup>2)</sup>                                   | Spread                  | 0,40                      | 0,40  | 16.30 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Residential</b>                       | 2 522 609   | CSAIMM3 SW     | 0,61 <sup>2)</sup>                                   | Spread                  | 0,40                      | 0,40  | 16.30 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Commercial</b>                        | 11 354 362  | CSARESC SW     | 0,56 <sup>2)</sup>                                   | Spread                  | 0,40                      | 0,40  | 16.30 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Real Estate Germany</b>                                       | 23 547 751  | CSAREGE SW     | 0,77 <sup>2),5)</sup>                                | Spread                  | 1,00                      | 1,00  | geschlossen <sup>3)</sup> |                          |                    | x                     | x        | x                              | 3)                    | 3)     |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>                | 3 108 145   | CSARESA SW     | 1,43   | SSP                     | 0,20                      | 0,20  | 14.00 Uhr                 |                          | x                  | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b>              | 3 109 433   | CSARESI SW     | 1,33   | SSP                     | 0,20                      | 0,20  | 14.00 Uhr                 | 10                       |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M<sup>1)</sup></b> | 20 025 324  | CSARESI SW     | 0,72   | SSP                     | 0,20                      | 0,20  | 14.00 Uhr                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | 1                     | 2      |
| <b>Alternative Vermögen</b>  |             |                |  |                         |                           |   |                           |                          |                    |                       |          |                                |                       |        |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies</b>                               | 1 603 633   | CSAIDLX SW     | 1,43   | NAV                     | 0,00                      | 0,00  | monatlich                 |                          |                    | x                     | x        | x                              | ****                  | ****   |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L</b>                             | 10 157 421  | CSAIDXI SW     | 1,23   | NAV                     | 0,00                      | 0,00  | monatlich                 | 10                       |                    | x                     | x        | x                              | ****                  | ****   |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L2</b>                            | 14 690 467  | CSALL2 SW      | 1,03   | NAV                     | 0,00                      | 0,00  | monatlich                 | 25                       |                    | x                     | x        | x                              | ****                  | ****   |
| <b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz</b>                             | 22 656 688  | CSAINFR SW     | 1,08 <sup>4)</sup>                                   | Spread                  | 0,00                      | 3,00  | geschlossen <sup>3)</sup> |                          |                    | x                     | x        | x                              | 3)                    | 3)     |
| <b>Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen</b>                         |             |                |  |                         |                           |   |                           |                          |                    |                       |          |                                |                       |        |
| <b>CSA Mezzanine</b>   | 2 314 683   | CSAMEZZ SW     | 1,86   | Spread                  | 0,50                      | 1,50  | geschlossen               |                          |                    | x                     | 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 erhoben wird. Dieser wird periodisch überprüft und allenfalls angepasst.  
 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelsstag Nettozeichnungen vorliegen.  
 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelsstag Nettozeichnungen vorliegen.

\* Angaben per Geschäftsabschluss 30.6.2015. Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrundeliegenden TER um die TER<sub>REACT</sub>. Bei den CSA-Real-Estate-Schweizerland-Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER<sub>REACT</sub> und bei der CSA Energie-Infrastruktur die TER<sub>REACT</sub> publiziert. Alle drei TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BV anerkannt.  
 \*\* Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread/tenversacher und verbleibt im Anlagevermögen.  
 \*\*\* CSA-Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse und anderer Anbieter.  
 \*\*\*\* Closing- und Valutadaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.

1) 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.  
 2) Die Berechnung der Betriebsaufwandquote (TER<sub>REACT</sub>) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER<sub>REACT</sub> GAV). Bzgl. TER<sub>REACT</sub> NAV siehe Anhang Seite 80.  
 3) Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.  
 4) Der ausgewiesene TER<sub>REACT</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 17.12.2014–30.6.2015.  
 5) Der ausgewiesene TER<sub>REACT</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.9.2014–30.6.2015.  
 6) Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.

## Übersicht Derivate

### Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2015

| Anlagegruppe            | Derivattyp  | Anzahl Positionen | Marktwert <sup>1)</sup><br>(in TCHF) | Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup><br>(in TCHF) | Exposure BVV2 <sup>3)</sup><br>(in TCHF) | Benötigte Liquidität<br>(in TCHF) | Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup><br>(in TCHF) | Gegenpartei                         |
|-------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------|--|--|-----------------------------------|---|-------------------------------------|
| CSA Mixta-BVG Basic     | Long Future | 1                 | –                                    | 4 480,83   | 4 480,83                                 | 4 480,83                          | 10 738,78   | Derivatbörse                        |
| CSA Mixta-BVG Defensiv  | Long Future | 5                 | –                                    | 11 830,95  | 11 838,79                                | 11 838,79                         | 24 309,48   | Derivatbörse                        |
|                         | Long Termin | 2                 | 41,76                                | 5 581,69   | 5 596,81                                 | –                                 | –   | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
| CSA Mixta-BVG           | Long Future | 6                 | –                                    | 67 298,75  | 67 333,34                                | 67 333,34                         | 126 496,90  | Derivatbörse                        |
|                         | Long Termin | 1                 | 81,97                                | 8 840,09   | 8 907,06                                 | –                                 | –   | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
| CSA Mixta-BVG Maxi      | Long Future | 6                 | –                                    | 42 243,12  | 42 279,67                                | 42 279,67                         | 50 856,96   | Derivatbörse                        |
|                         | Long Termin | 2                 | 223,12                               | 27 849,38  | 27 901,23                                | –                                 | –   | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
| CSA Equity Linked Bonds | Long Termin | 9                 | –115,70                              | 13 198,45  | 13 192,92                                | –                                 | –   | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
| CSA Swiss Index         | Long Future | 1                 | –                                    | 967,01   | 965,90                                   | 965,90                            | 1 112,41  | Derivatbörse                        |
| CSA Euro Index          | Long Future | 2                 | –                                    | 369,80   | 369,98                                   | 369,98                            | 379,49  | Derivatbörse                        |
| CSA Nippon Index        | Long Future | 1                 | –                                    | 373,59   | 373,57                                   | 373,57                            | 397,93  | Derivatbörse                        |

### Engagementsenkende Derivate per 30.6.2015

| Anlagegruppe            | Derivattyp   | Anzahl Positionen | Marktwert <sup>1)</sup><br>(in TCHF) | Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup><br>(in TCHF) | Exposure BVV2 <sup>3)</sup><br>(in TCHF) | Benötigte physische Deckung<br>(in TCHF) | Vorhandene physische Deckung <sup>7)</sup><br>(in TCHF) | Währung | Gegenpartei           |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------------------------------|--|--|--|---|---------|-----------------------|
| CSA Mixta-BVG Defensiv  | Short Future | 1                 | –                                    | –1 920,08  | –1 928,12                                | 1 928,12                                 | 21 069,76   | USD     | Derivatbörse          |
|                         | Short Termin | 1                 | 41,76                                | –3 543,78  | –3 540,42                                | 3 540,42                                 | 7 559,66  | EUR     | Devisentermingeschäft |
| CSA Mixta-BVG           | Short Termin | 1                 | 237,25                               | –23 898,96                                       | –23 949,90                               | 23 949,90                                | 45 897,96   | EUR     | Devisentermingeschäft |
| CSA Mixta-BVG Maxi      | Short Future | 1                 | –                                    | –7 200,29  | –7 230,47                                | 7 230,47                                 | 69 911,51   | USD     | Derivatbörse          |
|                         | Short Termin | 2                 | 190,81                               | –31 236,63                                       | –31 239,00                               | 31 239,00                                | 44 818,01   | EUR     | Devisentermingeschäft |
| CSA Equity Linked Bonds | Short Termin | 4                 | –78,08                               | –7 469,33  | –7 469,33                                | 7 469,33                                 | 78 013,43   | USD     | Devisentermingeschäft |
|                         | Short Termin | 1                 | –14,52                               | –1 834,73  | –1 833,02                                | 1 833,02                                 | 3 937,96  | JPY     | Devisentermingeschäft |
|                         | Short Termin | 2                 | –29,72                               | –2 864,95  | –2 866,16                                | 2 866,16                                 | 3 527,12  | GBP     | Devisentermingeschäft |
|                         | Short Termin | 1                 | 6,91                                 | –643,63  | –646,48                                  | 646,48                                   | 1 225,16  | AUD     | Devisentermingeschäft |
| CSA Hypotheken Schweiz  | Zinssatzswap | 6                 | –26 719,40                           | –271 284,39                                      | –245 000,00                              | 245 000,00                               | 1 009 145,10  | CHF     | Over-the-counter      |
| CSA Mezzanine           | Short Termin | 1                 | –0,62                                | –4 058,65  | –4 061,07                                | 4 061,07                                 | 4 180,58  | EUR     | Devisentermingeschäft |
|                         | Short Termin | 1                 | 21,05                                | –450,76  | –451,40                                  | 451,40                                   | 458,21  | NOK     | Devisentermingeschäft |
|                         | Short Termin | 1                 | –5,70                                | –923,17  | –923,59                                  | 923,59                                   | 934,14  | SEK     | Devisentermingeschäft |

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

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2015.

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

<sup>3)</sup> Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, 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.

<sup>4)</sup> 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.

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

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

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

## Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2014/2015 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2014/2015 folgende Rückerstattungen erhalten:

| Zahlungserbringer  | Zahlungsempfänger                          | Höhe der Gutschrift in CHF | Art und Umfang der Anlage   |
|--|--|----------------------------|---|
| Credit Suisse AG   | CSA Mixta-BVG Basic L2, L3                 | 35 143.73                  | Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 16).   |
| CSIMF Mid Yield Bonds CHF F  | CSA Mid Yield Bonds CHF L                  | 127 030.36                 | Die Anlagegruppe CSA Mid Yield Bonds CHF investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF (vgl. Seite 33).                               |
| CSIMF International Bonds F  | CSA International Bonds L                  | 104 264.41                 | Die Anlagegruppe CSA International Bonds investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds (vgl. Seite 36).                               |
| CSIMF Bonds EUR F  | CSA Bonds EUR L                            | 37 821.73                  | Die Anlagegruppe CSA Bonds EUR investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR (vgl. Seite 41).   |
| CSIMF Bonds USD F  | CSA Bonds USD L                            | 21 205.57                  | Die Anlagegruppe CSA Bonds USD investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD (vgl. Seite 43).   |
| CSIMF Equity Switzerland F   | CSA Equity Switzerland L                   | 495 407.00                 | Die Anlagegruppe CSA Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland (vgl. Seite 46).                                 |
| CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F   | CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L   | 223 516.30                 | Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (vgl. Seite 48).        |
| CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F  | CSA Fund Selection Equity Switzerland L    | 310 897.35                 | Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (vgl. Seite 50).   |
| CSIMF Fund Selection Equity Europe F   | CSA Fund Selection Equity Europe L         | 152 266.95                 | Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Europe (vgl. Seite 52).             |
| FIL (Luxembourg) S.A.<br>Jupiter Asset Management Ltd.<br>M&G International Investments Ltd.<br>T. Rowe Price International Ltd. | CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 148 047.04                 | Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 54). |
| IRIS Low Volatility – CHF  | CSA Insurance Linked Strategies            | 3 847 421.49               | Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 70).                       |

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.

## Organe

### Geschäftsführung der CSA

**Roland Kriemler**, Geschäftsführer (bis 28.2.2015)

**Alexandrine Kiechler**, Geschäftsführerin (ab 1.3.2015)

**Vakant**, stv. Geschäftsführer

### Stiftungsrat

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

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Vertreter der Anleger</b> | <b>Heinz Eigenmann</b> , Geschäftsführer der Pensionskasse St. Galler Gemeinden, Flawil   |
|                              | <b>Urs Gfeller</b> , Senior Portfolio Manager, Novartis International AG, Basel   |
|                              | <b>Urs Hunziker</b> , Leiter Sammelstiftungsgeschäft der AXA Winterthur, Mitglied des Führungsteams Leben AXA Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen  |
|                              | <b>Stefan Kühne</b> , Leiter Wertschriften der PKE Pensionskasse Energie, Zürich  |
|                              | <b>Heinz Risi</b> , Leiter Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG, Präsident des Stiftungsrats der Schindler PK, der Schindler Stiftung und des Alfred Schindler Fonds; VR-Präsident Schindler Vorsorge AG |
|                              | <b>René Schmidli</b> , CIO der Generali (Schweiz) Holding, Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz  |
|                              | <b>Andreas Schmidt</b> , vormals CFO PubliGroupe SA, Lausanne, jetzt Swisscom   |
|                              | <b>Thomas Zeier</b> , Geschäftsführer Luzerner Pensionskasse, LUPK, Luzern  |
|                              | <b>Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)</b>   |
|                              | <b>Jürg Roth</b> , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich  |

### Anlagekomitee Wertschriften

|   |   |
|---|---|
| <b>Vertreter der Anleger</b>                      | <b>Martin Aggeler</b> , Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen               |
|   | <b>Andreas Kissling</b> , Präsident der Pensionskasse Sika, Baar  |
|   | <b>Hans-Peter Ruesch</b> , Geschäftsführer, PK Assets AG, Wilen   |
|   | <b>Urs Stadelmann</b> , Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf                 |
|   | <b>Fabio Strinati</b> , Leiter Anlagen, Stv. Geschäftsführer der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern |
| <b>Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)</b> | <b>Herbert Näf</b> , Leiter Asset Allocation & Communication, Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich    |
|   | <b>Jürg Roth</b> , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich                  |

## Anlagekomitee Immobilien Schweiz

|   |   |
|---|---|
| <b>Vertreter der Anleger</b>                          | <p><b>Claudio Campestrin</b>, Financial Controls &amp; Compliance Manager, Novartis Business Services, FRA Operations, Finance Service Center Switzerland, Novartis Pharma AG</p> <p><b>Werner Gugolz</b>, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau</p> <p><b>Andreas Kappeler</b> (ab 25.9.2014), CFO Privatklinikgruppe Hirslanden, Zürich</p> |
| <b>Vertreter der Stifterin<br/>(Credit Suisse AG)</b> | <p><b>Stefan Meili</b>, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich</p> <p><b>Andreas Roth</b>, Portfolio Manager Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zürich</p> <p><b>Dr. Beat Schwab</b>, Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zürich</p>  |

## Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

|   |  |
|---|--|
| <b>Vertreter der Anleger</b>                          | <b>Roland Keller</b> , Geschäftsführer der Pensionskasse der Emil Frey Gruppe, Zürich  |
| <b>Vertreter der Stifterin<br/>(Credit Suisse AG)</b> | <p><b>Thomas Abegg</b>, Verwaltungsratspräsident der Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zürich</p> <p><b>Fredy Hasenmaile</b>, Leiter Real Estate &amp; Regional Research, Credit Suisse AG, Zürich</p> <p><b>Reto Müller</b>, Leiter CRM Mortgage Business Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich</p> <p><b>Jürg Roth</b>, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich</p> |

## Anlagekomitee Mezzanine

|   |   |
|---|---|
| <b>Vertreter der Anleger</b>                          | <b>Peter Felder</b> , VR-Präsident Profitass AG, Treuhand & Vorsorge, Etziken   |
| <b>Vertreter der Stifterin<br/>(Credit Suisse AG)</b> | <p><b>Stefan Meili</b>, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich</p> <p><b>Reto Müller</b>, Leiter CRM Mortgage Business Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich</p> |

## Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

|   |   |
|---|---|
| <b>Vertreter der Anleger</b>                          | <p><b>Adrian Ryser</b>, Leiter Asset Management (CIO) Migros Pensionskasse, Zürich</p> <p><b>Martin Schüpbach</b>, Portfolio Manager der St. Galler Pensionskasse, St. Gallen</p> |
| <b>Vertreter der Stifterin<br/>(Credit Suisse AG)</b> | <p><b>Dominik Bolliger</b>, Portfolio Manager, CSEIP AG, Zürich</p> <p><b>Roland Dörig</b>, Portfolio Manager, CSEIP AG, Zürich</p>   |

## 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 88 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2015 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 2015 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 vereinbaren 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 werden;
- 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.

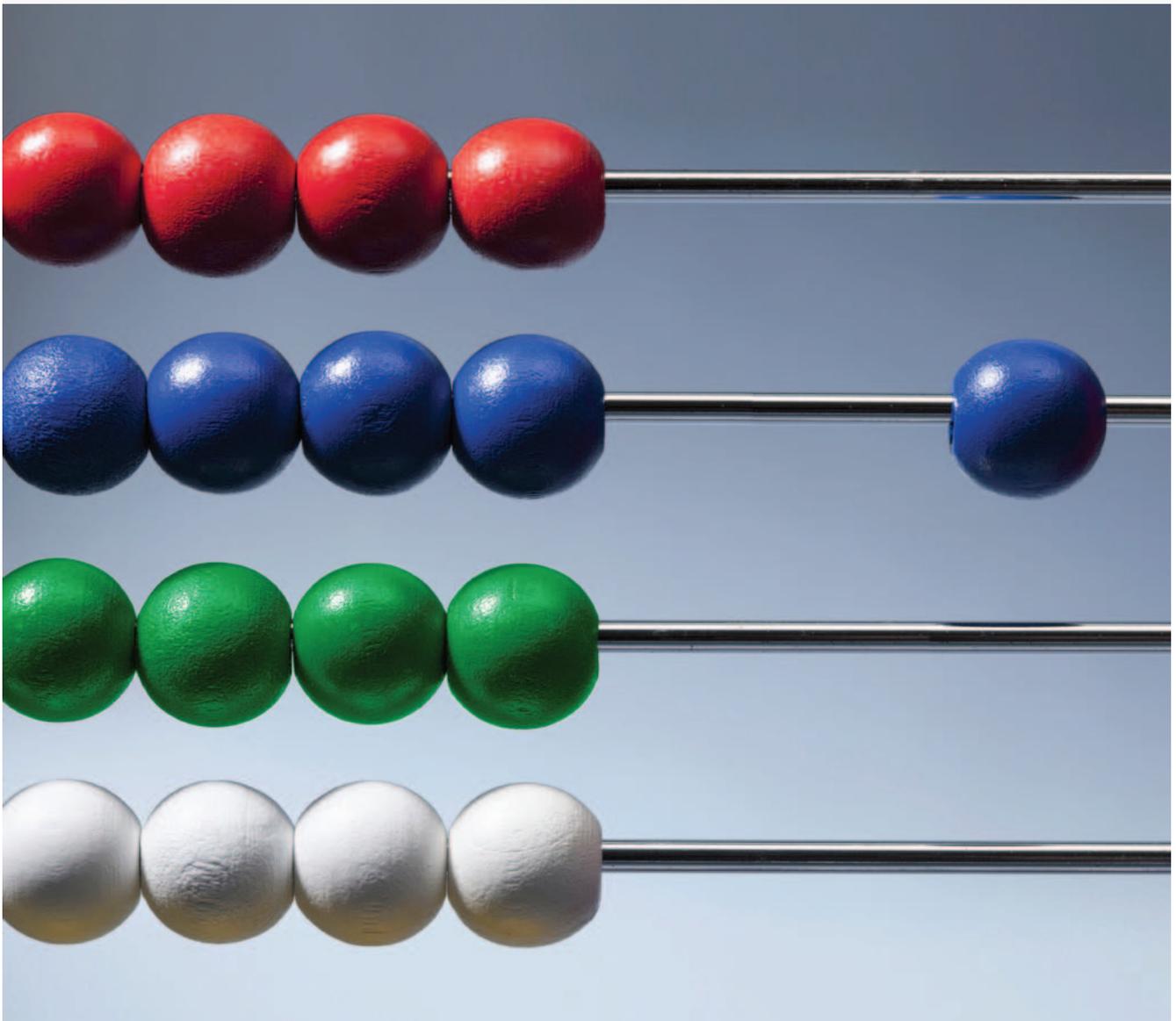
KPMG AG

Astrid Keller  
Zugelassene  
Revisionsexpertin

Silvia Weber

Zürich, 25. September 2015

Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule  
**9. Jahresbericht per 30. Juni 2015**



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

- Befreiung von 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

|  |  |
|--|--|
| <b>Kurzporträt</b>                       |  |
| <b>Gründungsjahr</b>                     | 2006   |
| <b>Stifterin</b>                         | Credit Suisse AG   |
| <b>Anzahl Produkte</b>                   | 7  |
| <b>Gesamtvermögen</b>                    | CHF 1 720 867<br>(in Tausend ohne Doppelzählungen)   |
| <b>Depotbank</b>                         | Credit Suisse AG   |
| <b>Geschäftsführerin</b>                 | Alexandrine Kiechler   |
| <b>Stellvertreter</b>                    | vakant   |
| <b>Präsident des Stiftungsrats</b>       | Beat Zeller  |
| <b>Vertretung im Stiftungsrat</b>        | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8  |
| <b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b> |  |
| AK Wertschriften                         | Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 5  |
| <b>Revisionsstelle</b>                   | KPMG AG, Zürich  |
| <b>Investment Controlling</b>            | 1 Anlagekomitee<br>Compliance Office: Credit Suisse AG<br>Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG<br>Derivat-Controlling: Credit Suisse AG |
| <b>Aufsicht</b>                          | Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)   |

### Kurspublikationen

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

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Internet</b>  | <a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a><br><a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a> |
| <b>Reuters</b>   | CSAMA  |
| <b>Bloomberg</b> | CSAM   |

### Impressum

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

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

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

|                      |           |
|----------------------|-----------|
| <b>Stammvermögen</b> | <b>18</b> |
|----------------------|-----------|

#### 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 Betreuungsentschädigungen        | 25 |
| Organe  | 26 |
| Bericht der Revisionsstelle                                       | 27 |

## Entwicklung der Anlagestiftung

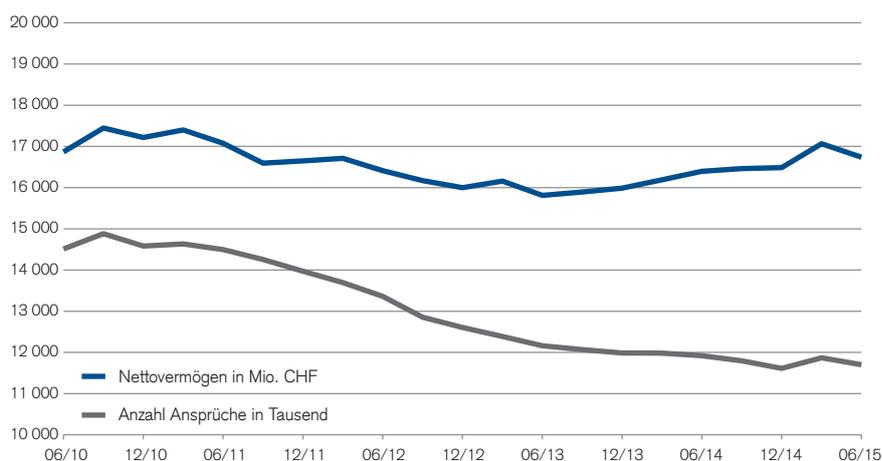
### Januar 2015

Der Stiftungsrat wählt Frau Alexandrine Kiechler als neue Geschäftsführerin der CSA und der CSA 2.

### Vermögensveränderung 2014/2015

|  | in Mio. CHF  |
|--|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 1 939        |
| Ausgaben von Ansprüchen                      | 188          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                    | -370         |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen         | 14           |
| Gesamterfolg                                 | 114          |
| Liquidationen                                | 0            |
| <b>Zwischentotal</b>                         | <b>1 879</b> |
| Abzüglich Doppelzählungen:                   |              |
| Mixta-BVG                                    | -79          |
| World Index                                  | -81          |
| <b>Vermögen Ende Geschäftsjahr 2014/2015</b> | <b>1 718</b> |
| Veränderung gegenüber Vorjahr                | -1,9%        |

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



### Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2015

|                         | Performance in % |         |        | Volatilität in % |         |        |
|-------------------------|------------------|---------|--------|------------------|---------|--------|
|                         | 10 Jahre         | 5 Jahre | 1 Jahr | 10 Jahre         | 5 Jahre | 1 Jahr |
| CSA 2 Mixta-BVG 25      | 3,5              | 4,2     | 5,0    | 4,0              | 2,8     | 3,9    |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 S    |                  |         | 5,1    |                  |         | 3,9    |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus |                  |         | 3,4    |                  |         | 3,8    |
| CSA 2 Mixta-BVG 35      | 3,7              | 4,9     | 5,1    | 5,5              | 4,0     | 5,5    |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 S    |                  |         | 5,2    |                  |         | 5,5    |
| CSA 2 Mixta-BVG 45      | 3,9              | 5,7     | 5,2    | 6,7              | 4,9     | 6,6    |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 L3   |                  |         | 5,5    |                  |         | 6,6    |
| CSA 2 World Index       | 2,8              | 9,8     | 6,9    | 15,4             | 11,5    | 14,6   |
| CSA 2 World Index L     | 3,0              | 9,9     | 7,0    | 15,4             | 11,5    | 14,6   |
| CSA 2 US Index          | 4,2              | 13,8    | 12,9   | 15,7             | 12,2    | 16,2   |
| CSA 2 US Index L        | 4,4              | 13,9    | 13,1   | 15,7             | 12,2    | 16,2   |
| CSA 2 Private Equity    | 4,1              | 9,0     | 8,3    | 7,0              | 5,5     | 9,3    |

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung) abrufbar.  
Quelle: Lipper, a Reuters Company

## Übersicht Anlagegruppen/-klassen

| Anlagegruppe/-klasse                         | Investment Manager                        | Vermögen in Mio. CHF |           |          | Anzahl Ansprüche |           |          | Inventarwert in CHF |           |
|--|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
|  |   | 30.6.2015            | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015        | 30.6.2014 | +/- in % | 30.6.2015           | 30.6.2014 |
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 25</b>                    |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 887 902                                | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA 2 Mixta-BVG 25                        |   | <b>173,2</b>         | 168,4     | 2,9      | <b>125 685</b>   | 128 205   | -2,0     | <b>1 378.36</b>     | 1 313.26  |
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 25 S</b>                  |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 14 555 173                             | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA 2 Mixta-BVG 25                        |   | <b>85,6</b>          | 81,1      | 5,5      | <b>61 867</b>    | 61 588    | 0,5      | <b>1 383.34</b>     | 1 316.67  |
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus</b>               |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 11 217 285                             | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus                   |   | <b>87,6</b>          | 71,5      | 22,5     | <b>72 291</b>    | 61 048    | 18,4     | <b>1 211.28</b>     | 1 171.02  |
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 35</b>                    |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 887 904                                | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA 2 Mixta-BVG 35                        |   | <b>536,8</b>         | 571,6     | -6,1     | <b>414 108</b>   | 463 475   | -10,7    | <b>1 296.31</b>     | 1 233.30  |
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 35 S</b>                  |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 14 555 174                             | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA 2 Mixta-BVG 35                        |   | <b>52,5</b>          | 83,0      | -36,8    | <b>40 346</b>    | 67 161    | -39,9    | <b>1 300.93</b>     | 1 236.45  |
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 45</b>                    |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 887 909                                | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA 2 Mixta-BVG 45                        |   | <b>175,6</b>         | 168,3     | 4,3      | <b>134 901</b>   | 136 047   | -0,8     | <b>1 302.00</b>     | 1 237.38  |
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 45 L3</b>                 |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 23 113 662                             | iMACS Team,<br>Credit Suisse AG           |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| CB CSA 2 Mixta-BVG 45                        |   | <b>70,3</b>          | 66,6      | 5,5      | <b>63 820</b>    | 63 810    | 0,0      | <b>1 101.20</b>     | 1 043.76  |
| <b>CSA 2 World Index</b>                     |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 915 891                              |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| MSCI World ex Switzerland IMI (NR)<br>in CHF | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>99,5</b>          | 98,8      | 0,7      | <b>65 364</b>    | 69 424    | -5,8     | <b>1 522.43</b>     | 1 423.71  |
| <b>CSA 2 World Index L</b>                   |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 916 740                              |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| MSCI World ex Switzerland IMI (NR)<br>in CHF | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>59,0</b>          | 80,4      | -26,6    | <b>37 878</b>    | 55 231    | -31,4    | <b>1 558.81</b>     | 1 456.18  |
| <b>CSA 2 US Index</b>                        |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 349 353                                |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| MSCI USA (TR) (06/03)                        | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>24,4</b>          | 26,4      | -7,5     | <b>14 233</b>    | 17 385    | -18,1    | <b>1 714.85</b>     | 1 518.26  |
| <b>CSA 2 US Index L</b>                      |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 916 281                              |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| MSCI USA (TR) (06/03)                        | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse AG | <b>173,9</b>         | 190,9     | -8,9     | <b>102 421</b>   | 127 181   | -19,5    | <b>1 697.53</b>     | 1 501.30  |
| <b>CSA 2 Private Equity<sup>1)</sup></b>     |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| Valor 1 137 822                              |   |                      |           |          |                  |           |          |                     |           |
| MSCI World (TR)                              | Partners Group AG                         | <b>340,8</b>         | 326,1     | 4,5      | <b>215 992</b>   | 223 876   | -3,5     | <b>1 577.64</b>     | 1 456.66  |

<sup>1)</sup> Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://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

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 15 072 702.89         | 16 758 940.59         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 243 543 961.29        | 231 826 698.80        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 26 250.49             | 0.00                  |
| Sonstige Vermögenswerte  | 192 385.15            | 928 449.56            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>258 835 299.82</b> | <b>249 514 088.95</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 12 380.66             | 56 062.96             |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>258 822 919.16</b> | <b>249 458 025.99</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse S             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 34 527 595.75                 | 28 205 606.40                 | 26 558 569.70                 | 20 464 181.85                 | 7 969 026.05                  | 7 741 424.55                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –37 322 205.00                | –62 256 921.05                | –29 790 576.65                | –35 434 882.85                | –7 531 628.35                 | –26 822 038.20                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –147 449.95                   | 491 856.21                    | –77 406.76                    | 415 378.18                    | –70 043.19                    | 76 478.03                     |
| Gesamterfolg   | 12 306 952.37                 | 14 090 632.28                 | 8 182 292.95                  | 9 457 765.61                  | 4 124 659.42                  | 4 632 866.67                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>258 822 919.16</b>         | <b>249 458 025.99</b>         | <b>173 239 659.61</b>         | <b>168 366 780.37</b>         | <b>85 583 259.55</b>          | <b>81 091 245.62</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 189 793                       | 216 844                       | 128 205                       | 139 948                       | 61 588                        | 76 896                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 25 271                        | 22 114                        | 19 424                        | 16 103                        | 5 847                         | 6 011                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –27 512                       | –49 165                       | –21 944                       | –27 846                       | –5 568                        | –21 319                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>187 552</b>                | <b>189 793</b>                | <b>125 685</b>                | <b>128 205</b>                | <b>61 867</b>                 | <b>61 588</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 378.36</b>      | (CHF)<br><b>1 313.26</b>      | (CHF)<br><b>1 383.34</b>      | (CHF)<br><b>1 316.67</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>12.72</b>                  | <b>14.07</b>                  | <b>14.14</b>                  | <b>15.39</b>                  |

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             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 14 392.81                     | 11 530.44                     | 9 696.41                      | 7 759.56                      | 4 696.40                      | 3 770.88                      |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 2 477 373.94                  | 2 831 754.16                  | 1 661 522.28                  | 1 915 525.34                  | 815 851.66                    | 916 228.82                    |
| – Securities Lending   | 1 157.55                      | 0.00                          | 778.80                        | 0.00                          | 378.75                        | 0.00                          |
| Erträge der Rückvergütungen  | 84 269.73                     | 82 539.87                     | 0.00                          | 0.00                          | 84 269.73                     | 82 539.87                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen | 42 173.65                     | 28 182.75                     | 30 051.21                     | 14 556.58                     | 12 122.44                     | 13 626.17                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>2 619 367.68</b>           | <b>2 954 007.22</b>           | <b>1 702 048.70</b>           | <b>1 937 841.48</b>           | <b>917 318.98</b>             | <b>1 016 165.74</b>           |
| Passivzinsen   | 651.04                        | 1.79                          | 435.90                        | 1.21                          | 215.14                        | 0.58                          |
| Negativzinsen  | 4 451.51                      | 0.00                          | 2 980.50                      | 0.00                          | 1 471.01                      | 0.00                          |
| Verwaltungskosten  | 111 508.53                    | 152 227.20                    | 75 024.85                     | 103 355.77                    | 36 483.68                     | 48 871.43                     |
| Sonstige Aufwendungen  | 211.24                        | 1 253.06                      | 142.25                        | 856.91                        | 68.99                         | 396.15                        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen    | 29 615.20                     | 49 121.47                     | 25 224.51                     | 30 355.96                     | 4 390.69                      | 18 765.51                     |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>2 472 930.16</b>           | <b>2 751 403.70</b>           | <b>1 598 240.69</b>           | <b>1 803 271.63</b>           | <b>874 689.47</b>             | <b>948 132.07</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne   | 20 065 262.09                 | 6 957 496.10                  | 13 579 197.28                 | 4 751 308.82                  | 6 486 064.81                  | 2 206 187.28                  |
| Realisierte Kapitalverluste  | –3 042 022.18                 | –2 773 524.74                 | –2 183 539.75                 | –1 926 947.26                 | –858 482.43                   | –846 577.48                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>19 496 170.07</b>          | <b>6 935 375.06</b>           | <b>12 993 898.22</b>          | <b>4 627 633.19</b>           | <b>6 502 271.85</b>           | <b>2 307 741.87</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | –7 189 217.70                 | 7 155 257.22                  | –4 811 605.27                 | 4 830 132.42                  | –2 377 612.43                 | 2 325 124.80                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>12 306 952.37</b>          | <b>14 090 632.28</b>          | <b>8 182 292.95</b>           | <b>9 457 765.61</b>           | <b>4 124 659.42</b>           | <b>4 632 866.67</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                    | 2 472 930.16                  | 2 751 403.70                  | 1 598 240.69                  | 1 803 271.63                  | 874 689.47                    | 948 132.07                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>2 472 930.16</b>           | <b>2 751 403.70</b>           | <b>1 598 240.69</b>           | <b>1 803 271.63</b>           | <b>874 689.47</b>             | <b>948 132.07</b>             |

## CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF     | 30.6.2014<br>CHF     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                      |                      |
| – Sichtguthaben  | 4 820 037.99         | 2 923 531.49         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 82 521 197.83        | 68 433 477.98        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 88 149.06            | –884.06              |
| Sonstige Vermögenswerte  | 138 469.32           | 135 103.69           |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>87 567 854.20</b> | <b>71 491 229.10</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 3 390.61             | 2 671.59             |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>87 564 463.59</b> | <b>71 488 557.51</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 211.28</b>      | <b>1 171.02</b>      |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 71 488 557.51        | 65 371 081.56        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 17 521 455.65        | 9 120 974.00         |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –3 989 757.75        | –7 269 361.10        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | –365 898.71          | –86 552.59           |
| Gesamterfolg   | 2 910 106.88         | 4 352 415.65         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>87 564 463.59</b> | <b>71 488 557.51</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                      |                      |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 61 048               | 59 443               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 14 548               | 8 016                |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –3 305               | –6 411               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>72 291</b>        | <b>61 048</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>8.52</b>          | <b>6.75</b>          |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 1 727.81                      | 2 133.34                      |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 642 570.50                    | 443 625.04                    |
| – Securities Lending  | 454.60                        | 117.00                        |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 23 776.53                     | 14 059.89                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>668 529.44</b>             | <b>459 935.27</b>             |
| Passivzinsen  | 3.35                          | 0.00                          |
| Negativzinsen   | 2 165.64                      | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 45 710.12                     | 39 786.32                     |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | 4 584.53                      | 7 787.19                      |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>616 065.80</b>             | <b>412 361.76</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 5 452 045.86                  | 1 144 708.84                  |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –1 444 619.66                 | –589 318.13                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>4 623 492.00</b>           | <b>967 752.47</b>             |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –1 713 385.12                 | 3 384 663.18                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>2 910 106.88</b>           | <b>4 352 415.65</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 616 065.80                    | 412 361.76                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>616 065.80</b>             | <b>412 361.76</b>             |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 22.

**CSA 2 Mixta-BVG 35**

Valor 887 904

**CSA 2 Mixta-BVG 35 S**

Valor 14 555 174

**Vermögensrechnung**

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 45 003 879.02         | 31 190 803.22         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 543 691 972.59        | 621 243 288.22        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 104 437.57            | 0.00                  |
| Sonstige Vermögenswerte  | 546 559.95            | 2 248 290.99          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>589 346 849.13</b> | <b>654 682 382.43</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 45 280.60             | 36 815.41             |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>589 301 568.53</b> | <b>654 645 567.02</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse S             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 46 005 171.20                 | 62 101 732.45                 | 43 198 238.15                 | 42 236 456.35                 | 2 806 933.05                  | 19 865 276.10                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –143 083 829.25               | –110 857 328.80               | –106 040 150.70               | –93 188 383.40                | –37 043 678.55                | –17 668 945.40                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 3 041 779.57                  | 1 881 363.14                  | 1 960 459.16                  | 1 391 357.79                  | 1 081 320.41                  | 490 005.35                    |
| Gesamterfolg   | 28 692 879.99                 | 44 194 678.24                 | 26 091 164.68                 | 38 519 823.58                 | 2 601 715.31                  | 5 674 854.66                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>589 301 568.53</b>         | <b>654 645 567.02</b>         | <b>536 814 184.26</b>         | <b>571 604 472.97</b>         | <b>52 487 384.27</b>          | <b>83 041 094.05</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 530 636                       | 571 393                       | 463 475                       | 506 564                       | 67 161                        | 64 829                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 35 845                        | 52 445                        | 33 627                        | 35 481                        | 2 218                         | 16 964                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –112 027                      | –93 202                       | –82 994                       | –78 570                       | –29 033                       | –14 632                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>454 454</b>                | <b>530 636</b>                | <b>414 108</b>                | <b>463 475</b>                | <b>40 346</b>                 | <b>67 161</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 296.31</b>      | (CHF)<br><b>1 233.30</b>      | (CHF)<br><b>1 300.93</b>      | (CHF)<br><b>1 236.45</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>10.46</b>                  | <b>12.11</b>                  | <b>11.80</b>                  | <b>13.35</b>                  |

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                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse S              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 52 456.98                     | 31 374.77                     | 46 300.38                     | 27 387.94                     | 6 156.60                      | 3 986.83                      |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswert-<br>papiere und -rechte, einschliesslich<br>Gratisaktien | 0.00                          | 15 557.35                     | 0.00                          | 13 811.10                     | 0.00                          | 1 746.25                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | 5 223 118.93                  | 6 863 237.07                  | 4 739 991.12                  | 5 988 453.03                  | 483 127.81                    | 874 784.04                    |
| – Securities Lending  | 4 632.40                      | 11.70                         | 4 219.86                      | 10.21                         | 412.54                        | 1.49                          |
| Erträge der Rückvergütungen   | 64 860.71                     | 87 451.70                     | 0.00                          | 0.00                          | 64 860.71                     | 87 451.70                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen                              | 36 675.52                     | 37 973.79                     | 35 841.18                     | 26 881.45                     | 834.34                        | 11 092.34                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>   | <b>5 381 744.54</b>           | <b>7 035 606.38</b>           | <b>4 826 352.54</b>           | <b>6 056 543.73</b>           | <b>555 392.00</b>             | <b>979 062.65</b>             |
| Passivzinsen  | 4 113.16                      | 875.62                        | 3 746.71                      | 756.92                        | 366.45                        | 118.70                        |
| Negativzinsen   | 8 945.24                      | 0.00                          | 8 149.28                      | 0.00                          | 795.96                        | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 474 078.04                    | 425 076.59                    | 424 874.00                    | 369 561.68                    | 49 204.04                     | 55 514.91                     |
| Sonstige Aufwendungen   | 268.18                        | 1 101.10                      | 236.26                        | 959.56                        | 31.92                         | 141.54                        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen                                 | 84 894.29                     | 101 190.46                    | 55 931.51                     | 74 510.41                     | 28 962.78                     | 26 680.05                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>4 809 445.63</b>           | <b>6 507 362.61</b>           | <b>4 333 414.78</b>           | <b>5 610 755.16</b>           | <b>476 030.85</b>             | <b>896 607.45</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne  | 46 625 685.22                 | 20 948 664.63                 | 41 987 966.31                 | 18 149 195.08                 | 4 637 718.91                  | 2 799 469.55                  |
| Realisierte Kapitalverluste   | –10 451 059.32                | –11 007 815.59                | –9 033 837.56                 | –9 468 803.73                 | –1 417 221.76                 | –1 539 011.86                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>40 984 071.53</b>          | <b>16 448 211.65</b>          | <b>37 287 543.53</b>          | <b>14 291 146.51</b>          | <b>3 696 528.00</b>           | <b>2 157 065.14</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | –12 291 191.54                | 27 746 466.59                 | –11 196 378.85                | 24 228 677.07                 | –1 094 812.69                 | 3 517 789.52                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>28 692 879.99</b>          | <b>44 194 678.24</b>          | <b>26 091 164.68</b>          | <b>38 519 823.58</b>          | <b>2 601 715.31</b>           | <b>5 674 854.66</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 4 809 445.63                  | 6 507 362.61                  | 4 333 414.78                  | 5 610 755.16                  | 476 030.85                    | 896 607.45                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>   | <b>4 809 445.63</b>           | <b>6 507 362.61</b>           | <b>4 333 414.78</b>           | <b>5 610 755.16</b>           | <b>476 030.85</b>             | <b>896 607.45</b>             |

## CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

## CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 14 856 531.39         | 15 377 496.49         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 230 811 454.61        | 218 888 716.72        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 68 999.26             | 0.00                  |
| Sonstige Vermögenswerte  | 197 419.88            | 693 258.53            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>245 934 405.14</b> | <b>234 959 471.74</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 14 470.52             | 14 850.86             |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>245 919 934.62</b> | <b>234 944 620.88</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L3              |                                 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 31.12.2013–<br>30.6.2015<br>CHF | 31.12.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                                 |                                 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 234 944 620.88                | 213 625 304.15                | 168 342 019.12                | 213 625 304.15                | 66 602 601.76                   | 0.00                            |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 19 019 676.85                 | 86 707 568.15                 | 19 009 013.55                 | 22 897 568.15                 | 10 663.30                       | 63 810 000.00                   |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –20 614 160.90                | –83 526 812.55                | –20 614 160.90                | –83 526 812.55                | 0.00                            | 0.00                            |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 173 994.27                    | 2 181 453.93                  | 136 422.31                    | 2 181 453.93                  | 37 571.96                       | 0.00                            |
| Gesamterfolg   | 12 395 803.52                 | 15 957 107.20                 | 8 767 915.60                  | 13 164 505.44                 | 3 627 887.92                    | 2 792 601.76                    |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>245 919 934.62</b>         | <b>234 944 620.88</b>         | <b>175 641 209.68</b>         | <b>168 342 019.12</b>         | <b>70 278 724.94</b>            | <b>66 602 601.76</b>            |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                                 |                                 |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 199 857                       | 187 289                       | 136 047                       | 187 289                       | 63 810                          | 0                               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 14 754                        | 83 096                        | 14 744                        | 19 286                        | 10                              | 63 810                          |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –15 890                       | –70 528                       | –15 890                       | –70 528                       | 0                               | 0                               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>198 721</b>                | <b>199 857</b>                | <b>134 901</b>                | <b>136 047</b>                | <b>63 820</b>                   | <b>63 810</b>                   |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 302.00</b>      | (CHF)<br><b>1 237.38</b>      | (CHF)<br><b>1 101.20</b>        | (CHF)<br><b>1 043.76</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>8.48</b>                   | <b>9.91</b>                   | <b>9.14</b>                     | <b>8.02</b>                     |

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              |                                 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 31.12.2013–<br>30.6.2015<br>CHF | 31.12.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                                 |                                 |
| Erträge der Bankguthaben  | 19 804.49                     | 16 879.77                     | 14 196.66                     | 14 965.30                     | 5 607.83                        | 1 914.47                        |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                               |                               |                               |                               |                                 |                                 |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswert-<br>papiere und -rechte, einschliesslich<br>Gratisaktien | 0.00                          | 8 315.15                      | 0.00                          | 8 315.15                      | 0.00                            | 0.00                            |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | 1 779 833.09                  | 1 961 816.27                  | 1 271 518.89                  | 1 446 960.39                  | 508 314.20                      | 514 855.88                      |
| – Securities Lending  | 1 886.20                      | 0.00                          | 1 356.13                      | 0.00                          | 530.07                          | 0.00                            |
| Erträge der Rückerstattungen  | 125 660.96                    | 71 275.37                     | 0.00                          | 50 871.09                     | 125 660.96                      | 20 404.28                       |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen                              | 9 843.72                      | 22 151.89                     | 9 840.72                      | 22 151.89                     | 3.00                            | 0.00                            |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>   | <b>1 937 028.46</b>           | <b>2 080 438.45</b>           | <b>1 296 912.40</b>           | <b>1 543 263.82</b>           | <b>640 116.06</b>               | <b>537 174.63</b>               |
| Passivzinsen  | 1 945.62                      | 2.68                          | 1 388.71                      | 1.92                          | 556.91                          | 0.76                            |
| Negativzinsen   | 1 794.50                      | 0.00                          | 1 280.62                      | 0.00                          | 513.88                          | 0.00                            |
| Verwaltungskosten   | 195 217.25                    | 187 238.48                    | 139 913.54                    | 162 203.40                    | 55 303.71                       | 25 035.08                       |
| Sonstige Aufwendungen   | 909.41                        | 1 200.18                      | 652.42                        | 1 056.32                      | 256.99                          | 143.86                          |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen                                 | 9 437.60                      | 31 377.22                     | 9 437.60                      | 31 377.22                     | 0.00                            | 0.00                            |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 727 724.08</b>           | <b>1 860 619.89</b>           | <b>1 144 239.51</b>           | <b>1 348 624.96</b>           | <b>583 484.57</b>               | <b>511 994.93</b>               |
| Realisierte Kapitalgewinne  | 23 306 954.54                 | 5 874 902.01                  | 16 870 640.89                 | 5 303 106.66                  | 6 436 313.65                    | 571 795.35                      |
| Realisierte Kapitalverluste   | –3 326 014.23                 | –3 752 278.19                 | –2 597 069.28                 | –3 635 427.82                 | –728 944.95                     | –116 850.37                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>21 708 664.39</b>          | <b>3 983 243.71</b>           | <b>15 417 811.12</b>          | <b>3 016 303.80</b>           | <b>6 290 853.27</b>             | <b>966 939.91</b>               |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | –9 312 860.87                 | 11 973 863.49                 | –6 649 895.52                 | 10 148 201.64                 | –2 662 965.35                   | 1 825 661.85                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>12 395 803.52</b>          | <b>15 957 107.20</b>          | <b>8 767 915.60</b>           | <b>13 164 505.44</b>          | <b>3 627 887.92</b>             | <b>2 792 601.76</b>             |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |                               |                               |                                 |                                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 1 727 724.08                  | 1 860 619.89                  | 1 144 239.51                  | 1 348 624.96                  | 583 484.57                      | 511 994.93                      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>   | <b>1 727 724.08</b>           | <b>1 860 619.89</b>           | <b>1 144 239.51</b>           | <b>1 348 624.96</b>           | <b>583 484.57</b>               | <b>511 994.93</b>               |

## CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

## CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 42 648.65             | 213 782.72            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                          | 272 164.59            | 322 409.67            |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 157 659 802.79        | 178 169 089.66        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 619 073.53            | 651 069.66            |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>158 593 689.56</b> | <b>179 356 351.71</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 37 402.84             | 40 746.35             |
| Bankverbindlichkeiten  | 0.00                  | 49 394.01             |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>158 556 286.72</b> | <b>179 266 211.35</b> |

|  | Konsolidierung<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse A<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | Anspruchsklasse L<br>1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|--|---|-------------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |   |                               |  |                               |  |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 21 281 579.95                                   | 12 268 278.30                 | 21 001 845.95                                      | 11 786 743.05                 | 279 734.00   | 481 535.25                    |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –55 303 838.72                                  | –16 841 548.10                | –27 847 589.14                                     | –12 801 705.33                | –27 456 249.58                                     | –4 039 842.77                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 2 972 887.57                                    | 458 426.00                    | 1 065 475.22                                       | 178 113.64                    | 1 907 412.35                                       | 280 312.36                    |
| Gesamterfolg   | 10 339 446.57                                   | 24 974 316.62                 | 6 452 155.28                                       | 13 729 009.50                 | 3 887 291.29                                       | 11 245 307.12                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>158 556 286.72</b>                           | <b>179 266 211.35</b>         | <b>99 511 799.24</b>                               | <b>98 839 911.93</b>          | <b>59 044 487.48</b>                               | <b>80 426 299.42</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |   |                               |  |                               |  |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 124 655   | 127 954                       | 69 424   | 70 106                        | 55 231   | 57 848                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 14 449  | 9 282                         | 14 249   | 8 932                         | 200  | 350                           |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –35 862   | –12 581                       | –18 309  | –9 614                        | –17 553  | –2 967                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>103 242</b>                                  | <b>124 655</b>                | <b>65 364</b>                                      | <b>69 424</b>                 | <b>37 878</b>                                      | <b>55 231</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |   |                               | (CHF)<br><b>1 522.43</b>                           | (CHF)<br><b>1 423.71</b>      | (CHF)<br><b>1 558.81</b>                           | (CHF)<br><b>1 456.18</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |   |                               | <b>13.06</b>                                       | <b>10.53</b>                  | <b>15.04</b>                                       | <b>12.24</b>                  |

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                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 193.07                        | 305.58                        | 110.04                        | 167.46                        | 83.03                         | 138.12                        |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswert-<br>papiere und -rechte, einschliesslich |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Gratisaktien  | 5 808.46                      | 7 057.75                      | 3 439.78                      | 3 875.02                      | 2 368.68                      | 3 182.73                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                    | 1 767 952.48                  | 1 859 677.98                  | 1 077 281.58                  | 1 023 170.35                  | 690 670.90                    | 836 507.63                    |
| Sonstige Erträge  | 43 371.52                     | 21 668.55                     | 25 702.75                     | 11 868.84                     | 17 668.77                     | 9 799.71                      |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der<br>Ausgabe von Ansprüchen              | 40 783.56                     | 5 866.43                      | 41 101.93                     | 3 995.33                      | –318.37                       | 1 871.10                      |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>   | <b>1 858 109.09</b>           | <b>1 894 576.29</b>           | <b>1 147 636.08</b>           | <b>1 043 077.00</b>           | <b>710 473.01</b>             | <b>851 499.29</b>             |
| Passivzinsen  | 85.17                         | 45.02                         | 50.13                         | 24.71                         | 35.04                         | 20.31                         |
| Negativzinsen   | 26.83                         | 0.00                          | 16.82                         | 0.00                          | 10.01                         | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 468 854.34                    | 465 386.38                    | 319 065.11                    | 300 197.95                    | 149 789.23                    | 165 188.43                    |
| Sonstige Aufwendungen   | 0.00                          | 210.38                        | 0.06                          | 115.68                        | –0.06                         | 94.70                         |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rück-<br>nahme von Ansprüchen                 | –33 985.35                    | 21 825.53                     | –25 071.57                    | 11 513.17                     | –8 913.78                     | 10 312.36                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 423 128.10</b>           | <b>1 407 108.98</b>           | <b>853 575.53</b>             | <b>731 225.49</b>             | <b>569 552.57</b>             | <b>675 883.49</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne  | 16 152 045.95                 | 7 384 407.29                  | 9 938 899.32                  | 4 152 711.23                  | 6 213 146.63                  | 3 231 696.06                  |
| Realisierte Kapitalverluste   | –3 450 258.15                 | –1 553 487.72                 | –1 965 301.72                 | –936 719.32                   | –1 484 956.43                 | –616 768.40                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>14 124 915.90</b>          | <b>7 238 028.55</b>           | <b>8 827 173.13</b>           | <b>3 947 217.40</b>           | <b>5 297 742.77</b>           | <b>3 290 811.15</b>           |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                  | –3 785 469.33                 | 17 736 288.07                 | –2 375 017.85                 | 9 781 792.10                  | –1 410 451.48                 | 7 954 495.97                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>10 339 446.57</b>          | <b>24 974 316.62</b>          | <b>6 452 155.28</b>           | <b>13 729 009.50</b>          | <b>3 887 291.29</b>           | <b>11 245 307.12</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 1 423 128.10                  | 1 407 108.98                  | 853 575.53                    | 731 225.49                    | 569 552.57                    | 675 883.49                    |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                             | <b>1 423 128.10</b>           | <b>1 407 108.98</b>           | <b>853 575.53</b>             | <b>731 225.49</b>             | <b>569 552.57</b>             | <b>675 883.49</b>             |

## CSA 2 US Index

Valor 349 353

## CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 9 416.39              | 1 604 045.94          |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                       | 197 050 246.19        | 214 596 383.79        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 248 873.81          | 1 288 019.41          |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>198 308 536.39</b> | <b>217 488 449.14</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 37 906.02             | 156 131.34            |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>198 270 630.37</b> | <b>217 332 317.80</b> |

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn 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                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 28 656 580.11                 | 27 818 214.62                 | 9 575 017.56                  | 18 022 852.06                 | 19 081 562.55                 | 9 795 362.56                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –78 195 228.16                | –82 027 472.34                | –15 344 994.91                | –26 297 625.71                | –62 850 233.25                | –55 729 846.63                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 7 580 803.46                  | 3 201 468.38                  | 984 412.61                    | 1 021 312.42                  | 6 596 390.85                  | 2 180 155.96                  |
| Gesamterfolg   | 22 896 157.16                 | 31 180 830.07                 | 2 798 116.17                  | 3 767 671.21                  | 20 098 040.99                 | 27 413 158.86                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>198 270 630.37</b>         | <b>217 332 317.80</b>         | <b>24 407 475.17</b>          | <b>26 394 923.74</b>          | <b>173 863 155.20</b>         | <b>190 937 394.06</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 144 566                       | 184 169                       | 17 385                        | 22 958                        | 127 181                       | 161 211                       |
| Ausgegebene Ansprüche  | 17 885                        | 19 788                        | 5 981                         | 12 966                        | 11 904                        | 6 822                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –45 797                       | –59 391                       | –9 133                        | –18 539                       | –36 664                       | –40 852                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>116 654</b>                | <b>144 566</b>                | <b>14 233</b>                 | <b>17 385</b>                 | <b>102 421</b>                | <b>127 181</b>                |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | (CHF)<br><b>1 714.85</b>      | (CHF)<br><b>1 518.26</b>      | (CHF)<br><b>1 697.53</b>      | (CHF)<br><b>1 501.30</b>      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>27.28</b>                  | <b>19.92</b>                  | <b>28.81</b>                  | <b>21.20</b>                  |

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                |                               | Anspruchklasse A              |                               | Anspruchklasse L              |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 423.50                        | 610.48                        | 53.01                         | 99.78                         | 370.49                        | 510.70                        |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                    | 3 567 788.45                  | 3 684 912.41                  | 445 606.93                    | 583 452.82                    | 3 122 181.52                  | 3 101 459.59                  |
| Sonstige Erträge  | 146 806.69                    | 38 750.72                     | 19 248.18                     | 5 652.05                      | 127 558.51                    | 33 098.67                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 99 065.03                     | 64 372.40                     | 11 219.40                     | –16 009.47                    | 87 845.63                     | 80 381.87                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>3 814 083.67</b>           | <b>3 788 646.01</b>           | <b>476 127.52</b>             | <b>573 195.18</b>             | <b>3 337 956.15</b>           | <b>3 215 450.83</b>           |
| Passivzinsen  | 8.25                          | 1.42                          | 1.11                          | 0.00                          | 7.14                          | 1.42                          |
| Negativzinsen   | 4.35                          | 0.00                          | 0.55                          | 0.00                          | 3.80                          | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 499 265.75                    | 525 530.51                    | 90 403.67                     | 105 788.79                    | 408 862.08                    | 419 741.72                    |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | –24 374.69                    | 220 894.28                    | –2 602.94                     | 121 094.35                    | –21 771.75                    | 99 799.93                     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>3 339 180.01</b>           | <b>3 042 219.80</b>           | <b>388 325.13</b>             | <b>346 312.04</b>             | <b>2 950 854.88</b>           | <b>2 695 907.76</b>           |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 35 415 012.62                 | 32 844 239.07                 | 4 677 052.47                  | 5 514 480.98                  | 30 737 960.15                 | 27 329 758.09                 |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | –6 283 419.47                 | –9 701 680.87                 | –1 089 122.50                 | –2 651 747.61                 | –5 194 296.97                 | –7 049 933.26                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>32 470 773.16</b>          | <b>26 184 778.00</b>          | <b>3 976 255.10</b>           | <b>3 209 045.41</b>           | <b>28 494 518.06</b>          | <b>22 975 732.59</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | –9 574 616.00                 | 4 996 052.07                  | –1 178 138.93                 | 558 625.80                    | –8 396 477.07                 | 4 437 426.27                  |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>22 896 157.16</b>          | <b>31 180 830.07</b>          | <b>2 798 116.17</b>           | <b>3 767 671.21</b>           | <b>20 098 040.99</b>          | <b>27 413 158.86</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | 3 339 180.01                  | 3 042 219.80                  | 388 325.13                    | 346 312.04                    | 2 950 854.88                  | 2 695 907.76                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>3 339 180.01</b>           | <b>3 042 219.80</b>           | <b>388 325.13</b>             | <b>346 312.04</b>             | <b>2 950 854.88</b>           | <b>2 695 907.76</b>           |

## CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

### Vermögensrechnung

|  | 30.6.2015<br>CHF      | 30.6.2014<br>CHF      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:      |                       |                       |
| – Sichtguthaben  | 82 163 472.77         | 39 147 013.70         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehener und pensionierter Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| – Private-Equity-Anlagen   | 261 231 920.19        | 287 320 933.91        |
| Derivative Finanzinstrumente   | –1 086 886.63         | 1 965 885.00          |
| Sonstige Vermögenswerte  | 674 131.43            | 50 521.12             |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>   | <b>342 982 637.76</b> | <b>328 484 353.73</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 2 225 717.94          | 2 372 517.77          |
| <b>Nettovermögen</b>   | <b>340 756 919.82</b> | <b>326 111 835.96</b> |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>   | <b>1 577.64</b>       | <b>1 456.66</b>       |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>  |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | 326 111 835.96        | 321 197 247.50        |
| Ausgaben von Ansprüchen  | 20 947 378.59         | 4 049 691.97          |
| Rücknahmen von Ansprüchen  | –31 654 753.16        | –41 969 227.77        |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen   | 878 433.65            | 1 591 594.43          |
| Gesamterfolg   | 24 474 024.78         | 41 242 529.83         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   | <b>340 756 919.82</b> | <b>326 111 835.96</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 223 876               | 252 925               |
| Ausgegebene Ansprüche  | 13 186                | 3 106                 |
| Zurückgenommene Ansprüche  | –21 070               | –32 155               |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>  | <b>215 992</b>        | <b>223 876</b>        |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>                       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |

### Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2014–<br>30.6.2015<br>CHF | 1.7.2013–<br>30.6.2014<br>CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben  | 33 757.97                     | 12 260.73                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                            |                               |                               |
| – Private-Equity-Anlagen  | 1 269 004.03                  | 2 656 296.51                  |
| Sonstige Erträge  | 526 125.52                    | 460 269.60                    |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –190 261.35                   | –29 742.17                    |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>1 638 626.17</b>           | <b>3 099 084.67</b>           |
| Passivzinsen  | 3 385.91                      | 0.00                          |
| Verwaltungskosten   | 7 301 685.12                  | 7 547 505.12                  |
| Sonstige Aufwendungen   | 163 226.74                    | 44 227.00                     |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen      | –278 190.17                   | –292 336.21                   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>–5 551 481.43</b>          | <b>–4 200 311.24</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne                                      | 31.28                         | 100.87                        |
| Realisierte Kapitalverluste                                     | 0.00                          | –880.29                       |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>–5 551 450.15</b>          | <b>–4 201 090.66</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 30 025 474.93                 | 45 443 620.49                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>24 474 024.78</b>          | <b>41 242 529.83</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                 | –5 551 481.43                 | –4 200 311.24                 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 5 551 481.43                  | 4 200 311.24                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                   |

## CSA 2 Stammvermögen

### Bilanz

|                                   | <b>30.6.2015</b><br><b>Aktiven</b><br><b>CHF</b> | <b>30.6.2015</b><br><b>Passiven</b><br><b>CHF</b> | <b>30.6.2014</b><br><b>Aktiven</b><br><b>CHF</b> | <b>30.6.2014</b><br><b>Passiven</b><br><b>CHF</b> |
|-----------------------------------|--|---|--|---|
| Bankguthaben                      | 99 690.17  |   | 10 511.05  |   |
| Anlagen                           | 14 268.34  |   | 102 592.48                                       |   |
| Rückforderbare Verrechnungssteuer | 124.62   |   | 136.82   |   |
| Kapital                           |  | 100 000.00  |  | 100 000.00  |
| Reinertrag/-verlust               |  | 842.78  |  | 841.05  |
| Gewinnvortrag aus Vorjahr         |  | 13 240.35   |  | 12 399.30   |
|                                   | <b>114 083.13</b>                                | <b>114 083.13</b>                                 | <b>113 240.35</b>                                | <b>113 240.35</b>                                 |

### Erfolgsrechnung

|   | <b>1.7.2014–</b><br><b>30.6.2015</b><br><b>Aufwand</b> | <b>1.7.2014–</b><br><b>30.6.2015</b><br><b>Ertrag</b> | <b>1.7.2013–</b><br><b>30.6.2014</b><br><b>Aufwand</b> | <b>1.7.2013–</b><br><b>30.6.2014</b><br><b>Ertrag</b> |
|---|--|---|--|---|
| Bankzinsen                              |  | 316.18  |  | 390.91  |
| Passivzinsen                            | 0.11   |   | 0.00   |   |
| Sonstige Aufwendungen                   | 0.00   |   | 0.00   |   |
| Realisierte Kursgewinne/-verluste       |  | 2 614.15  |  |   |
| Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste | 2 087.44   |   |  | 450.14  |
| Reinertrag/-verlust                     | 842.78   |   | 841.05   |   |
|   | <b>2 930.33</b>  | <b>2 930.33</b>                                       | <b>841.05</b>  | <b>841.05</b>   |

## Anhang Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Schweizerische Kreditanstalt Anlagestiftung 2. Säule (ANSKA) wurde 1974 gegründet. 1997 wurde ihr Name in Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) umbenannt. Mit Wirkung ab 1. Juli 1997 fusionierte die CSA mit der Columna-Invest Anlagestiftung. Die Anlagegruppen der Columna-Invest wurden im September 1997 in die entsprechenden 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<br>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](http://www.kgast.ch).

### Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26, in Kraft seit 1. Januar 2004, überarbeitet per 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 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, die DCF-Methode und Drittbewertungen sowie Marktpreise verwendet. Bei der Fair-Value-Bewertung solcher Investitionen werden beobachtbare Marktdaten und Cashflow-Daten verwendet. Ferner wird berücksichtigt, dass die Bewertung des Gesamtportfolios den beobachtbaren 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   | 30.6.2015             | 30.6.2014             |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Einzahlungs-<br>verpflichtungen  | CHF                   | CHF                   |
| Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum<br>Transaktionskurs)                                       | 919 828 461.00        | 888 845 460.72        |
| Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet<br>zum Währungskurs per Bilanzstichtag)                    | 64 736 339.00         | 50 463 578.17         |
| Währungseinfluss   | -12 809 724.00        | -11 652 288.41        |
| <b>Total Einzahlungsverpflichtungen<br/>(bewertet zum Währungskurs per<br/>Bilanzstichtag)</b> | <b>971 755 076.00</b> | <b>927 656 750.48</b> |

### 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:

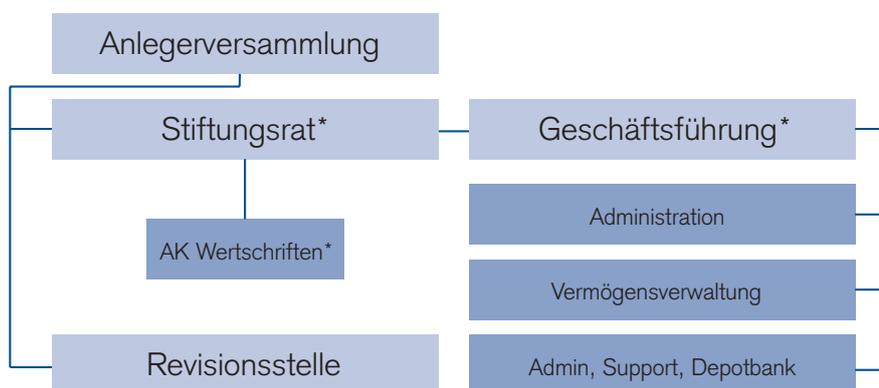
- Credit Suisse Institutional Master Fund  
bei aktiv gemanagten Anlagegruppen
- Credit Suisse Institutional Fund  
bei indexierten Anlagegruppen

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.

### **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 der 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.

### Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, die durch die Vertreter der Stifterin 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).

### 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 haben eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abgegeben.

## 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 2015

| Nr. | Anlagegruppe                    | Bezeichnung der Anlage        | Valor | Einheit | Stück/Nominal | Nettovermögen der Anlagegruppe | Position in % des Nettovermögens | Anforderung | Abweichung | Begründung der Anlage   |
|-----|---------------------------------|-------------------------------|-------|---------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------|------------|---|
| 1   | <b>Indexierte Anlagegruppen</b> | Engagement-erhöhende Derivate |       |         |               |                                |                                  |             |            | «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

| <b>CSA 2 Mixta-BVG 25*</b>      |                  |                  |  |
|---------------------------------|------------------|------------------|--|
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 25 S*</b>    | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |  |
| Obligationen Schweiz in CHF     | 39,62%           | 41,18%           |  |
| Obligationen Ausland in CHF     | 2,64%            | 5,18%            |  |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 4,63%            | 1,04%            |  |
| Aktien Schweiz                  | 15,55%           | 14,83%           |  |
| Aktien Ausland                  | 9,46%            | 12,28%           |  |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 3,82%            | 2,53%            |  |
| Immobilien Schweiz              | 10,53%           | 10,68%           |  |
| Immobilien Ausland              | 4,46%            | 2,95%            |  |
| Alternative Anlagen             | 0,00%            | 0,00%            |  |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 9,29%            | 9,33%            |  |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |  |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,01%           | 27,11%           |  |
| Anteil Fremdwährungen           | 18,55%           | 3,46%            |  |

| <b>CSA 2 Mixta-BVG 35*</b>      |                  |                  |  |
|---------------------------------|------------------|------------------|--|
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 35 S*</b>    | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |  |
| Obligationen Schweiz in CHF     | 32,71%           | 36,39%           |  |
| Obligationen Ausland in CHF     | 2,67%            | 3,06%            |  |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 9,01%            | 4,98%            |  |
| Aktien Schweiz                  | 20,75%           | 20,20%           |  |
| Aktien Ausland                  | 14,65%           | 15,50%           |  |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 2,89%            | 2,56%            |  |
| Immobilien Schweiz              | 8,74%            | 7,95%            |  |
| Immobilien Ausland              | 4,57%            | 2,66%            |  |
| Alternative Anlagen             | 0,00%            | 0,00%            |  |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 4,01%            | 6,70%            |  |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |  |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 35,40%           | 35,70%           |  |
| Anteil Fremdwährungen           | 28,23%           | 6,90%            |  |

| <b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*</b> |                  |                  |  |
|---------------------------------|------------------|------------------|--|
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*</b> | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |  |
| Obligationen Schweiz in CHF     | 21,62%           | 5,95%            |  |
| Obligationen Ausland in CHF     | 18,23%           | 22,34%           |  |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 1,26%            | 8,71%            |  |
| Aktien Schweiz                  | 10,57%           | 9,89%            |  |
| Aktien Ausland                  | 14,87%           | 17,50%           |  |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 7,37%            | 8,14%            |  |
| Immobilien Schweiz              | 10,30%           | 11,44%           |  |
| Immobilien Ausland              | 3,57%            | 3,56%            |  |
| Alternative Anlagen             | 9,40%            | 11,01%           |  |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 2,81%            | 1,46%            |  |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |  |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,44%           | 27,39%           |  |
| Anteil Fremdwährungen           | 23,04%           | 13,52%           |  |

| <b>CSA 2 Mixta-BVG 45*</b>      |                  |                  |  |
|---------------------------------|------------------|------------------|--|
| <b>CSA 2 Mixta-BVG 45 L3*</b>   | <b>30.6.2015</b> | <b>30.6.2014</b> |  |
| Obligationen Schweiz in CHF     | 29,55%           | 28,90%           |  |
| Obligationen Ausland in CHF     | 2,69%            | 4,69%            |  |
| Obligationen in Fremdwährungen  | 5,54%            | 0,99%            |  |
| Aktien Schweiz                  | 25,65%           | 24,65%           |  |
| Aktien Ausland                  | 19,59%           | 22,25%           |  |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)    | 3,20%            | 3,34%            |  |
| Immobilien Schweiz              | 7,92%            | 7,10%            |  |
| Immobilien Ausland              | 3,28%            | 1,61%            |  |
| Alternative Anlagen             | 0,00%            | 0,00%            |  |
| Liquidität/übrige Aktiven       | 2,58%            | 6,47%            |  |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |  |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 45,24%           | 46,90%           |  |
| Anteil Fremdwährungen           | 28,41%           | 6,75%            |  |

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

## Kennzahlen

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und Volatilität siehe Seite 4.

## Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

| <b>CSA 2 World Index</b>                                | <b>30.6.2015</b> |
|---|------------------|
| Sichtguthaben   | 0,0              |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 0,2              |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen              |                  |
| – CSA 2 US Index L                                      | 51,3             |
| – CSIF Canada Index                                     | 3,2              |
| – CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index                    | 8,8              |
| – CSIF Eurozone Index                                   | 10,4             |
| – CSIF Japan Index                                      | 7,9              |
| – CSIF Pacific ex Japan Index                           | 4,1              |
| – CSIF III World ex CH Small Cap Index – Pension Fund   | 13,8             |
| Sonstige Vermögenswerte                                 | 0,3              |
| Total   | 100,0            |

| <b>CSA 2 US Index</b>                      | <b>30.6.2015</b> |
|--|------------------|
| Sichtguthaben                              | 0,0              |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen |                  |
| CSIF III US Index – Pension Fund           | 99,4             |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 0,6              |
| Total                                      | 100,0            |

## Konditionenübersicht

| Anlagegruppen/-klassen                      | Veloren-Nr. | Bloomberg-Code | Betriebsaufwandquote TER <sub>RIGAST</sub> * | Abrechnungs-methode | Spread/Swing-Faktor** | Erwerbs- und Entlassermöglichkeit |               | Mindestzeichnung |             | Portfoliokonstruktion |                    | Bewertung zu Schlusspreisen | Preispublikation | Valuta |
|---|-------------|----------------|--|---------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|-------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|--------|
|   |             |                |  |                     |                       | täglich; Eingabeschluss           | Aufschlag     | Abschlag         | in Mio. CHF | Kollektiv-anlagen***  | Direkt-anlagen**** |                             |                  |        |
| <b>Mischvermögen</b>                        |             |                |  |                     |                       |                                   |               |                  |             |                       |                    |                             |                  |        |
| CSA 2 Mixta-BVG 25                          | 887 902     | CSABV25 SW     | 0,46   | NAV                 | 0,00                  | 0,00                              | 12.00 Uhr     |                  | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 S                        | 14 555 173  | CSA1MXS SW     | 0,36   | NAV                 | 0,00                  | 0,00                              | 12.00 Uhr     | 25               | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus                     | 11 217 285  | CSAMIXA SW     | 0,72   | NAV                 | 0,00                  | 0,00                              | 12.00 Uhr     |                  | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| CSA 2 Mixta-BVG 35                          | 887 904     | CSABV35 SW     | 0,52   | NAV                 | 0,00                  | 0,00                              | 12.00 Uhr     |                  | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 S                        | 14 555 174  | CSA235S SW     | 0,42   | NAV                 | 0,00                  | 0,00                              | 12.00 Uhr     | 25               | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| CSA 2 Mixta-BVG 45                          | 887 909     | CSABV45 SW     | 0,54   | NAV                 | 0,00                  | 0,00                              | 12.00 Uhr     |                  | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 L3                       | 23 113 662  | CSABVL3 SW     | 0,36   | NAV                 | 0,00                  | 0,00                              | 12.00 Uhr     | 50               | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| <b>Aktienvermögen (passives Management)</b> |             |                |  |                     |                       |                                   |               |                  |             |                       |                    |                             |                  |        |
| CSA 2 World Index                           | 1 915 891   | CSAWORL SW     | 0,52   | Spread              | 0,10                  | 0,04                              | 15.00 Uhr     |                  | x           | x                     | x                  | x                           | 2                | 3      |
| CSA 2 US Index L                            | 1 916 740   | CSAWORI SW     | 0,41   | Spread              | 0,10                  | 0,04                              | 15.00 Uhr     | 5                | x           | x                     | x                  | x                           | 2                | 3      |
| CSA 2 US Index                              | 349 353     | CSAUSIX SW     | 0,41   | Spread              | 0,03                  | 0,03                              | 13.00 Uhr     |                  | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| CSA 2 US Index L                            | 1 916 281   | CSAUSII SW     | 0,30   | Spread              | 0,03                  | 0,03                              | 13.00 Uhr     | 5                | x           | x                     | x                  | x                           | 1                | 2      |
| <b>Alternative Vermögen</b>                 |             |                |  |                     |                       |                                   |               |                  |             |                       |                    |                             |                  |        |
| CSA 2 Private Equity                        | 1 137 822   | CSAPREQ SW     | 5,88 <sup>1)</sup>                           | Spread              | 1,00                  | 1,00                              | quartalsweise |                  | x           | x                     | x                  | x                           | ****             | ****   |

### Abrechnungsmethoden:

- NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert (ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag).
  - Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag.
- \* Angaben per Geschäftsabschluss 30.6.2015. Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER<sub>RIGAST</sub>. Bei der CSA 2 Private Equity wird die TER<sub>SECA</sub> publiziert. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte sind 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.

<sup>1)</sup> TER<sub>SECA</sub> per 30.6.2014: Die TER enthält alle Kosten gemäss TER<sub>SECA</sub>-Richtlinie (Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Kosten von Fonds für Privatmarktanlagen). Die TER<sub>SECA</sub> ist von der OAK BV anerkannt. Bei der Publikation lag die definitive TER<sub>SECA</sub> per 30.6.2015 noch nicht vor. Sobald dieses vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2015).

## Übersicht Derivate

### Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2015

| Anlagegruppe            | Derivattyp  | Anzahl Positionen | Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF) | Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF) | Exposure BVV2 <sup>3)</sup> (in TCHF) | Benötigte Liquidität (in TCHF) | Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup> (in TCHF) | Gegenpartei                         |
|-------------------------|-------------|-------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 25      | Long Future | 5                 |                                   | 5 926,45                                      | 5 933,00                              | 5 933,00                       | 15 072,70  | Derivatbörse                        |
|                         | Long Termin | 2                 | 25,21                             | 2 785,92                                      | 2 793,48                              | –                              | –  | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | Long Termin | 3                 | 53,17                             | 5 911,01                                      | 5 930,67                              | –                              | –  | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
|                         | Long Future | 5                 | –                                 | 2 765,48                                      | 2 766,46                              | 2 766,46                       | 4 820,04   | Derivatbörse                        |
| CSA 2 Mixta-BVG 35      | Long Future | 6                 | –                                 | 20 017,92                                     | 20 028,66                             | 20 028,66                      | 45 003,88  | Derivatbörse                        |
|                         | Long Termin | 2                 | 104,51                            | 11 268,02                                     | 11 289,63                             | –                              | –  | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
| CSA 2 Mixta-BVG 45      | Long Future | 6                 | –                                 | 8 529,18                                      | 8 536,06                              | 8 536,06                       | 14 856,53  | Derivatbörse                        |
|                         | Long Termin | 1                 | 11,90                             | 1 283,24                                      | 1 292,96                              | –                              | –  | Devisentermingeschäft <sup>6)</sup> |
| CSA 2 US Index          | Long Future | 2                 | –                                 | 1 056,00                                      | 1 060,47                              | 1 060,47                       | 1 258,29   | Derivatbörse                        |
| CSA 2 World Index       | Long Future | 4                 | –                                 | 579,55  | 580,90                                | 580,90                         | 661,72   | Derivatbörse                        |
| CSA 2 Private Equity    | Short Put   | 1                 | –168,67                           | 12 347,38                                     | 65 420,03                             | 65 420,03                      | 66 394,67  | Derivatbörse                        |

### Engagementsenkende Derivate per 30.6.2015

| Anlagegruppe            | Derivattyp   | Anzahl Positionen | Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF) | Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF) | Exposure BVV2 <sup>3)</sup> (in TCHF) | Benötigte physische Deckung (in TCHF) | Vorhandene physische Deckung <sup>7)</sup> (in TCHF) | Währung | Gegenpartei           |
|-------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---------|-----------------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 25      | Short Future | 1                 |                                   | –1 152,05                                     | –1 156,87                             | 1 156,87                              | 10 694,44  | USD     | Derivatbörse          |
|                         | Short Termin | 2                 | 17,01                             | –2 083,62                                     | –2 082,60                             | 2 082,60                              | 3 779,83   | EUR     | Devisentermingeschäft |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | Short Future | 1                 |                                   | –288,01                                       | –289,22                               | 289,22                                | 4 618,06   | USD     | Derivatbörse          |
|                         | Short Termin | 3                 | 34,90                             | –3 740,67                                     | –3 748,68                             | 3 748,68                              | 3 831,08   | EUR     | Devisentermingeschäft |
| CSA 2 Mixta-BVG 35      | Short Termin | 1                 | 78,07                             | –8 338,31                                     | –8 330,40                             | 8 330,40                              | 14 984,33  | EUR     | Devisentermingeschäft |
| CSA 2 Mixta-BVG 45      | Short Future | 1                 |                                   | –192,01                                       | –192,81                               | 192,81                                | 24 274,68  | USD     | Derivatbörse          |
|                         | Short Termin | 3                 | 56,98                             | –6 182,56                                     | –6 195,74                             | 6 195,74                              | 9 044,60   | EUR     | Devisentermingeschäft |
| CSA 2 Private Equity    | Short Termin | 2                 | –580,44                           | –69 082,51                                    | –69 142,32                            | 69 142,32                             | 95 411,94  | EUR     | Devisentermingeschäft |
|                         | Short Termin | 1                 | –79,76                            | –30 316,65                                    | –30 373,59                            | 30 373,59                             | 156 748,18   | USD     | Devisentermingeschäft |

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

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2015.

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

<sup>3)</sup> Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, 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.

<sup>4)</sup> 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.

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

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

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

## Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagengestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagengestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2014/2015 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagengestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagengestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2014/2015 folgende Rückerstattungen erhalten:

| Zahlungserbringer | Zahlungsempfänger     | Höhe der Gutschrift in CHF | Art und Umfang der Anlage  |
|-------------------|-----------------------|----------------------------|--|
| Credit Suisse AG  | CSA 2 Mixta-BVG 25 S  | 84 269,73                  | Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 7).  |
| Credit Suisse AG  | CSA 2 Mixta-BVG 35 S  | 64 860,71                  | Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 35 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 10). |
| Credit Suisse AG  | CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 | 125 660,96                 | Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 45 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 12). |

Die Anlagengestiftung 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.

## Organe

### Geschäftsführung der CSA 2

**Roland Kriemler**, Geschäftsführer (bis 28.2.2015)

**Alexandrine Kiechler**, Geschäftsführerin (ab 1.3.2015)

**Vakant**, stv. Geschäftsführer

### Stiftungsrat

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

#### Vertreter der Anleger

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

**Urs Gfeller**, Senior Portfolio Manager, Novartis International AG, Basel

**Urs Hunziker**, Leiter Sammelstiftungsgeschäft der AXA Winterthur, Mitglied des Führungsteams Leben AXA Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen

**Stefan Kühne**, Leiter Wertschriften der PKE Pensionskasse Energie, Zürich

**Heinz Risi**, Leiter Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG, Präsident des Stiftungsrats der Schindler PK, der Schindler Stiftung und des Alfred Schindler Fonds; VR-Präsident Schindler Vorsorge AG

**René Schmidli**, CIO der Generali (Schweiz) Holding, Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

**Andreas Schmidt**, vormals CFO PubliGroupe SA, Lausanne, jetzt Swisscom

**Thomas Zeier**, Geschäftsführer Luzerner Pensionskasse, LUPK, Luzern

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

**Dr. Beat Schwab**, Real Estate Investment Management, 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, Baar

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

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

**Fabio Strinati**, Leiter Anlagen, Stv. Geschäftsführer der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

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

**Herbert Näf**, Leiter Asset Allocation & Communication, 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 26 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2015 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 2015 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 vereinbaren 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 werden;
- 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 2015